

EPH Financing CZ, a.s.

**Výroční finanční zpráva
za rok končící 31. prosince 2024**

Obsah

- I. Zpráva auditora
- II. Textová část výroční zprávy
- III. Čestné prohlášení
- IV. Zpráva o vztazích
- V. Zpráva představenstva
- VI. Individuální účetní závěrka k 31.12.2024

I. Zpráva auditora

**„NÍŽE UVEDENÁ ZPRÁVA PŘEDSTAVUJE ZPRÁVU
AUDITORA, KTERÁ SE VZTAHUJE POUZE A VÝHRADNĚ
K OFICIÁLNÍ VÝROČNÍ FINANČNÍ ZPRÁVĚ SESTAVENÉ
VE FORMÁTU XHTML.“**

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro akcionáře společnosti

EPH Financing CZ, a.s.

Se sídlem: Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1

ZPRÁVA O AUDITU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti EPH Financing CZ, a.s. (dále také „společnost“) sestavené na základě účetních standardů IFRS ve znění přijatém Evropskou unií, která se skládá z výkazu o finanční pozici k 31. prosinci 2024, výkazu úplného výsledku, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích za období od 1. ledna 2024 do 31. prosince 2024 a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti EPH Financing CZ, a.s. k 31. prosinci 2024 a její finanční výkonnosti a peněžních toků za období od 1. ledna 2024 do 31. prosince 2024 v souladu s účetními standardy IFRS ve znění přijatém Evropskou unií.

Základ pro výrok

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

Hlavní záležitosti auditu

Hlavní záležitosti auditu jsou záležitosti, které byly podle našeho odborného úsudku při auditu účetní závěrky za běžné období nejvýznamnější. Těmito záležitostmi jsme se zabývali v kontextu auditu účetní závěrky jako celku a v souvislosti s utvářením názoru na tuto závěrku. Samostatný výrok k těmto záležitostem nevyjadřujeme.

Jak je uvedeno v příloze účetní závěrky v bodě 1. Všeobecné informace, Společnost byla založena Energetickým a průmyslovým holdingem, a.s. za účelem získání finančních prostředků formou úpisu dluhopisů a jejich správou. Finanční prostředky získané z úpisů dluhopisů byly poskytnuty mateřské společnosti – Energetický a průmyslový holding, a.s. – ve formě úvěru a dále distribuovány provozním společnostem ze skupiny Energetického a průmyslového holdingu a.s. (dále také „skupina EPH“). Opravné položky na ztráty z úvěru představují nejlepší odhad očekávaných ztrát vypracovaný vedením společnosti k rozvahovému dni. Odhad byl stanoven v souladu s požadavky standardu IFRS 9 Finanční nástroje. Model snížení hodnoty očekávaných úvěrových ztrát využívá princip dvojího ocenění, podle kterého je opravná položka na ztráty ze snížení hodnoty oceněna buď jako: dvanáctiměsíční očekávané úvěrové ztráty, nebo očekávané úvěrové ztráty na celou dobu trvání aktiva podle toho, zda u dané expozice bylo identifikováno významné zvýšení úvěrového rizika. Oblast byla vybrána jako hlavní záležitost auditu, protože stanovení očekávané ztráty představuje významný úsudek vedení společnosti. Mezi nejvýznamnější úsudky při stanovení výše opravné položky patří předpoklady použité v modelu (např. makroekonomické a kreditní rizikové parametry), včasná identifikace expozic s významným zvýšením rizika (stupeň 2) a nevýkonných expozic (stupeň 3).

Ve výše uvedené oblasti naše auditorské postupy zahrnovaly: získání inventarizace finančních nástrojů a ostatních finančních aktiv a otestování ocenění hrubé hodnoty pohledávky. Naše postupy rovněž zahrnovaly dotazování managementu týkající se výkonnosti Energetického a průmyslového holdingu, a.s. (včetně dceřiných společností), čtení zápisů z porad vedení skupiny EPH. Testovali jsme kontrolu týkající se stanovení opravné položky. Využili jsme práci interního specialisty pro posouzení modelu snížení hodnoty očekávaných úvěrových ztrát provedené vedením společnosti, jejich předpokladů a spolehlivosti těchto odhadů. Interní specialista provedl testování spolehlivosti vstupních údajů (včetně posouzení makroekonomických, kreditních a dalších rizikových parametrů). Dále interní specialista posoudil metodologii výpočtu opravné položky, kdy specialista posoudil, jestli model zohledňuje veškerá relevantní rizika a zda modelové předpoklady jsou v souladu s historickými výsledky, a i budoucími výhlídkami.

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

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

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

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

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

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady společnosti za účetní závěrku

Představenstvo společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s účetními standardy IFRS ve znění přijatém Evropskou unií a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je představenstvo společnosti povinno posoudit, zda je společnost schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení společnosti nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve společnosti odpovídá dozorčí rada.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

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

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

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

ZPRÁVY O JINÝCH POŽADAVCÍCH STANOVENÝCH PRÁVNÍMI PŘEDPISY

Informace vyžadované nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014

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

Určení auditora a délka provádění auditu

Auditorem společnosti nás dne 30. dubna 2024 určila valná hromada společnosti. Auditorem společnosti jsme nepřetržitě 5. rok.

Soulad s dodatečnou zprávou pro výbor pro audit

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

Poskytování neauditních služeb

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

Zpráva o souladu s nařízením o ESEF

Provedli jsme zakázku poskytující přiměřenou jistotu, jejímž předmětem bylo ověření souladu účetní závěrky obsažené ve výroční zprávě s ustanoveními nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/815 o evropském jednotném elektronickém formátu, která se vztahují k účetní závěrce („nařízení o ESEF“).

Odpovědnost představenstva

Za vypracování účetní závěrky v souladu s nařízením o ESEF je zodpovědné představenstvo Společnosti. Představenstvo Společnosti nese odpovědnost mimo jiné za:

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

Odpovědnost auditora

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

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

V rámci zvolených postupů jsme provedli následující činnosti:

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

Cílem našich postupů bylo posoudit, zdali veškeré účetní závěrky, které jsou obsaženy ve výroční zprávě, byly sestaveny v platném formátu XHTML.

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

Závěr

Podle našeho názoru účetní závěrka Společnosti za rok končící 31. prosince 2024 obsažená ve výroční zprávě je ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s požadavky nařízení o ESEF.

V Praze dne 25. dubna 2025

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

David Batal
evidenční číslo 2147



II. Textová část výroční zprávy

1) Charakteristika Společnosti

Obchodní jméno: EPH Financing CZ, a.s. (dále „Společnost“ nebo „Emitent“)
Sídlo: Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1, Česká republika
Identifikační číslo: 043 02 575
LEI kód: 315700JE7S5OSPRDNW76
Právní forma: Akciová společnost
Právní řád: 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
Telefonní číslo: +420 232 005 200
Web: www.epholding.cz

EPH Financing CZ, a.s. vznikla 7. srpna 2015 a byla zapsána do obchodního rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 20854.

Výroční a pololetní finanční zprávy jsou zveřejněny v elektronické podobě na webové stránce Společnosti www.epholding.cz, sekce Investoři, část EPH Financing CZ.

Předmět podnikání: Správa vlastního majetku

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

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

Třetí emise dluhopisů byla zahájena dne 16. července 2018. Dluhopisy jsou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou jako součet referenční sazby (6M PRIBOR) a marže 2,00 % p.a. Předpokládaná jmenovitá hodnota emise 3 000 000 tis. Kč splatných v roce 2022. Dluhopisy byly přijaty k obchodování na regulovaném trhu Burzy cenných papírů v Praze, a.s. v České republice. Obchodování s dluhopisy bylo zahájeno dnem emise 16. července 2018. Centrální depozitář cenných papírů ČR, a.s. přidělil dluhopisům kód ISIN CZ0003519407. Dluhopisy se plně splatily 15. července 2022.

Čtvrtá emise dluhopisů byla zahájena 17. března 2020. Dluhopisy nesou pevný úrokový výnos 4,5% p.a. a jsou splatné v roce 2025. Předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise je 5 000 000 tis. Kč s možností navýšení až do celkové jmenovité hodnoty 7 500 000 tis. Kč splatných v roce 2025. Dluhopisy byly přijaty k obchodování na regulovaném trhu Burzy cenných papírů v Praze, a.s. v České republice. Obchodování s dluhopisy bylo zahájeno dnem emise 17. března 2020. Emise dluhopisů byla v průběhu března a července 2020 úspěšně umístěna. a získané prostředky byly následně poskytnuty mateřské společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s. v rámci úvěrové smlouvy. Centrální depozitář cenných papírů ČR, a.s. přidělil dluhopisům kód ISIN CZ0003524464. Dluhopisy se plně splatily 17. března 2025.

Pátá emise dluhopisů byla zahájena 19. srpna 2022. Dluhopisy nesou pevný úrokový výnos 8,0% p.a. a jsou splatné v roce 2027. Předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise je 1 000 000 tis. Kč s možností navýšení až do celkové jmenovité hodnoty 2 500 000 tis. Kč. Dluhopisy byly přijaty k obchodování na regulovaném

trhu Burzy cenných papírů v Praze, a.s. v České republice. Obchodování s dluhopisy bylo zahájeno dnem emise 19. srpna 2022. Emise dluhopisů byla v průběhu srpna 2022 úspěšně umístěna a získané prostředky byly následně poskytnuty mateřské společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s. v rámci úvěrové smlouvy. Centrální depozitář cenných papírů ČR, a.s. přidělil dluhopisům kód ISIN CZ0003542102.

Emitentovi ani dluhopisům nebyl přidělen rating. Garantorovi byl v roce 2023 udělen rating genturami S&P Global Ratings (BBB-) a Fitch Ratings (BBB-), v obou případech se stabilním výhledem.

Organizační struktura

Jediným akcionářem Společnosti k 31. prosinci 2024 a 31. prosinci 2023 je:

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

Akcionáři Energetického a průmyslového holdingu, a.s. k 31. prosinci 2024 a 31. prosinci 2023 jsou:

	Podíl na základním kapitálu		Hlasovací práva
		%	%
EP Group, a.s.	56 plus 1 akcie		56 plus 1 akcie
J&T Energy Holding, a.s.	44 méně 1 akcie		44 méně 1 akcie
Celkem	100		100

Informace o počtu akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na emitentovi, které jsou ve vlastnictví osob s řídicí pravomocí emitenta, o opcích a srovnatelných investičních nástrojích, jejichž hodnota se vztahuje k akciím nebo obdobným cenným papírům představujících podíl na emitentovi k 31. prosinci 2024 a k 31. prosinci 2023 jsou:

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

Základní kapitál Společnosti, plně splacen, je tvořen 10 kusy kmenových akcií na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 200 000 Kč. Práva a povinnosti spojené s kmenovými akciemi na jméno jsou definovány v zákoně o obchodních korporacích (zákon č. 90/2012 Sb., v platném znění) a ve stanovách Společnosti v článku 6. Akcionáři mají právo obdržet dividendy a na valné hromadě Společnosti mají k dispozici 1 hlas na akcii o jmenovité hodnotě 200 000 Kč.

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

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

Společnost je přímo vlastněna a ovládaná společností EPH, díky tomu je součástí konsolidačního celku společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s., se sídlem Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1, Česká republika, IČ: 283 56 250. Údaje z účetní závěrky Společnosti jsou tedy zahrnovány do konsolidované účetní závěrky (resp. Konsolidované výroční zprávy) společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s. Tuto konsolidovanou výroční zprávu je možné obdržet na adrese Energetický a průmyslový holding, a.s, případně na internetových stránkách www.ephholding.cz či www.justice.cz, ve sbírce listin společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s..

EPH Financing CZ, a.s. je finančně závislá na mateřské společnosti EPH, jelikož veškeré výnosy jsou spojeny s mateřskou společností. Za dluhy z dluhopisů Společnosti se ve formě finanční záruky podle českého práva zaručila společnost EPH. Společnosti nejsou známy žádné důvody, že by bylo této závislosti na skupině EPH zneužíváno.

2) Správa a řízení Společnosti

i. Rizika a zásady řízení rizik

Společnost je vystavena řadě rizik, primárně rizika spojená s regulací a novými zákony, likvidní rizika a úroková rizika.

Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty, která hrozí, jestliže protistrana v transakci s finančním nástrojem nesplní své smluvní závazky. Toto riziko vzniká Společnosti především v oblasti úvěrů, jelikož Společnost poskytl úvěr mateřské společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s. Mateřská společnost obdržela rating BBB- se stabilním výhledem od společností S&P Global Ratings a Fitch Ratings. Společnost kontinuálně sleduje případné změny v kreditním riziku Mateřské společnosti.

Riziko likvidity

Riziko likvidity je riziko, že se Společnost dostane do potíží s plněním povinností spojených se svými finančními závazky, které se vypořádávají prostřednictvím peněz nebo jiných finančních aktiv.

Společnost dbá standardně na to, aby měla dostatek hotovosti a aktiv s krátkodobou splatností (nebo splatností odpovídající 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, například přírodních katastrof.

Úrokové riziko

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

Riziko spojené s právním, regulačním a daňovým prostředím

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

Zásady a postupy vnitřní kontroly a pravidla přístupu k možným rizikům ve vztahu k procesu účetního výkaznictví

Kontrolní systém zahrnuje jak vnitřní kontrolní mechanismy vytvořené v rámci Společnosti, tak vnější kontrolní mechanismy. Vnitřní kontrolní systém zahrnuje kontrolní mechanismy vytvořené v rámci Společnosti. Zajišťuje, vyhodnocuje a minimalizuje provozní, finanční, právní a jiná rizika společnosti. V rámci vnitřního kontrolního systému jsou stanoveny pracovní postupy, rozděleny pravomoci a odpovědnosti. Výsledky vnitřní kontroly jsou objektivně a pravidelně vyhodnocovány. U případných zjištění jsou stanovena opatření k nápravě zjištěných nedostatků. Finanční kontrola ve vztahu k procesu účetního výkaznictví je zajišťována odpovědnými zaměstnanci jako součást vnitřního řízení při přípravě operací před jejich schválením, v průběhu operací až po jejich vypořádání.

Společnost vede podvojný účetnictví za účetní jednotku a proces účetního výkaznictví je zajišťován odpovědnými osobami. Účetní období Společnosti se shoduje s kalendářním rokem. Společnost dodržuje veškeré předpisy z oblasti účetnictví a daní, které vyžadují platné právní předpisy. Společnost podléhá externímu auditu a s účinností ke dni 1. října 2016 Společnost zřídila výbor pro audit.

Detailnější popis rizik a zásad řízení je uveden v bodu 14 přílohy k účetní závěrce, která tvoří součástí této výroční zprávy.

ii. Orgány společnosti

Statutární orgán Společnosti k 31. prosinci 2024

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

Představenstvo Společnosti

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

Pracovní adresa všech členů představenstva Společnosti je: Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1, Česká republika.

JUDr. Daniel Křetínský

Daniel Křetínský je předsedou představenstva ve společnostech Energetický a průmyslový holding, EP Infrastructure a EP Power Europe. Dále je členem představenstva několika dceřiných společností EPH.

Má bakalářský titul z politických věd a titul magistra a doktora práv z Masarykovy univerzity v Brně.

Mgr. Pavel Horský

Pavel Horský předsedá výboru pro posuzování rizik EPH, působí rovněž v představenstvech a dozorčích radách několika dceřiných a přidružených společností EPH. Je také místopředsedou představenstva mateřské společnosti Energetický a průmyslový holding dále pak společnosti EP Infrastructure a EP Power Europe. Před nástupem do EPH pracoval jako poradce pro řízení tržních rizik v bance Royal Bank of Scotland.

Má magisterský titul z matematiky a fyziky z Masarykovy univerzity v Brně.

Mgr. Marek Spurný

Marek Spurný pracuje pro skupinu EPH a její právní předchůdce od roku 2004. Jako hlavní právník skupiny nese odpovědnost především za uzavírání transakcí, právní vyjednávání a realizaci fúzí a akvizic, korporátních restrukturalizací a za právní podporu obecně a rovněž za oblast compliance. Marek Spurný zastává také funkce ve statutárních orgánech: je místopředsedou představenstva mateřské společnosti Energetický a průmyslový holding, dále společností EP Infrastructure či EP Power Europe. Obdobně působí také v orgánech dalších dceřiných společností skupiny. Před svým nástupem do skupiny pracoval pět let pro českou Komisi pro cenné papíry, dřívější orgán pro regulaci kapitálových trhů v České republice.

Vystudoval právnickou fakultu Palackého univerzity v Olomouci.

Členové představenstva prohlašují, že nedošlo k žádnému střetu zájmů. Žádná z osob není v pracovním poměru se Společností. Členové statutárního orgánu neobdrželi žádné finanční, ani nefinanční odměny spojené s výkonem jejich funkce.

Pravomoci statutárního orgánu

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

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

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

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

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

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

Představenstvo je způsobilé se usnášet, je-li na jeho zasedání přítomna nadpoloviční většina členů představenstva. Představenstvo rozhoduje většinou hlasů přítomných členů představenstva. Každý člen představenstva má jeden hlas.

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

Další orgány Společnosti k 31. prosinci 2024

Dozorčí rada

Dozorčí rada Společnosti

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

Pracovní adresa všech členů dozorčí rady Společnosti je: Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1, Česká republika.

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

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

Členové dozorčí rady prohlašují, že nedošlo k žádnému střetu zájmů. Žádná z osob není v pracovním poměru se Společností. Členové statutárního orgánu neobdrželi žádné finanční, ani nefinanční odměny spojené s výkonem jejich funkce.

Valná hromada

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

Do působnosti valné hromady náleží:

- rozhodování o změně stanov, nejde-li o změnu v důsledku zvýšení základního kapitálu pověřeným představenstvem nebo o změnu, ke které došlo na základě jiných právních skutečností,
- rozhodování o změně výše základního kapitálu a o pověření představenstva ke zvýšení základního kapitálu,
- rozhodování o možnosti započtení peněžité pohledávky vůči společnosti proti pohledávce na splacení emisního kurzu,
- rozhodování o vydání vyměnitelných nebo prioritních dluhopisů,
- volba a odvolání členů představenstva,
- volba a odvolání členů dozorčí rady,
- schválení řádné, mimořádné nebo konsolidované účetní závěrky a v případech, kdy její vyhotovení stanoví jiný právní předpis, i mezitímní účetní závěrky,
- rozhodnutí o rozdělení zisku nebo jiných vlastních zdrojů, nebo o úhradě ztráty,

- i) rozhodování o podání žádosti k přijetí účastnických cenných papírů společnosti k obchodování na evropském regulovaném trhu nebo o vyřazení těchto cenných papírů z obchodování na evropském regulovaném trhu,
- j) rozhodnutí o zrušení společnosti s likvidací,
- k) jmenování a odvolání likvidátora,
- l) schválení návrhu rozdělení likvidačního zůstatku,
- m) schválení převodu nebo zastavení závodu nebo takové jeho části, která by znamenala podstatnou změnu dosavadní struktury závodu nebo podstatnou změnu v předmětu podnikání nebo činnosti společnosti,
- n) rozhodnutí o převzetí účinků jednání učiněných za společnost před jejím vznikem,
- o) schválení smlouvy o tichém společenství, včetně schválení jejich změn a jejího zrušení,
- p) další rozhodnutí, která tento zákon nebo stanovy svěřují do působnosti valné hromady.

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

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

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

Osobou s řídicí pravomocí je představenstvo a dozorčí rada Společnosti.

Výbor pro audit

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

Výbor pro Audit Společnosti

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

Postavení a působnost výboru pro audit

Výbor pro audit dohlíží zejména na účetní výkaznictví a řízení rizik Společnosti a přezkoumává vnitřní finanční kontroly (včetně interního auditu) a proces statutárního auditu Společnosti. Výbor pro audit vydává doporučení týkající se výběru externího auditora a jeho odměňování, jakož i politiky poskytování neauditorských služeb externím auditorem.

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

- a) sleduje účinnost vnitřní kontroly, systému řízení rizik,
- b) sleduje účinnost vnitřního auditu a jeho funkční nezávislost, je-li funkce vnitřního auditu zřízena,
- c) sleduje postup sestavování účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky a předkládá řídicímu nebo kontrolnímu orgánu doporučení k zajištění integrity systémů účetnictví a finančního výkaznictví,
- d) doporučuje auditora kontrolnímu orgánu s tím, že toto doporučení, nestanoví-li přímo použitelný předpis Evropské unie upravující specifické požadavky na povinný audit subjektů veřejného zájmu jinak, řádně odůvodní,
- e) posuzuje nezávislost statutárního auditora a auditorské společnosti a poskytování neauditorských služeb subjektu veřejného zájmu statutárním auditorem a auditorskou společností,
- f) projednává s auditorem rizika ohrožující jeho nezávislost a ochranná opatření, která byla auditorem přijata s cílem tato rizika zmírnit,
- g) sleduje proces povinného auditu; přitom vychází ze souhrnné zprávy o systému zajištění kvality,
- h) vyjadřuje se k výpovědi závazku ze smlouvy o povinném auditu nebo odstoupení od smlouvy o povinném auditu podle § 17a odst. 1 zák. 93/2009 Sb., zákon o auditorech,

- i) posuzuje, zda bude auditorská zakázka předmětem přezkumu řízení kvality auditorské zakázky jiným statutárním auditorem vykonávajícím auditorskou činnost vlastním jménem a na vlastní účet nebo auditorskou společností podle čl. 4 odst. 3 první pododstavec nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014,
- j) informuje kontrolní orgán o výsledku povinného auditu a jeho poznatcích získaných ze sledování procesu povinného auditu,
- k) informuje kontrolní orgán, jakým způsobem povinný audit přispěl k zajištění integrity systémů účetnictví a finančního výkaznictví,
- l) rozhoduje o pokračování provádění povinného auditu auditorem podle čl. 4 odst. 3 druhý pododstavec nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014,
- m) schvaluje poskytování jiných neauditorských služeb,
- n) schvaluje zprávu o závěrech výběrového řízení ve výběrovém řízení v souladu s čl. 16 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 a
- o) vykonává další působnost podle zákona č. 93/2009 Sb., o auditorech nebo přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího specifické požadavky na povinný audit subjektů veřejného zájmu.

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

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

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

Politika rozmanitosti

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

iii. Plnění kodexu řízení a správy společností

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

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

3) Ostatní informace

Informace o odměnách statutárním auditorům

V roce 2024 a 2023 byly auditory společnosti účtovány následující odměny (v tis. Kč):

	2024	2023
Audit účetní závěrky a výroční zprávy	281	264
Odměny účtované za jiné ověřovací služby	0	0
Odměny účtované za daňové poradenství	0	0
Odměny účtované za jiné neauditorské služby	0	0
Celkem	281	264

Významná soudní řízení

Společnost není a nebyla účastníkem žádného soudního sporu ani státního, rozhodčího či arbitrážního řízení, přičemž účastenství v soudních sporech, státních, rozhodčích či arbitrážních řízeních v dohledné budoucnosti představenstvo nepředpokládá.

Významné smlouvy

Dle vědomí Společnosti neexistují žádné významné smlouvy, mimo smluv uzavřených v rámci běžného podnikání Společnosti, které by mohly vést ke vzniku závazku nebo nároku kteréhokoliv člena skupiny EPH, který by byl podstatný pro schopnost Společnosti plnit závazky k vlastníkům dluhopisů.

Majetkové účasti, které zakládají rozhodující vliv Společnosti

Společnost nemá žádné majetkové účasti.

Údaje o organizačních složkách

Společnost v roce 2024 ani v roce 2023 neměla organizační složku umístěnou v zahraničí.

Nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

V průběhu roku 2024 ani 2023 nedošlo k nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů.

Výdaje na výzkum a vývoj

Společnost v roce 2024 ani 2023 nevynakládala žádné výdaje v oblasti výzkumu a vývoje.

Údaje o investicích do hmotného a nehmotného dlouhodobého majetku

Společnost v průběhu roku 2024 ani 2023 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.

4) Hospodářská situace Společnosti

Základní číselné údaje o hospodaření Společnosti za rok 2024 a srovnání s odpovídajícím obdobím předcházejícího roku (tj. za rok 2023)

V období končícím ke dni 31. prosince 2024 Společnost vykázala zisk ve výši 7 458 tis. Kč (v období končícím ke dni 31. prosince 2023 vykázala zisk ve výši 11 478 tis. Kč), a to zejména kvůli rozpuštění opravné položky ve výši 5 322 tis. Kč (v období končícím 31. prosince 2023 zejména kvůli rozpuštění opravné položky ve výši 9 626 tis. Kč) a to k úvěrům poskytnutým mateřské společnosti EPH v souladu s aplikovaným standardem IFRS

9 (popsáno blíže v bodě 3 (c) přílohy k individuální účetní závěrce) a vyšším úrokovým výnosům než nákladům. Konečná výše opravné položky k úvěrům činí 4 143 tis. Kč (v období končícím ke dni 31. prosince 2023 činila 9 465 tis. Kč).

K 31. prosinci 2024 odrážejí finanční pozici Společnosti z pohledu poskytování financování společností ve skupině EPH celková aktiva Společnosti ve výši 10 075 363 tis. Kč (k 31. prosinci 2023 jsou celková aktiva ve výši 10 032 027 tis. Kč), z nichž dlouhodobá část činí 2 412 559 tis. Kč (k 31. prosinci 2023 činí dlouhodobá část 9 827 848 tis. Kč).

Dlouhodobé finanční nástroje představují jistinu úvěru, jejíž splatnost se odvíjí od splatnosti jistiny dluhopisů, tj. 19. 8.2027 (k 31. prosinci 2023 byla splatnost jistiny dluhopisů do 17.3.2025 a 19.8.2027) a dále pak jistinu úvěru ve výši 34 585 tis. Kč se splatností do 24.4.2028 viz také bod 9 přílohy k individuální účetní závěrce. Jistina úvěru se splatností 17.3.2025 byla v roce 2023 prezentována v Dlouhodobých finančních nástrojích, v roce 2024 je již prezentována v Krátkodobých finančních nástrojích.

Celkové závazky Společnosti ve výši 10 040 689 tis. Kč (k 31. prosinci 2023 činí celkové závazky 10 004 811 tis. Kč) tvoří převážně emitované dluhopisy, jejichž dlouhodobá část činí 2 380 324 tis. Kč (k 31. prosinci 2023 tvoří dlouhodobou část 9 837 302 tis. Kč).

K poklesu dlouhodobých aktiv a pasiv Společnosti došlo zejména reklasifikací části dlouhodobých aktiv a pasiv Společnosti do krátkodobých, a to vzhledem k blížícímu se datu splatnosti úvěru poskytnutého mateřské společnosti, jejíž splatnost se odvíjí od splatnosti jistiny dluhopisů, tj. 17.3.2025 a následnému finálnímu vypořádání čtvrté emise dluhopisů v březnu 2025 ve výši 7 500 000 tis. Kč.

K nárůstu krátkodobých aktiv (k 31. prosinci 2024 ve výši 7 662 804 tis. Kč a k 31. prosinci 2023 ve výši 204 179 tis. Kč) a pasiv (k 31. prosinci 2024 ve výši 7 660 365 tis. Kč a k 31. prosinci 2023 ve výši 167 509 tis. Kč) Společnosti došlo v souvislosti s reklasifikací z dlouhodobých aktiv a pasiv Společnosti s ohledem na splatnost úvěru a vypořádání čtvrté emise dluhopisů v březnu 2025.

K poklesu Pohledávek z obchodních vztahů ve výši 228 tis. Kč (k 31. prosinci 2023 ve výši 249 tis. Kč) došlo vzniklou fakturací mateřské společnosti, která je uhrazena v lednu 2024.

Společnost v daném období vykazuje kladný vlastní kapitál ve výši 34 674 tis. Kč (za období končící 31. prosince 2023 ve výši 27 216 tis. Kč), a to díky rozhodnutím jediného akcionáře Společnosti o příplatku mimo základní kapitál ve výši 20 000 tis. Kč v dubnu 2022 a 10 000 tis. Kč v prosinci 2018 (prezentovaný v položce rozvahy Ostatní kapitálové fondy).

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.

Údaje o očekávané hospodářské situaci v příštím roce

V roce 2025 Společnost hodlá pokračovat ve své primární činnosti, a to emisi a správě dluhopisů a poskytování úvěrů/zápůjček společností ve Skupině EPH. S tím je spojeno, že ve skladbě výsledků Společnosti se neočekávají zásadní změny a výsledky Společnosti budou primárně ovlivněny příjmy ve formě úroků z poskytnutých půjček, výdaji spojenými s vydanými dluhopisy a případnými opravnými položkami k poskytnutým půjčkám tvořených v souladu s pravidly IFRS.

5) Emise dluhopisů a využití výtěžku z jejich prodeje

Jak již bylo uvedeno v bodě 1 Textové části výroční zprávy, emitent existuje výlučně s cílem realizace emise dluhopisů a hlavním předmětem jeho činnosti je poskytování úvěrů/zápůjček společností ve Skupině EPH. Jediným zdrojem příjmů Emitenta tak jsou splátky úvěrů/zápůjček od společností ze Skupiny EPH. Emitent neprovádí žádnou investiční činnost.

Emitent poskytl prostředky získané z emise svých dluhopisů formou půjček svému jedinému akcionáři společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s., se sídlem Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1, Česká republika, IČ: 283 56 250, spisová značka B 21747 vedené u Městského soudu v Praze (dále jen „EPH“). Společnost EPH získané prostředky použila v rámci řízení likvidity skupiny EPH včetně refinancování jiné

zadluženosti EPH a ostatních členů skupiny EPH. Základní informace o úvěrových smlouvách jsou uvedeny v následujícím bodě Výroční zprávy – IV. Zpráva o vztazích (konkrétně bod V.1.1.).

Finanční a ekonomická situace Emitenta, jeho podnikatelská činnost, postavení na trhu a schopnost plnit dluhy z dluhopisů závisí na schopnosti EPH řádně a včas plnit svoje dluhy vůči Emitentovi. Tato schopnost závisí na likviditní situaci EPH, která se odvíjí zejména od výsledků hospodaření dceřiných společností EPH a jejich schopnosti generovat volné zdroje, právní a daňové regulace a omezení v důsledku smluvních ujednání. Emitent je tedy vystaven sekundárnímu riziku závislosti na rizicích týkajících se skupiny EPH, zejména rizikům plynoucím z regulace a regulatorních zásahů do energetického trhu (regulační tarify, kapacitní platby a obdobné zásahy), z geopolitické situace, z technických poruch a případného nedostatku některých vstupních komodit, jako je například zemní plyn, a z omezení na základě rozhodnutí regulátorů.

6) Základní informace o skupině EPH

v mil. Eur	Za období končící/k 31. prosinci 2024	Za období končící/k 31. prosinci 2023 (přepracováno)
	<i>Auditováno</i>	
Výnosy	23 331	23 981
Provozní zisk/-ztráta	1 701	2 805
Základní EBITDA	2 550	3 576
Čistý finanční dluh	4 396	4 828
Aktiva celkem	26 410	28 855
z toho: dlouhodobá	15 423	15 914
z toho: krátkodobá	10 987	12 941
Vlastní kapitál celkem	8 139	9 210
Závazky celkem	18 271	19 645
z toho: dlouhodobé	9 758	11 313
z toho: krátkodobé	8 513	8 332
Peněžní toky z provozní činnosti	3 497	3 620
Peněžní toky z investiční činnosti	-1 084	-1 332
Peněžní toky z finanční činnosti	-2 464	-1 796

Ukazatel Základní EBITDA je hlavním indikátorem, který představenstvo skupiny EPH využívá k posouzení výkonnosti svých provozních segmentů. Uvedený ukazatel základní EBITDA je definován jako provozní zisk plus odpisy a amortizace, a je dále očištěn o případný dopad záporného goodwillu. Výpočet ukazatele Základní EBITDA i Čistý finanční dluh lze najít ve Výroční zprávě skupiny EPH zveřejněné na webu www.ephholding.cz.

Údaje za období končící/k 31. prosinci 2023 v tabulce výše jsou z EPH konsolidované účetní závěrky za účetní období končící 31. 12. 2023 sestavené na základě Mezinárodních standardů účetního výkaznictví upravených právem Evropských společenství, které byly ověřeny auditorem Deloitte Audit s.r.o., se sídlem Praha 2, Budova Churchill I, Italská 2851/67, Vinohrady, PSČ 120 00, Česká republika, IČ: 496 20 592. Auditor vydal k uvedeným účetním závěrkám výrok „bez výhrad“.

Údaje za období končící k 31. prosinci 2024 v tabulce výše jsou z EPH konsolidované účetní závěrky za účetní období končící 31. prosince 2024 sestavené na základě Mezinárodních standardů účetního výkaznictví, které byly schváleny pro použití v Evropské unii a které byly ověřeny auditorem Deloitte Audit s.r.o., se sídlem Praha 2, Budova Churchill I, Italská 2851/67, Vinohrady, PSČ 120 00, Česká republika, IČ: 496 20 592. Auditor vydal k uvedeným účetním závěrkám výrok „bez výhrad“.

V roce 2024 došlo k poklesu výnosů EPH o 3%, což bylo doprovázeno ještě výraznějším snížením ukazatele EBITDA o 29%. Tento vývoj se týkal především segmentu flexibilní výroby energie a primárně byl způsoben poklesem spreadů a snížením cen komodit, které měly zásadní vliv na celkovou finanční výkonnost EPH.

i. Přehled podnikání

Společnost Energetický a průmyslový holding je akciová společnost, se sídlem Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha, Česká republika. Společnost byla založena dne 7. 8. 2009 a zapsána do obchodního rejstříku dne 10. 8. 2009.

Hlavní aktivity společnosti jsou firemní investice do energetiky, plynárenství a těžebního průmyslu, logistické a zajišťovací operace.

Skupina EPH (dále „skupina EPH“) je přední evropská energetická skupina, působící převážně na Slovensku, v České republice, v Německu, v Itálii, ve Spojeném království (včetně oblasti Severního Irska), Irsku, ve Francii, Švýcarsku a Holandsku. Jedná se o vertikálně integrovanou energetickou utilitu pokrývající kompletní řetězec činností v odvětví energetiky. Zahrnuje celkem více než 70 společností z oblasti výroby tepla a elektřiny z klasických i obnovitelných zdrojů včetně distribuce těchto energií, stejně jako obchodu s elektřinou, plynem, respektive jejich dodávky koncovým zákazníkům, a v neposlední řadě v oblasti plynárenství, který zahrnuje zejména přepravu, distribuci a skladování plynu.

Průměrný počet zaměstnanců společností ze skupiny EPH v období končící k 31. prosince 2024 byl 10 518 (2023: 10 967).

Skupina EPH je vnitřně členěna do dvou hlavních pilířů – EP Infrastructure (dále „EPIF“), která zastřešuje společnosti provozující především přepravu plynu, distribuci plynu a elektřiny, skladování plynu a infrastrukturu pro výrobu tepla a segment Power Generation, který zastřešuje společnosti provozující především výrobu elektřiny z konvenčních zdrojů, výrobu elektřiny z obnovitelných zdrojů.

Skupina EPH působí v následujících oblastech:

Plynárenství

Prostřednictvím skupiny SPP Infrastructure (SPPI; která je součástí Skupiny EPIF a v níž EPIF nepřímo drží 49% podíl a plnou manažerskou kontrolu) vlastní podíl v plynárenských aktivech, které pokrývají přepravu, distribuci a skladování plynu. Ovládaná plynárenská aktiva tvoří jednu z největších plynárenských skupin ve střední Evropě, jsou klíčovým přepravcem ruského zemního plynu do EU a jsou téměř monopolním distributorem plynu do firem a domácností na Slovensku.

Výroba elektřiny

Klíčovými výrobci elektřiny skupiny EPH jsou moderní plynové elektrárny, elektrárny na spalování biomasy a jedna černouhelná elektrárna v Itálii, dále černouhelné, větrné a fotovoltaické elektrárny ve Francii, dvojice paroplynových zařízení a elektrárna na spalování biomasy ve Spojeném království, dvě paroplynové elektrárny v Severním Irsku, a nakonec také paroplynová elektrárna v Irsku. V Německu má skupina EPH elektrárnu Schkopau s čistým instalovaným výkonem 900 MWe. Čistá kapacita italských elektráren je 4 757 MWe (a zároveň skupina EPH vlastní 50 % ve společnosti Ergosud S.p.A. jenž vlastní plynovou elektrárnu s čistým instalovaným výkonem 834 MWe), elektrárny v Anglii celkem 2 104 MWe, elektrárny v Severním Irsku celkem 1 472 MWe a elektrárny v Irské republice 384 MWe, elektrárny ve Francii celkem 745 MWe a v roce 2023 koupilo EPH plynové elektrárny v Nizozemsku s instalovaným výkonem 2 603 MWe (včetně 50% vlastněného podílu v plynové elektrárně Enecogen s čistým instalovaným výkonem 950 MWe). Výroba elektřiny v těchto společnostech je soustředěna v rámci Skupiny Power Generation.

Skupina EPH je také jedním z největších výrobců elektřiny (včetně podpůrných služeb) v České republice. Všechny zdroje skupiny EPH v České republice pracují v režimu kogenerace (kombinované výroby), kdy vedle elektřiny produkují a dodávají spotřebitelům také tepelnou energii. Všechny domácí klasické zdroje skupiny EPH dodávají také tzv. podpůrné služby pro přenosovou energetickou soustavu v České republice. EPH řídí uvedené elektrárny prostřednictvím Skupiny EPIF.

Distribuce a dodávka energií

Distribuci elektřiny v oblasti centrálního Slovenska a dále dodávky energií koncovým zákazníkům na Slovensku realizuje Skupina EPIF prostřednictvím společnosti SSE.

V České republice a na Slovensku je skupina EPH významným hráčem v oblasti obchodu s elektřinou a plynem a jejich dodávek koncovým zákazníkům. Dodávku energií zákazníkům zajišťuje společnost EP ENERGY TRADING, a.s. (EPET), Dobrá Energie s.r.o. primárně v České republice a SSE primárně ve Slovenské republice. Obě společnosti jsou součástí Skupiny EPIF.

Teplárenství

S celkovou normalizovanou roční dodávkou tepla českým koncovým odběratelům přibližně 7,4 PJ patří skupina EPH k nejvýznamnějším dodavatelům tepla koncovým spotřebitelům v České republice. Kogenerační zdroje skupiny EPH zásobují v České republice teplem celkem zhruba 150 tisíc domácností, a to v Plzni (Plzeňská teplárenská), v Hradci Králové, Pardubicích a Chrudimi (Elektrárny Opatovice), Litvínově a Mostě (United Energy), ale i v dalších municipalitách. Přitom dodávají teplárny skupiny EPH ve všech uvedených městech teplo i průmyslovým podnikům, firmám či institucím. EPH řídí svá teplárenská aktiva prostřednictvím Skupiny EPIF.

Obnovitelné zdroje

Skupina EPH zahrnuje obnovitelné zdroje s aktuální celkovou čistou instalovanou kapacitou 66 MWe v rámci Skupiny EPIF a dalších 659 MWe čistého instalovaného výkonu ve Skupině Power Generation. Jedná se o větrné elektrárny, fotovoltaické zdroje, bioplynové elektrárny a elektrárny na biomasu vyrábějící obnovitelnou energii v České republice, na Slovensku, v Německu, ve Velké Británii, v Itálii a ve Francii.

Logistika a obchod s energetickými komoditami

Skupina EPH se zaměřuje také na obchod s uhlím, včetně prodeje vedlejších energetických produktů. Je rovněž významným hráčem v oblasti přepravy sypaných materiálů, a to jak ve vnitrostátní, tak v mezinárodní přepravě.

ii. Významné trhy, na kterých skupina EPH působí

Slovenská republika

Slovenská republika je členem Evropské unie od roku 2004. Tato země má kreditní rating udělený S&P A+, Moody's A3 a Fitch A-. V roce 2023 činil počet obyvatel v této zemi 5,4 milionů a její reálné HDP na hlavu za rok 2023 činilo 22 533 EUR (<https://slovak.statistics.sk/>).

Česká republika

Česká republika je členem Evropské unie od roku 2004. Tato země má kreditní rating udělený S&P AA-, Moody's Aa3 a Fitch AA-. V roce 2023 činil počet obyvatel v této zemi více než 10,9 milionu a její reálné HDP na hlavu za rok 2023 činilo 17 370 EUR (<https://www.czso.cz/>).

Italská republika

Italská republika je zakládajícím členským státem Evropské unie. Tato země má kreditní rating udělený S&P BBB, Moody's Baa3 a Fitch BBB. V roce 2023 činil počet obyvatel v této zemi téměř 59 milionů a její reálné HDP na hlavu za rok 2023 činilo 35 435 EUR (<https://www.istat.it/>).

Spojené království Velké Británie a Severního Irska

Tato země má kreditní rating udělený S&P AA, Moody's Aa3 a Fitch AA-. V roce 2023 činil počet obyvatel v této zemi přibližně 68 milionů a její reálné HDP na hlavu za rok 2023 činilo 49 700 EUR (<https://www.ons.gov.uk/>).

Spolková republika Německo

Spolková republika Německo je zakládajícím členem Evropské unie. Tato země má kreditní rating udělený S&P AAA, Moody's Aaa a Fitch AAA. V roce 2023 činil počet obyvatel v této zemi 84,7 milionů a její reálné HDP na hlavu za rok 2023 činilo 54,343 USD (<https://data.worldbank.org/>).

Francouzská republika

Francouzská republika je zakládajícím členem Evropské unie. Tato země má kreditní rating udělený S&P A-, Moody's Aa3 a Fitch AA-. V roce 2023 činil počet obyvatel v této zemi 68.4 milionů a její reálné HDP na hlavu za rok 2023 činilo 41 300 EUR (<https://www.insee.fr/>).

Nizozemské království

Nizozemské království je zakládajícím členem Evropské unie. Tato země má kreditní rating udělený S&P AAA, Moody's Aaa a Fitch AAA. V roce 2023 činil počet obyvatel v této zemi 17.9 milionů a její reálné HDP na hlavu za rok 2023 činilo 59 600 EUR (<https://www.cbs.nl/>).

Skupina EPH dále působí mimo jiné na území Irska, Švýcarska, Slovinska a Polska.

iii. Vývoj v energetickém sektoru, kde skupina EPH působí

Nejnovější vývoj

Evropské ceny zemního plynu zůstávají na začátku roku 2025 vysoce nestabilní, což je způsobeno omezením dodávek, geopolitickými nejistotami a měnící se dynamikou poptávky. Po zastavení tranzitu ruského plynu přes Ukrajinu na začátku roku 2025 se zvýšila závislost Evropy na LNG, což vedlo k výraznému napětí na globálním trhu s plynem. Navzdory dostatečné úrovni skladování plynu na začátku zimy 2024 se zásoby rychle vyčerpaly kvůli chladnějšímu počasí a sníženým dodávkám z Ruska, což vyvolalo obavy ohledně doplnění kapacit před další zimou. Některé země nesplnily cíle Evropské komise týkající se objemu skladování plynu, což poukazuje na slabiny v plánování a zabezpečení dodávek. Geopolitické nejistoty, rizika dodávek a politické reakce nadále ovlivňují pohyby cen, přičemž ceny TTF pravděpodobně zůstanou nad tradiční hranicí ekonomického přechodu od uhlí k plynu, aby zajistily dostatečné množství LNG dostupného na trhu. Evropské trhy s energií zůstávají vysoce volatilní až do roku 2027, kdy se očekává rozšíření kapacit LNG.

Spotřeba elektřiny

Poptávku po elektřině v Evropě se v roce 2024 nepodařilo do značné míry oživit, protože spotřeba byla negativně ovlivněna slabými ekonomickými podmínkami, vysokou mírou inflace a zvýšenými úrokovými sazbami. Průmyslový sektor, zejména energeticky náročná odvětví v Německu, zaznamenal trvalý pokles poptávky, což vedlo k tomu, že chemický a automobilový průmysl utrpěl výrazné ztráty. Politika EU zaměřená na dekarbonizaci a také dlouhodobé změny chování domácností i firem v důsledku vysokých cen energií dále tlumily oživení spotřeby. Spotřeba elektřiny zůstala v EU výrazně pod úrovní z roku 2019, přičemž Německo se nepatrně zlepšilo o 0,3 % nad úroveň před pandemií, Francie zůstala stabilní a Spojené království pokračovalo v poklesu, čímž podtrhlo strukturální přechod k nižší závislosti na síťové elektřině.

Výroba elektřiny

V roce 2024 pokračovalo postupné vyřazování uhelných kapacit, což společně s expanzí obnovitelných zdrojů vedlo k dalšímu meziročnímu poklesu výroby elektřiny z fosilních paliv o 10 % (610 TWh). V Německu elektrárny na hnědé a černé uhlí klesly poměrově o 35 %, což zvýšilo závislost na přeshraničních tocích elektřiny. Produkce z větrné a solární energie, podpořená příznivým počasím a masivní expanzí solárních elektráren, poprvé překonala výrobu z fosilních paliv, a to o 86 TWh. Významný růst zaznamenala i hydroenergetika a jaderná energetika, zejména díky zlepšené dostupnosti reaktorů ve Francii. I přes levnější ceny plynu a zlepšenou ziskovost plynových elektráren celková výroba elektřiny z plynu klesla, což odráží pokračující přechod k nízkoemisním zdrojům.

Uhlí

V roce 2024 došlo k poklesu cen uhlí dle API2 z přibližně 118 \$/t na začátku roku na 95 \$/t na jeho konci, což bylo způsobeno přetrvávající nadměrnou nabídkou a slabou poptávkou. Globální poptávka po uhlí vzrostla pouze o 1,2 %, zatímco v EU klesla o 15 % díky rozvoji obnovitelných zdrojů a zlepšenému výkonu jaderné energetiky. Podobné trendy byly zaznamenány v USA, Japonsku a Jižní Koreji, zatímco Čína a Indie vykazaly naopak růst poptávky. Čína zvýšila domácí těžbu, aby snížila závislost na dovozu, a Indie rozšířila produkci o 8 %, zejména díky těžbě v blocích určených pro vlastní spotřebu (tzv. captive blocks). Zásoby uhlí klesaly

v regionech odklánějících se od uhlí, zatímco v hlavních spotřebitelských zemích, jako je Čína a Indie, zůstaly vysoké, což ovlivnilo ceny na světovém trhu.

Zemní plyn

Spotřeba zemního plynu v Evropě v roce 2024 mírně poklesla již třetím rokem po sobě, přičemž chladnější počasí částečně zmírnilo dopady úbytku poptávky kvůli uzavření velkých průmyslových spotřebitelů. Poptávka po plynu pro vytápění vzrostla o 1,1 bcm, zatímco spotřeba v energetice klesla kvůli růstu obnovitelných zdrojů a vyšší dostupnosti francouzských jaderných elektráren. Norsko zůstalo největším dodavatelem plynu, jehož export vzrostl o 7,6 % na 113 bcm díky menšímu počtu údržbových odstávek. Ruské dodávky plynu zůstaly hluboko pod historickými hodnotami, přičemž tranzit přes Ukrajinu byl na začátku roku 2025 ukončen. Produkce v Nizozemsku, Dánsku a Velké Británii dále klesala, zatímco exporty ze severní Afriky byly omezeny vyčerpáváním zdrojů.

Evropské emisní povolenky

Poptávku po EUAs oslabilo snížení emisí v energetice, růst obnovitelných zdrojů a slabé ekonomické oživení. I přes růst cen plynu na jaře zůstaly ceny povolenek v rozmezí 60–70 EUR/t. Nabídka povolenek vzrostla o 5 % díky rozšíření oblasti působnosti tak, aby zahrnovala emise z námořní dopravy, a také dodatečným aukcím. Evropská komise navrhla nový klimatický cíl do roku 2040, jehož cílem je snížení emisí skleníkových plynů o 90 %, ale diskuze o tomto cíli byly zastíněny rostoucími obavami o konkurenceschopnost evropského průmyslu.

Zdroje údajů uvedených výše naleznete ve výroční zprávě společnosti Energetický a průmyslový holding a.s. za rok 2024.

iv. Informace o trendech

Dle informací dostupných Společnosti od data zveřejnění auditované nekonsolidované účetní závěrky EPH za rok 2024 nedošlo k žádné podstatné negativní změně vyhlídek skupiny EPH ani nenastaly jakékoli významné změny finanční výkonnosti EPH.

Společnosti ke dni vypracování této výroční zprávy nejsou známy trendy, nejistoty, nároky, povinnosti nebo události, které by s reálnou pravděpodobností měly mít podstatný vliv na vyhlídky EPH nejméně na běžný finanční rok.

Vzhledem ke skutečnosti, že skupina EPH působí v energetickém odvětví, existuje celá řada faktorů a trendů, které na skupinu EPH (a tedy nepřímo i na EPH a Společnost) mohou mít vliv.

V oblasti plynárenství je možné považovat za trend poslední doby snaha EU snížit energetickou závislost na ruském plynu, což vede k budování alternativních přepravních tras a koridorů a klíčovou roli také hraje energetická bezpečnost regionu.

Z hlediska Skupiny EPH jsou trendy zaměřeny převážně na faktory určující cenu elektrické energie a komodit na evropských trzích. Výrobní kapacity skupiny EPH však nejsou kriticky závislé na cenách elektrické energie, díky různým druhům paliv a diverzifikaci aktivit skupiny EPH. Distribuce tepla podléhá regulaci a dodávka tepla je rovněž ovlivněná snahou odběratelů o minimalizaci tepelných ztrát v podobě realizace zateplování budov, hledání vhodných schémat vytápění s cílem uspořit na nákladech za teplo atd.

Na evropských energetických trzích, kde skupina působí se skupina aktivně podílí na zajišťování stability sítí a to v rámci podpůrných služeb a kapacitních plateb určených pro nové i stávající elektrárny. Tyto nabyly na významu především po vypuknutí války na Ukrajině a s ní spojenou energetickou krizí. Z toho titulu skupina významně investuje do nových flexibilních paroplynových elektráren schopných v budoucnu spoluspalovat ve významné míře vodík a dále také do bateriových úložišť, které mají pomoci zajišťovat stabilitu sítí.

1) Další externí vlivy

Vojenská operace na Ukrajině

V souvislosti s probíhajícím vojenským konfliktem na Ukrajině a souvisejícími sankcemi namířenými proti Ruské federaci, Společnost identifikovala rizika a přijala přiměřená opatření na zmírnění vlivu na své podnikání. Na základě dostupných informací a aktuálního vývoje Společnost neustále analyzuje situaci a posuzuje její přímý dopad na Společnost. Vedení Společnosti posoudilo potenciální dopady této situace na svůj provoz a podnikání a dospělo k závěru, že v současnosti nemá významný vliv na tuto účetní závěrku, ani na předpoklad nepřetržitého trvání podniku v roce 2025. Nelze však vyloučit další negativní vývoj této situace, což by mohlo následně mít negativní dopad na Společnost, její podnikání, finanční situaci, výsledky, peněžní toky a celkové vyhlídky.

III. ČESTNÉ PROHLÁŠENÍ

Představenstvo a dozorčí rada dnes projednaly a schválily Výroční zprávu společnosti EPH Financing CZ, a.s., (dále jako „Společnost“) za rok končící 31. prosince 2024 připravenou podle české účetní legislativy.

Statutární účetní závěrka Společnosti byla sestavena podle Mezinárodních účetních standardů (IAS) a Mezinárodních standardů finančního výkaznictví (IFRS) vydávaných Radou pro účetní standardy (IASB) přijatých Evropskou unií.

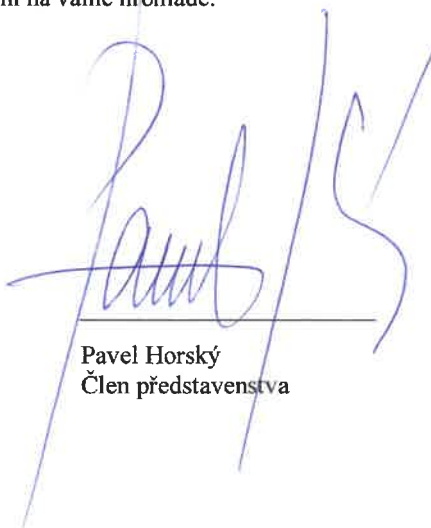
Dle našeho nejlepšího vědomí podává předložená výroční zpráva i účetní závěrka věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Společnosti za uplynulé účetní období a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření.

Doporučujeme Výroční zprávu k přijetí a schválení na valné hromadě.

V Praze, dne 25. dubna 2025



Marek Spurný
Člen představenstva



Pavel Horský
Člen představenstva

IV. ZPRÁVA O VZTAZÍCH

mezi ovládající a ovládanou osobou a o vztazích mezi ovládanou osobou a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (propojenými osobami)

vypracovaná představenstvem společnosti EPH Financing CZ, a.s., se sídlem Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1, IČ: 043 02 575, na základě ustanovení §82 odst. 1 zákona č.90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, v platném znění

(„Zpráva“)

I. Preamble

Zpráva je vypracována dle § 82 zákona č. 90/2012 sb., o obchodních společnostech a družstvech, v platném znění („ZOK“).

Zpráva byla předána k přezkoumání dozorčí radě společnosti v souladu s §83 (1) ZOK a s jejím stanoviskem bude seznámena valná hromada společnosti rozhodující o schválení řádné účetní závěrky a o rozdělení zisku nebo o úhradě ztráty.

Zpráva je zpracována za účetní období roku 2024.

II. Struktura vztahů mezi osobami

OVLÁDANÁ OSOBA

Ovládanou osobou je EPH Financing CZ, a.s. se sídlem Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1, IČ: 043 02 575, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 20854.

PŘÍMO OVLÁDAJÍCÍ OSOBY

Energetický a průmyslový holding, a.s.,

*sídlo: Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1, Česká republika
IČ: 283 56 250*

NEPŘÍMO OVLÁDAJÍCÍ OSOBY

EP Investment S.à r.l.

*sídlo: 2, Place de Paris, L – 2314, Lucembursko
reg. č.: B 184488*

EP Group, a.s.

*sídlo: Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1, Česká republika
IČ: 086 49 197*

OSTATNÍ OVLÁDANÉ OSOBY

Struktura vztahů ovládající osoby EP Investment S.à.r.l. a skupin ovládaných osob, které jsou ovládány touto ovládající osobou, je uveden v Příloze č. 1 ke Zprávě. Příloha tedy neobsahuje kompletní vlastnickou strukturu společnosti EP Investment S.à.r.l., a také v ní nejsou uvedeni akcionáři, kteří drží nekontrolní podíly.

III.

Úloha ovládané osoby, způsob a prostředky ovládaní

Úloha ovládané osoby

- správa vlastního majetku,
- emise dluhopisů,
- poskytování zápůjček, úvěrů nebo jiných forem financování spřízněným společností.

Způsob a prostředky ovládaní

Ovládající osoba má většinový podíl na hlasovacích právech ve společnosti EPH Financing CZ, a.s. a uplatňuje ve společnosti EPH Financing CZ, a.s. rozhodující vliv.

IV.

Přehled jednání v roce 2024 dle § 82 odst. 2 písm. d) zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech

V roce 2024 nebylo na popud nebo v zájmu ovládající osoby učiněno žádné jednání týkající se majetku přesahujícího 10% vlastního kapitálu ovládané osoby zjištěného podle poslední účetní závěrky.

V.

Smlouvy uzavřené mezi společnostmi EPH Financing CZ, a.s. a ostatními propojenými osobami

V.1.1.

V roce 2024 byly v platnosti následující úvěrové smlouvy uzavřené se společnostmi ve skupině Energetický a průmyslový holding, a.s.:

Dne 24. dubna 2019 byla podepsána Smlouva o úvěru včetně platných dodatků mezi společností Energetický a průmyslový holding, a.s. jako dlužníkem a společností EPH Financing CZ, a.s. jako věřitelem maximálně do celkové výše 30 000 000 Kč, se splatností 24. dubna 2028 a úrokem odpovídající součtu 12M PRIBOR a marže ve výši 2,56% per annum, přičemž úroky jsou ročně kapitalizovány vždy k prvnímu pracovnímu dni každého kalendářního roku.

Dne 13. března 2020 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společností Energetický a průmyslový holding, a.s. jako dlužníkem a společností EPH Financing CZ, a.s. jako věřitelem maximálně do celkové výše 7 500 000 000 Kč, s konečnou splatností 14. března 2025. Dlužník se zavazuje zaplatit věřiteli za poskytnutí úvěru úrok v úhrnné výši rovnající se součtu veškerých úroků (před zdaněním), které musí věřitel zaplatit majitelům dluhopisů od data vydání dluhopisů do data splacení dluhopisů na základě emisních podmínek.

Dne 19. července 2022 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společností Energetický a průmyslový holding, a.s. jako dlužníkem a společností EPH Financing CZ, a.s. jako věřitelem maximálně do celkové výše 2 500 000 000 Kč, s konečnou splatností 17. srpna 2027. Dlužník se zavazuje zaplatit věřiteli za poskytnutí úvěru úrok v úhrnné výši rovnající se součtu veškerých úroků (před zdaněním), které musí věřitel zaplatit majitelům dluhopisů od data vydání dluhopisů do data splacení dluhopisů na základě emisních podmínek.

V.1.2.

Ostatní smlouvy platné v roce 2024 uzavřené se společnostmi ve skupině Energetický a průmyslový holding, a.s.:

Dne 1. října 2016 byly podepsány Smlouvy o výkonu funkce s členy výboru pro audit a společností EPH Financing CZ, a.s.

Dne 1. listopadu 2017 byla podepsána Smlouva o výkonu funkce s členem výboru pro audit a společností EPH Financing CZ, a.s.

Finanční záruka za dluhy společnosti EPH Financing CZ, a.s. vydaná společností Energetický a průmyslový holding, a.s. dne 10. února 2020.

Finanční záruka za dluhy společnosti EPH Financing CZ, a.s. vydaná společností Energetický a průmyslový holding, a.s. dne 24. června 2022.

V.1.3.

V roce 2024 byly v platnosti následující provozní smlouvy uzavřené se společnostmi ve skupině Energetický a průmyslový holding, a.s.:

Smlouva o podnájmu prostor sloužících k podnikání ze dne 7. srpna 2015 uzavřená mezi společností EP Investment Advisors, s.r.o. jako nájemcem a společností EPH Financing CZ, a.s. jako podnájemcem.

Smlouva o poskytování odborné pomoci mezi společností EP Investment Advisors, s.r.o. jako poskytovatelem služby a společností EPH Financing CZ, a.s. jako klientem, s platností počínaje kalendářním rokem 2021.

VI.

Jiné právní úkony učiněné mezi společností EPH Financing CZ, a.s. a ostatními propojenými osobami

Kromě výše uvedeného nebyly uzavřeny žádné další smlouvy mezi společností EPH Financing CZ, a.s. a propojenými osobami a nedošlo mezi nimi k žádnému plnění či protiplnění.

Společnost EPH Financing CZ, a.s. nepřijala ani neuskutečnila žádné jiné právní úkony ani opatření v zájmu nebo na popud propojených osob.

VII.

Transakce, pohledávky a závazky společnosti EPH Financing CZ, a.s. vůči propojeným osobám

Pohledávky a závazky společnosti EPH Financing CZ, a.s. transakce v průběhu roku 2024 za propojenými osobami shrnují tabulky níže.

Přehled otevřených zůstatků se spřízněnými osobami k 31. prosinci 2024

<i>v tisících Kč</i>	Pohledávky a ostatní finanční aktiva	Závazky a ostatní finanční závazky
	K 31.12.2024	K 31.12.2024
K mateřské společnosti		
Z titulu poskytnutého úvěru	10 072 381	-
Z titulu přefakturace nákladů	228	-
Společnosti ovládané koncovými akcionáři		
Z titulu fakturace nákladů	-	219
Celkem	10 072 609	219

<i>v tisících Kč</i>	Výnosy 2024	Náklady 2024
K mateřské společnosti		
Z titulu naběhlého úroku k úvěru	567 971	-
Z titulu přefakturace nákladů	2 208	-
Společnosti ovládané koncovými akcionáři		
	-	237
Celkem	570 179	237

VIII.

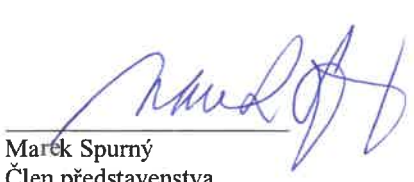
Prohlašujeme, že jsme do zprávy o vztazích mezi propojenými osobami společnosti EPH Financing CZ, a.s. vyhotovené dle ustanovení § 82 odst. 1 zákona o obchodních společnostech a družstvech (zákon č. 90/2012 Sb., v platném znění) pro účetní období od 1. ledna 2024 do 31. prosince 2024 uvedli veškeré informace známé k datu podpisu této zprávy o:

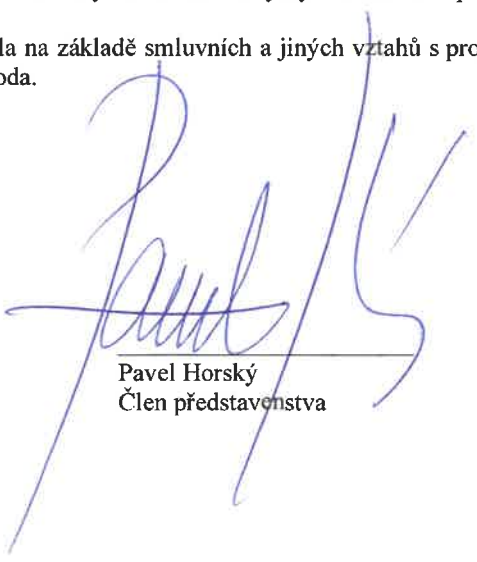
- smlouvách mezi propojenými osobami
- plnění a protiplnění poskytnutém propojeným osobám
- jiných právních úkonech učiněných v zájmu těchto osob
- veškerých opatřeních přijatých nebo uskutečněných v zájmu nebo na popud těchto osob

Veškeré transakce mezi společností EPH Financing CZ, a.s. a ovládající osobou či osobami ovládanými stejnou osobou, byly uzavřeny za běžných tržních podmínek. Představenstvo společnosti EPH Financing CZ, a.s. dále konstatuje, že společnost EPH Financing CZ, a.s. nebyla žádným způsobem poškozena jednáním ovládající osoby či osoby ovládané stejnou osobou. Veškeré transakce mezi ovládanou a ovládající osobou, resp. osobami ovládanými stejnou ovládající osobou, byly realizovány na základě obvyklých smluvních podmínek.

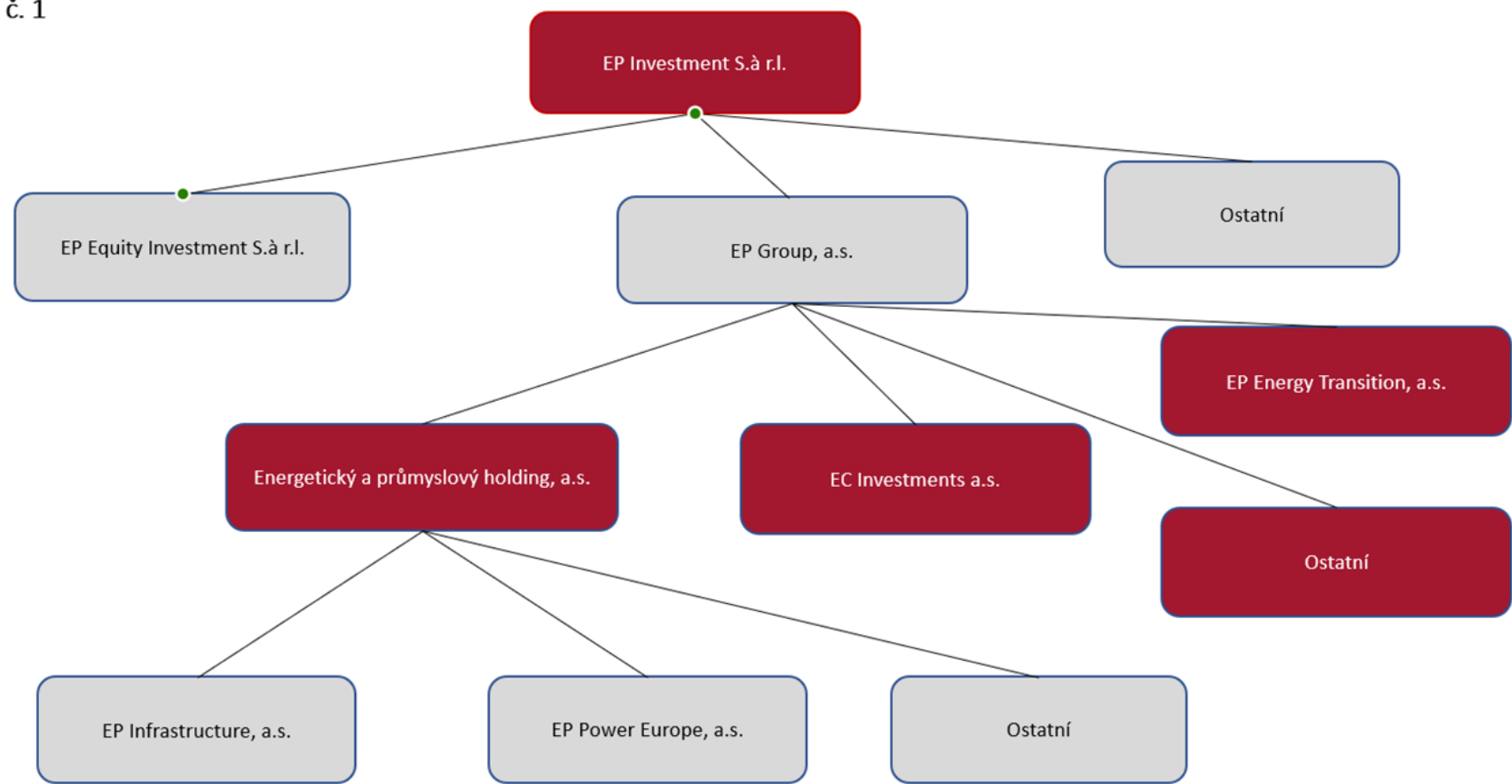
Společnosti EPH Financing CZ, a.s. nevznikla na základě smluvních a jiných vztahů s propojenými osobami žádná újma či majetková výhoda nebo nevýhoda.

V Praze, dne 31. března 2025


Marek Spurný
Člen představenstva


Pavel Horský
Člen představenstva

Příloha č. 1



V. Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti a o stavu majetku Společnosti

I.

Orgány Společnosti pracovaly v uvedeném složení

Složení představenstva k 31. prosinci 2024:

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

Složení dozorčí rady k 31. prosinci 2024:

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

II.

Podnikatelská činnost a stav majetku

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

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

Třetí emise dluhopisů byla zahájena dne 16. července 2018. Dluhopisy jsou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou jako součet referenční sazby (6M PRIBOR) a marže 2,00 % p.a. Předpokládaná jmenovitá hodnota emise 3 000 000 tis. Kč splatných v roce 2022. Dluhopisy byly přijaty k obchodování na regulovaném trhu Burzy cenných papírů v Praze, a.s. v České republice. Obchodování s dluhopisy bylo zahájeno dnem emise 16. července 2018. Centrální depozitář cenných papírů ČR, a.s. přidělil dluhopisům kód ISIN CZ0003519407. Dluhopisy se plně splatily 15. července 2022.

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

Pátá emise dluhopisů byla zahájena 19. srpna 2022. Dluhopisy nesou pevný úrokový výnos 8,0% p.a. a jsou splatné v roce 2027. Předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise je 1 000 000 tis. Kč s možností navýšení až do celkové jmenovité hodnoty 2 500 000 tis. Kč. Dluhopisy byly přijaty k obchodování na regulovaném trhu Burzy cenných papírů v Praze, a.s. v České republice. Obchodování s dluhopisy bylo zahájeno dnem emise 19. srpna 2022. Emise dluhopisů byla v průběhu srpna 2022 úspěšně umístěna a získané prostředky byly následně poskytnuty mateřské společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s. v rámci úvěrové smlouvy. Centrální depozitář cenných papírů ČR, a.s. přidělil dluhopisům kód ISIN CZ0003542102.

Základní číselné údaje o hospodaření Společnosti za rok 2024 a srovnání s odpovídajícím obdobím předcházejícího roku (tj. za rok 2023)

V období končícím ke dni 31. prosince 2024 Společnost vykázala zisk ve výši 7 458 tis. Kč (v období končícím ke dni 31. prosince 2023 vykázala zisk ve výši 11 478 tis. Kč), a to zejména kvůli rozpuštění opravné položky ve výši 5 322 tis. Kč (v období končícím 31. prosince 2023 zejména kvůli rozpuštění opravné položky ve výši 9 626 tis. Kč) a to k úvěrům poskytnutým mateřské společnosti EPH v souladu s aplikovaným standardem IFRS 9 (popsáno blíže v bodě 3 (c) přílohy k individuální účetní závěrce) a vyšším úrokovým výnosům než nákladům. Konečná výše opravné položky k úvěrům činí 4 143 tis. Kč (v období končícím ke dni 31. prosince 2023 činila 9 465 tis. Kč).

K 31. prosinci 2024 odrážejí finanční pozici Společnosti z pohledu poskytování financování společností ve skupině EPH celková aktiva Společnosti ve výši 10 075 363 tis. Kč (k 31. prosinci 2023 jsou celková aktiva ve výši 10 032 027 tis. Kč), z nichž dlouhodobá část činí 2 412 559 tis. Kč (k 31. prosinci 2023 činí dlouhodobá část 9 827 848 tis. Kč).

Dlouhodobé finanční nástroje představují jistinu úvěru, jejíž splatnost se odvíjí od splatnosti jistiny dluhopisů, tj. 19. 8.2027 (k 31. prosinci 2023 byla splatnost jistiny dluhopisů do 17.3.2025 a 19.8.2027) a dále pak jistinu úvěru ve výši 34 585 tis. Kč se splatností do 24.4.2028 viz také bod 9 přílohy k individuální účetní závěrce. Jistina úvěru se splatností 17.3.2025 byla v roce 2023 prezentována v Dlouhodobých finančních nástrojích, v roce 2024 je již prezentována v Krátkodobých finančních nástrojích.

Celkové závazky Společnosti ve výši 10 040 689 tis. Kč (k 31. prosinci 2023 činí celkové závazky 10 004 811 tis. Kč) tvoří převážně emitované dluhopisy, jejichž dlouhodobá část činí 2 380 324 tis. Kč (k 31. prosinci 2023 tvoří dlouhodobou část 9 837 302 tis. Kč).

K poklesu dlouhodobých aktiv a pasiv Společnosti došlo zejména reklasifikací části dlouhodobých aktiv a pasiv Společnosti do krátkodobých, a to vzhledem k blízkému se datu splatnosti úvěru poskytnutého mateřské společnosti, jejíž splatnost se odvíjí od splatnosti jistiny dluhopisů, tj. 17.3.2025 a následnému finálnímu vypořádání čtvrté emise dluhopisů v březnu 2025 ve výši 7 500 000 tis. Kč.

K nárůstu krátkodobých aktiv (k 31. prosinci 2024 ve výši 7 662 804 tis. Kč a k 31. prosinci 2023 ve výši 204 179 tis. Kč) a pasiv (k 31. prosinci 2024 ve výši 7 660 365 tis. Kč a k 31. prosinci 2023 ve výši 167 509 tis. Kč) Společnosti došlo v souvislosti s reklasifikací z dlouhodobých aktiv a pasiv Společnosti s ohledem na splatnost úvěru a vypořádání čtvrté emise dluhopisů v březnu 2025.

K poklesu Pohledávek z obchodních vztahů ve výši 228 tis. Kč (k 31. prosinci 2023 ve výši 249 tis. Kč) došlo vzniklou fakturací mateřské společnosti, která je uhrazena v lednu 2024.

Společnost v daném období vykazuje kladný vlastní kapitál ve výši 34 674 tis. Kč (za období končící 31. prosince 2023 ve výši 27 216 tis. Kč), a to díky rozhodnutím jediného akcionáře Společnosti o příplatku mimo základní kapitál ve výši 20 000 tis. Kč v dubnu 2022 a 10 000 tis. Kč v prosinci 2018 (prezentovaný v položce rozvahy Ostatní kapitálové fondy).

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.

Koncepce činnosti Společnosti pro rok 2025:

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

V roce 2024 nedošlo ke změnám ve složení orgánů Společnosti a ke změnám v obchodním rejstříku.

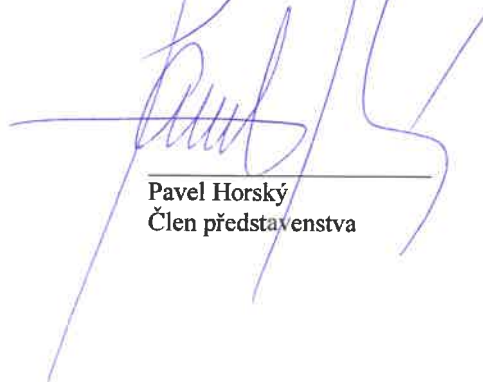
III.

Důležitá rozhodnutí orgánu Společnosti

V roce 2024 nebylo učiněno žádné rozhodnutí se zásadním vlivem na Společnost, případně její akcionáře. Rozhodnutí orgánů Společnosti se týkala běžné agendy spojené s vykonávanou činností Společnosti a plnění povinností stanovených těmto orgánům platnou právní úpravou a stanovami Společnosti.

V Praze, dne 25. dubna 2025


Marek Spurný
Člen představenstva


Pavel Horský
Člen představenstva

VI. Individuální účetní závěrka k 31. 12. 2024

EPH Financing CZ, a.s.

**Individuální účetní závěrka
k 31. prosinci 2024**

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

Obsah

Individuální výkaz o úplném výsledku	2
Individuální výkaz o finanční pozici	3
Individuální výkaz změn vlastního kapitálu	4
Individuální výkaz o peněžních tocích	5
Příloha k individuální účetní závěrce.....	6
1. Všeobecné informace.....	6
2. Východiska pro sestavení individuální účetní závěrky	10
3. Významné účetní postupy.....	14
4. Stanovení reálné hodnoty.....	17
5. Peníze a peněžní ekvivalenty	18
6. Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva (včetně záloh).....	18
7. Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	18
8. Vlastní kapitál.....	20
9. Finanční nástroje a jiné finanční závazky	21
10. Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	23
11. Daň z příjmů	23
12. Výnosy a služby.....	24
13. Finanční výnosy a náklady, zisk/(ztráta) z finančních nástrojů	25
14. Postupy řízení rizik a zveřejňování informací.....	25
15. Spřízněné osoby.....	30
16. Vojenská operace na Ukrajině	31
17. Jiné informace.....	31
18. Významné následné události.....	32

Individuální Výkaz o úplném výsledku

v tisících Kč

	Bod přílohy	2024	2023
Výnosy	12	2 208	2 229
Náklady (Služby)	12	(2 008)	(2 029)
Provozní zisk		200	200
Finanční výnosy	13	567 971	565 519
Finanční náklady	13	(565 467)	(563 433)
Změna opravné položky k finančním nástrojům	13	5 322	9 626
Čisté finanční výnosy/(náklady)		7 826	11 712
Zisk/(ztráta) před zdaněním		8 026	11 912
Náklady na daň z příjmů	11	(568)	(434)
Zisk/(ztráta) za období		7 458	11 478
Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období		7 458	11 478
Úplný hospodářský výsledek celkem připadající:			
Vlastníkům ovládající společnosti			
Zisk/(ztráta) za účetní období z pokračujících činností		7 458	11 478
Nekontrolním podílům			
Zisk/(ztráta) za účetní období z pokračujících činností			
Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období		7 458	11 478
Základní a zředěný zisk na akcii z pokračujících činností v Kč		745 800	1 147 800
Základní a zředěný zisk na akcii celkem		745 800	1 147 800

Příloha k individuální účetní závěrce na stranách 6 až 32 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Individuální výkaz o finanční pozici

v tisících Kč

	Bod přílohy	K 31.12.2024	K 31.12.2023
Aktiva			
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	7	2 412 559	9 827 848
<i>z toho vůči mateřské společnosti</i>		<i>2 412 559</i>	<i>9 827 848</i>
Dlouhodobá aktiva celkem		2 412 559	9 827 848
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	6	228	249
<i>z toho vůči mateřské společnosti</i>		<i>228</i>	<i>249</i>
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	7	7 659 822	200 740
<i>z toho vůči mateřské společnosti</i>		<i>7 659 822</i>	<i>200 740</i>
Zálohy a jiné časově rozlišené platby	6	-	-
Peníze a peněžní ekvivalenty	5	2 754	3 190
Krátkodobá aktiva celkem		7 662 804	204 179
Aktiva celkem		10 075 363	10 032 027
Vlastní kapitál			
Základní kapitál	8	2 000	2 000
Ostatní kapitálové fondy	8	30 000	30 000
Nerozdělený zisk a úplný hospodářský výsledek za období		2 674	(4 784)
Vlastní kapitál celkem		34 674	27 216
Závazky			
Finanční nástroje a jiné finanční závazky	9	2 380 324	9 837 302
Dlouhodobé závazky celkem		2 380 324	9 837 302
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	10	219	283
Finanční nástroje a jiné finanční závazky	9	7 659 907	166 963
Daňové závazky	11	239	263
Krátkodobé závazky celkem		7 660 365	167 509
Závazky celkem		10 040 689	10 004 811
Vlastní kapitál a závazky celkem		10 075 363	10 032 027

Příloha k individuální účetní závěrce na stranách 6 až 32 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Individuální výkaz změn vlastního kapitálu

v tisících Kč

	Základní kapitál	Ostatní kapitálové fondy	Nerozdělený zisk minulých let	Vlastní kapitál celkem
Stav k 31. prosinci 2022	2 000	30 000	(16 262)	15 738
<i>Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období:</i>				
Zisk nebo (ztráta)			11 478	11 478
Stav k 31. prosinci 2023	2 000	30 000	(4 784)	27 216
<i>Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období:</i>				
Zisk nebo (ztráta)			7 458	7 458
Stav k 31. prosinci 2024	2 000	30 000	2 674	34 674

Vlastní kapitál ve výši 34 674 tis. Kč připadá vlastníkům ovládající společnosti.

Příloha k individuální účetní závěrce na stranách 6 až 32 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Individuální výkaz o peněžních tocích

v tisících Kč

		Za období dvanácti měsíců od 1.1.2024 do 31.12.2024	Za období dvanácti měsíců od 1.1.2023 do 31.12.2023
	Bod přílohy		
PROVOZNÍ ČINNOST			
Zisk/(ztráta) za účetní období po zdanění		7 458	11 478
Daň z příjmů za běžnou činnost	11	568	434
Změna stavu opravných položek	13	(5 322)	(9 626)
Čistý úrokový výnos	13	(2 504)	(2 086)
Úpravy o ostatní nepeněžní operace		-	-
Provozní zisk/(ztráta) před změnami pracovního kapitálu		200	200
Změna stavu pohledávek z obchodních vztahů a jiných aktiv		(108)	(1 371)
Změna stavu závazků z obchodních vztahů a jiných závazků		64	(20)
Peníze generované z (použité v) provozní činnosti		156	(1 191)
Příjmy z emise dluhopisů, bez transakčních poplatků		-	-
Splátka emise dluhopisů		-	-
Úvěr poskytnutý mateřské společnosti		-	-
Splátka úvěru poskytnutého mateřské společnosti		-	-
Nákup vlastních dluhopisů		-	-
Vyplacené úroky		(529 500)	(529 500)
Přijaté úroky		529 500	529 500
Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost		(592)	(292)
Peněžní tok generovaný z (použitý v) provozní činnosti		(436)	(1 483)
FINANČNÍ ČINNOST			
Vklady peněžních prostředků do vlastního kapitálu		-	-
Peněžní tok generovaný z finanční činnosti nebo v ní použitý		-	-
<i>Čisté zvýšení (snížení) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</i>		(436)	(1 483)
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku účetního období		3 190	4 673
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období		2 754	3 190

Příloha k individuální účetní závěrce na stranách 6 až 32 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Příloha k individuální účetní závěrce

1. Všeobecné informace

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

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

Hospodářský rok je shodný s kalendářním rokem. Individuální účetní závěrka byla sestavena za období od 1. ledna 2024 do 31. prosince 2024 („2024“). Individuální účetní závěrka za minulé účetní období byla sestavena za hospodářský rok od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023 („2023“).

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

Sídlo Společnosti

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

Předmět podnikání:

- Správa vlastního majetku

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

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

Třetí emise dluhopisů byla zahájena dne 16. července 2018. Dluhopisy jsou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou jako součet referenční sazby (6M PRIBOR) a marže 2,00 % p.a. Předpokládaná jmenovitá hodnota emise 3 000 000 tis. Kč splatných v roce 2022. Dluhopisy byly přijaty k obchodování na regulovaném trhu Burzy cenných papírů v Praze, a.s. v České republice. Obchodování s dluhopisy bylo zahájeno dnem emise 16. července 2018. Centrální depozitář cenných papírů ČR, a.s. přidělil dluhopisům kód ISIN CZ0003519407. Dluhopisy se plně splatily 15. července 2022.

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

Pátá emise dluhopisů byla zahájena 19. srpna 2022. Dluhopisy nesou pevný úrokový výnos 8,0% p.a. a jsou splatné v roce 2027. Předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise je 1 000 000 tis. Kč s možností

navýšení až do celkové jmenovité hodnoty 2 500 000 tis. Kč. Dluhopisy byly přijaty k obchodování na regulovaném trhu Burzy cenných papírů v Praze, a.s. v České republice. Obchodování s dluhopisy bylo zahájeno dnem emise 19. srpna 2022. Emise dluhopisů byla v průběhu srpna 2022 úspěšně umístěna a získané prostředky byly následně poskytnuty mateřské společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s. v rámci úvěrové smlouvy. Centrální depozitář cenných papírů ČR, a.s. přidělil dluhopisům kód ISIN CZ0003542102.

Emitentovi ani dluhopisům nebyl přidělen rating.

Statutární orgán Společnosti k 31. prosinci 2024 a 31. prosinci 2023

Složení představenstva:

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

Složení dozorčí rady:

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

Střety zájmů u členů řídicích a dozorčích orgánů neexistují.

Organizační struktura:

Jediným akcionářem Společnosti k 31. prosinci 2024 a 31. prosinci 2023 je:

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

Akcionáři Energetického a průmyslového holdingu, a.s. k 31. prosinci 2024 a 31. prosinci 2023 jsou:

	Podíl na základním kapitálu		Hlasovací práva	
		%		%
EP Group, a.s.	56 plus 1 akcie		56 plus 1 akcie	
J&T Energy Holding, a.s.	44 méně 1 akcie		44 méně 1 akcie	
Celkem		100		100

Informace o počtu akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na emitentovi, které jsou ve vlastnictví osob s řídicí pravomocí emitenta, o opcích a srovnatelných investičních nástrojích, jejichž hodnota se vztahuje k akciím nebo obdobným cenným papírům představujících podíl na emitentovi k 31. prosinci 2024 a 30. prosinci 2023 jsou:

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

Společnost je součástí konsolidačního celku Skupiny EPH.

Konsolidovanou účetní závěrku nejširší skupiny účetních jednotek za rok 2024 a 2023 sestavuje společnost EP Investment S. à r.l., se sídlem Place de Paris 2, 2314 Lucemburské velkovévodství. Tato společnost je ultimátní mateřskou společností jediného akcionáře Společnosti.

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

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

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

EPH Financing CZ, a.s. je finančně závislá na mateřské společnosti EPH, jelikož veškeré výnosy jsou spojeny s mateřskou společností.

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

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

Emitent neprovádí žádnou investiční činnost.

Základní číselné údaje o hospodaření Společnosti k 31. prosinci 2024 a srovnání s odpovídajícím obdobím předchozího roku 2023

V období končícím ke dni 31. prosince 2024 Společnost vykázala zisk ve výši 7 458 tis. Kč (v období končícím ke dni 31. prosince 2023 vykázala zisk ve výši 11 478 tis. Kč), a to zejména kvůli rozpuštění opravné položky ve výši 5 322 tis. Kč (v období končícím 31. prosince 2023 zejména kvůli rozpuštění opravné položky ve výši 9 626 tis. Kč) a to k úvěrům poskytnutým mateřské společnosti EPH v souladu s aplikovaným standardem IFRS 9 (popsáno blíže v bodě 3 (c) přílohy k individuální účetní závěrce) a vyšším úrokovým výnosům než nákladům. Konečná výše opravné položky k úvěrům činí 4 143 tis. Kč (v období končícím ke dni 31. prosince 2023 činila 9 465 tis. Kč).

K 31. prosinci 2024 odrážejí finanční pozici Společnosti z pohledu poskytování financování společností ve skupině EPH celková aktiva Společnosti ve výši 10 075 363 tis. Kč (k 31. prosinci 2023 jsou celková aktiva ve výši 10 032 027 tis. Kč), z nichž dlouhodobá část činí 2 412 559 tis. Kč (k 31. prosinci 2023 činí dlouhodobá část 9 827 848 tis. Kč).

Dlouhodobé finanční nástroje představují jistinu úvěru, jejíž splatnost se odvíjí od splatnosti jistiny dluhopisů, tj. 19. 8.2027 (k 31. prosinci 2023 byla splatnost jistiny dluhopisů do 17.3.2025 a 19.8.2027) a dále pak jistinu úvěru ve výši 34 585 tis. Kč se splatností do 24.4.2028 viz také bod 9 přílohy k

individuální účetní závěrce. Jistina úvěru se splatností 17.3.2025 byla v roce 2023 prezentována v Dlouhodobých finančních nástrojích, v roce 2024 je již prezentována v Krátkodobých finančních nástrojích.

Celkové závazky Společnosti ve výši 10 040 689 tis. Kč (k 31. prosinci 2023 činí celkové závazky 10 004 811 tis. Kč) tvoří převážně emitované dluhopisy, jejichž dlouhodobá část činí 2 380 324 tis. Kč (k 31. prosinci 2023 tvoří dlouhodobou část 9 837 302 tis. Kč).

K poklesu dlouhodobých aktiv a pasiv Společnosti došlo zejména reklasifikací části dlouhodobých aktiv a pasiv Společnosti do krátkodobých, a to vzhledem k blížícímu se datu splatnosti úvěru poskytnutého mateřské společnosti, jejíž splatnost se odvíjí od splatnosti jistiny dluhopisů, tj. 17.3.2025 a následnému finálnímu vypořádání čtvrté emise dluhopisů v březnu 2025 ve výši 7 500 000 tis. Kč.

K nárůstu krátkodobých aktiv (k 31. prosinci 2024 ve výši 7 662 804 tis. Kč a k 31. prosinci 2023 ve výši 204 179 tis. Kč) a pasiv (k 31. prosinci 2024 ve výši 7 660 365 tis. Kč a k 31. prosinci 2023 ve výši 167 509 tis. Kč) Společnosti došlo v souvislosti s reklasifikací z dlouhodobých aktiv a pasiv Společnosti s ohledem na splatnost úvěru a vypořádání čtvrté emise dluhopisů v březnu 2025.

K poklesu Pohledávek z obchodních vztahů ve výši 228 tis. Kč (k 31. prosinci 2023 ve výši 249 tis. Kč) došlo vzniklou fakturací mateřské společnosti, která je uhrazena v lednu 2024.

Společnost v daném období vykazuje kladný vlastní kapitál ve výši 34 674 tis. Kč (za období končící 31. prosince 2023 ve výši 27 216 tis. Kč), a to díky rozhodnutím jediného akcionáře Společnosti o příplatku mimo základní kapitál ve výši 20 000 tis. Kč v dubnu 2022 a 10 000 tis. Kč v prosinci 2018 (prezentovaný v položce rozvahy Ostatní kapitálové fondy).

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.

Významná soudní řízení

Společnost není a nebyla účastníkem žádného soudního sporu ani státního, rozhodčího či arbitrážního řízení, přičemž účastenství v soudních sporech, státních, rozhodčích či arbitrážních řízeních v dohledné budoucnosti představenstvo nepředpokládá.

Významné smlouvy

Dle vědomí Společnosti neexistují žádné významné smlouvy, mimo smluv uzavřených v rámci běžného podnikání Společnosti, které by mohly vést ke vzniku závazku nebo nároku kteréhokoli člena skupiny EPH, který by byl podstatný pro schopnost Společnosti plnit závazky k vlastníkům dluhopisů.

Majetkové účasti, které zakládají rozhodující vliv Společnosti

Společnost nemá žádné majetkové účasti.

Údaje o očekávané hospodářské situaci v roce 2025

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

Společnost je vystavena řadě rizik spojených s podnikáním na Evropských trzích jako komoditní rizika, měnová a úroková rizika, rizika spojená s regulací a novými zákony.

2. Východiska pro sestavení individuální účetní závěrky

(a) Prohlášení o shodě

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

(b) Způsob oceňování

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

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

(c) Funkční měna a prezentační měna

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

(d) Používání odhadů a předpokladů

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

i. Nejistoty v předpokladech a odhadech

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

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

Stanovení reálné hodnoty

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

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

Tento tým pravidelně kontroluje významné na trhu nezjistitelné vstupní údaje a úpravy ocenění. Pokud jsou informace třetích stran, jako jsou kotace obchodníků s cennými papíry nebo oceňovací služby, použity ke stanovení reálné hodnoty, pak oceňovací tým posoudí podklady obdržené od těchto třetích stran s cílem rozhodnout, zda takové ocenění splňuje požadavky účetních standardů IFRS včetně zařazení do příslušné úrovně v rámci hierarchie stanovení reálné hodnoty.

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

Úroveň 1: kótované ceny (neupravené) na aktivních trzích identických aktiv nebo závazků.

Úroveň 2: vstupní údaje nezahrnující kótované ceny z úrovně 1, které lze pro dané aktivum nebo závazek zjistit, a to buď přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. odvozením od cen).

Úroveň 3: vstupní údaje pro dané aktivum nebo závazek, které na trhu nelze zjistit (nezjistitelné vstupní údaje).

Pokud lze vstupní údaje použité k ocenění reálnou hodnotou aktiva nebo závazku zařadit do různých úrovní hierarchie reálné hodnoty, pak ocenění reálnou hodnotou je jako celek zařazeno do téže úrovně hierarchie reálné hodnoty jako vstupní údaj nejnižší úrovně, který je významný ve vztahu k celému oceňování.

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

(e) Vykazování podle segmentů

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

(f) Nejnovější účetní standardy

i. Nově přijaté IFRS účetní standardy a novelizace standardů a interpretace platné pro rok končící 31. prosince 2024, které byly uplatněny při sestavování účetní závěrky Společnosti

V následujících odstavcích jsou shrnuty hlavní požadavky Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS) platných pro roční účetní období začínající 1. lednem 2024 či později, které tudíž byly ve Společnosti aplikovány poprvé.

Novelizace IAS 1 – Klasifikace závazků jako krátkodobé a dlouhodobé a dlouhodobé závazky s kovenanty (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2024 nebo později)

Novelizace Klasifikace závazků jako krátkodobé a dlouhodobé upřesňuje klasifikaci dluhů a jiných závazků jako krátkodobých nebo dlouhodobých a stanovuje, jak určit, zda ve výkazu o finanční pozici dluhy nebo jiné závazky s nejistým datem vypořádání jsou klasifikovány jako krátkodobé (splatné nebo s možností splatnosti do jednoho roku) nebo dlouhodobé. Novelizace obsahuje zpřesnění klasifikačních požadavků pro dluhové nástroje, které společnost může vypořádat kapitalizací. Novelizace Dlouhodobé závazky s kovenanty zpřesňuje informace, které účetní jednotka poskytuje, pokud je její právo na odložení vypořádání závazku alespoň o dvanáct měsíců podmíněno dodržením kovenantů.

Úpravy IAS 1 vydané v lednu 2020 mají dopad pouze na prezentaci závazků jako krátkodobé nebo dlouhodobé ve výkazu o finanční situaci, nikoliv na výši nebo načasování vykázání jakýchkoliv aktiv, závazků, výnosů či nákladů nebo na zveřejněné informace týkající se těchto položek.

Detaily jsou uvedeny v bodě přílohy 7. Finanční nástroje a jiná finanční aktiva a v bodě 9. Finanční nástroje a jiná finanční pasiva.

Nově přijaté IFRS účetní standardy, novelizace standardů a interpretace, které nemají významný dopad na účetní závěrku Společnosti:

- Novelizace IFRS 16 – Závazky z leasingu při prodeji a zpětném leasingu;
- Novelizace IAS 7 a IFRS 7 – Ujednání o dodavatelském financování.

ii. IFRS účetní standardy, které dosud nejsou účinné

Ke dni schválení této konsolidované účetní závěrky byly níže uvedené významné novelizace IFRS účetních standardů a interpretace sice vydány, avšak pro období končící 31. prosincem 2024 nebyly zatím účinné:

Novelizace IAS 21 – Nedostatečná směnitelnost (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2025 nebo později)

Společnosti jsou dle novelizace povinny aplikovat konzistentní přístup pro vyhodnocení, zda je měna směnitelná za jinou měnu. Pokud měna není směnitelná, novelizace stanovuje způsob pro odhad směnného kurzu a definuje požadavky na zveřejnění.

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

IFRS 18 – Presentace a zveřejňování v účetní závěrce (účinný pro roční účetní období začínající 1. ledna 2027 nebo později (EU tento standard dosud nepřijala))

Standard IFRS 18 Presentace a zveřejňování v účetní závěrce se týká všech účetních závěrek, které jsou sestaveny a prezentovány v souladu s IFRS účetními standardy a nahradí standard IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky. Nový standard zavádí tři soubory nových požadavků s cílem zlepšit vykazování finanční výkonnosti společnostmi a poskytnout investorům lepší základ pro analýzy a porovnávání společností:

(a) Kategorie pro klasifikaci výnosů a nákladů ve výkazu zisku a ztráty

Společnosti musí klasifikovat položky výnosů a nákladů zahrnutých do výsledku hospodaření do jedné z následujících kategorií: provozní, investiční, finanční, daň z příjmů, ukončované činnosti. Úpravy požadavků na klasifikaci jsou povoleny pro jednotky se specifickými podnikatelskými aktivitami (banky, investiční jednotky, společnosti investující do nemovitostí). Standard rovněž vyžaduje zveřejnění stanovených mezisoučtů ve výkazu zisku a ztráty.

(b) Měřítko výkonnosti definovaná vedením (“management-defined performance measures”; “MPMs”)

Ukazatele MPMs jsou definovány jako mezisoučty výnosů a nákladů které společnost používá při veřejné komunikaci s uživateli finančních výkazů. Sdělují pohled vedení na určitý aspekt finanční výkonnosti a doplňují součty nebo mezisoučty vyžadované standardem IFRS 18. Společnosti zveřejní informace o svých MPMs v samostatném bodě přílohy účetní závěrky a standard specifikuje požadavky na zveřejnění ke každému ukazateli.

(c) Agregace a oddělování informací

Standard zavádí postupy zaměřené na agregaci a oddělování informací a na vykazování informací v primárních účetních výkazech nebo v příloze.

IFRS 18 obsahuje také úpravy dalších IFRS účetních standardů, mezi jinými úpravy IAS 7 Výkaz peněžních toků, které odstraňují alternativy pro prezentaci úroků a dividend a používají mezisoučet provozního zisku jako jediného možného výchozího bodu při nepřímé metodě vykazování peněžních toků z provozní činnosti.

Společnost aktuálně prověřuje dopad nového standardu na účetní výkazy a zveřejnění.

IFRS 19 – Dceřiné podniky bez veřejné odpovědnosti: Zveřejňování (účinný pro roční účetní období začínající 1. ledna 2027 nebo později (EU tento standard dosud nepřijala))

Standard specifikuje požadavky na zveřejňování, které může účetní jednotka použít namísto požadavků na zveřejňování uvedených v ostatních IFRS účetních standardech. Vztahuje se na společnosti, které jsou dceřinými společnostmi bez veřejné odpovědnosti, pokud jejich mateřská jednotka sestavuje konsolidovanou účetní závěrku, která je v souladu s IFRS účetními standardy. Způsobilé společnosti mohou, avšak nemusí, aplikovat IFRS 19 ve svých účetních závěrkách a poskytnout redukovanou verzi požadavků na zveřejnění stanovených v jiných IFRS účetních standardech.

Vzhledem k tomu, že společnost není klasifikována jako dceřiná společnost bez veřejné odpovědnosti, tento standard nebude mít žádný dopad na účetní závěrku společnosti.

Novelizace IFRS 9 a IFRS 7 – Úpravy klasifikace a oceňování finančních nástrojů (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2026 nebo později (EU tuto novelizaci dosud nepřijala))

Novelizace upravuje požadavky na odúčtování finančních závazků, které jsou vypořádány prostřednictvím elektronického převodu, na posuzování smluvních peněžních toků finančních aktiv včetně aktiv, která jsou navázána na ESG prvky. Dále upravuje určité požadavky na zveřejnění, které se týkají investic do kapitálových nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku a finančních nástrojů s podmíněnými smluvními podmínkami, které se nevztahují přímo ke změnám základních úvěrových rizik a nákladů.

Společnost aktuálně prověřuje možný dopad novelizace na účetní závěrku.

Roční zdokonalení IFRS účetních standardů – 11. díl (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2026 nebo později (EU tyto novelizace dosud nepřijala))

Roční zdokonalení upravují tyto standardy: IFRS 1 První přijetí mezinárodních standardů účetního výkaznictví (zajišťovací účetnictví pro prvouživatele), IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejňování (vyjasnění určitých odstavců týkajících se zisku nebo ztráty z odúčtování, zveřejňování informací o úvěrovém riziku a zveřejňování odloženého rozdílu mezi reálnou hodnotou a transakční cenou), IFRS 9 Finanční nástroje (sjednocení požadavků IFRS 9 na odúčtování závazků z leasingu u nájemce a odstranění nejasné reference na transakční cenu dle IFRS 15), IFRS 10 Konsolidovaná účetní závěrka (vyjasnění při určování faktického agenta) a IAS 7 Výkaz peněžních toků (odstranění historického odkazu na metodu ocenění pořizovacími náklady).

Společnost aktuálně prověřuje možný dopad novelizací na účetní závěrku.

Novelizace IFRS 9 a IFRS 7 – Smlouvy odkazující na elektřinu závislou na přírodních zdrojích (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2026 nebo později (EU tuto novelizaci dosud nepřijala))

Novelizace upravuje požadavky u kontraktů pro vlastní využití dle IFRS 9 aby byly zahrnuty také faktory, které účetní jednotka vyhodnocuje při aplikaci požadavků na kontrakty pro vlastní využití v případech, kdy jde o nákupy a dodávky elektřiny z obnovitelných zdrojů, u kterých je produkce elektřiny na přírodních zdrojích závislá. Novelizace dále upravuje požadavky na zajišťovací účetnictví, aby bylo možné použít kontrakt na elektřinu závislou na přírodních zdrojích jako zajišťovací instrument. Úpravy IFRS 7 se týkají požadavků na zveřejnění kontraktů na elektřinu závislou na přírodních zdrojích

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

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

3. Významné účetní postupy

(a) Peníze a peněžní ekvivalenty

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

(b) Nederivátová finanční aktiva

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 Společnosti 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 Společnosti; jako diskontní sazba se uplatňuje sazba určená ve vztahu k trhu k rozvahovému dni pro nástroj s podobnými podmínkami. Pokud se používají cenové modely, vychází vstupní údaje pro model z tržních měř k rozvahovému dni.

Reálná hodnota pohledávek z obchodních vztahů a ostatních pohledávek se odhaduje jako současná hodnota budoucích peněžních toků, diskontovaných tržní úrokovou sazbou k rozvahovému dni.

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

(c) Snížení hodnoty

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

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

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

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

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

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

- (a) finanční aktivum nebo jeho významná část je více než 30 dnů po splatnosti (pokud je finanční aktivum nebo jeho významná část více než 30 a méně než 90 dnů po splatnosti a zpoždění neindikuje nárůst úvěrového rizika protistrany, použije se individuální přístup a finanční aktivum bude klasifikováno do úrovně I) nebo;
- (b) Společnost vyjedná s dlužníkem restrukturalizaci dluhu (na žádost dlužníka nebo Společnosti) nebo;
- (c) se pravděpodobnost selhání („probability of default – PD“) dlužníka zvýší o 20 %; nebo

(d) existují jiné významné události, které vyžadují individuální posouzení (např. vývoj externího ratingu hlavních úvěrových rizik).

Vždy k rozvahovému dni Společnost posoudí, zda jsou finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou a investice do dluhových nástrojů úvěrově znehodnocena. Finanční aktivum je úvěrově znehodnoceno, pokud nastala jedna či více událostí, které mají nepříznivý dopad na odhadované budoucí peněžní toky spojené s daným finančním aktivem. Společnost považuje finanční aktivum za úvěrově znehodnocené, pokud:

(a) finanční aktivum nebo jeho významná část je více než 90 dnů po splatnosti; nebo

(b) v souvislosti s dlužníkem byly učiněny právní kroky, jejichž výsledek nebo vlastní proces mohou mít dopad na dlužníkovu schopnost splatit dluh; nebo

(c) vůči dlužníkovi byla zahájena insolvenční řízení či jiná podobná řízení dle zahraniční legislativy, které mohou vést k prohlášení konkurzu a žádost na zahájení těchto řízení nebyla odmítnuta nebo tato řízení nebyla pozastavena do 30 dnů od zahájení (b) a (c) jsou považována za „selhání“; nebo

(d) pravděpodobnost selhání dlužníka se ve srovnání s předchozím ratingem zvýší o 100 %; nebo

(e) jiné významné události, které vyžadují individuální posouzení (např. vývoj externího ratingu hlavních úvěrových rizik).

Pro účely výpočtu očekávaných úvěrových ztrát (ECL) používá Společnost složky nezbytné pro tento výpočet, konkrétně pravděpodobnost selhání („probability of default – PD“), ztráta ze selhání („loss given default – LGD“), expozice při selhání („exposure at default – EAD“). V případě krátkodobých úvěrů se do výpočtu zahrnuje také tzv. „maturity adjustment“. Informace zaměřené na vyhlídky do budoucna zahrnují veškeré makroekonomické faktory plánované pro budoucnost, které mají významný dopad na vývoj úvěrových ztrát. Očekávané úvěrové ztráty jsou současné hodnoty pravděpodobnostně váženého odhadu úvěrových ztrát. Společnost hlavně zvažuje očekávaný růst hrubého domácího produktu, referenční úrokové sazby, burzovní indexy nebo míru nezaměstnanosti.

Vykázání opravných položek

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

(d) Nederivátové finanční závazky

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

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

(e) Finanční výnosy a náklady

i. Finanční výnosy

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

ii. Finanční náklady

Finanční náklady zahrnují nákladové úroky z úvěrů a půjček, nárůst diskontu rezerv v čase, kurzové ztráty, změny reálné hodnoty finančních aktiv v reálné hodnotě vykazované do zisku nebo ztráty, náklady

na poplatky a provize u platebních transakcí a záruk, ztráty ze snížení hodnoty vykazované u finančních aktiv a ztráty ze zajišťovacích nástrojů, které se vykazují do zisku nebo ztráty.

(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. Společnost z výše uvedeného důvodu neúčtovala o odložené daňové pohledávce. Odložený daňový závazek se vykazuje vždy.

(g) Pillar 2

Společnost je součástí nadnárodní skupiny podniků (Skupina), na kterou se od roku 2024 vztahují nová pravidla pro minimální zdanění nadnárodních skupin ve výši 15 %, zavedená na základě pravidel Pilíře 2 v rámci iniciativy BEPS 2.0.

Zjednodušeně řečeno, pravidla Pilíře 2 stanovují, že pokud efektivní daňová sazba (vypočtená jako poměr upraveného účetního výsledku a upravené daně z příjmů právnických osob v dané jurisdikci) v jurisdikcích, kde Skupina působí, klesne pod 15 %, bude Skupina povinna uhradit dorovnávací daň (tzv. top-up tax) tak, aby bylo dosaženo minimální sazby 15 %.

Príslušná pravidla rovněž stanovují přechodné období, během něhož se mohou dotčené skupiny vyhnout složitému výpočtu efektivní daňové sazby požadovanému novou legislativou. Legislativa Pilíře 2 zavádí možnost přechodného zjednodušení, tzv. Transitional safe harbour (TSH), které platí maximálně po dobu prvních tří let od nabytí účinnosti příslušného nařízení. TSH nahrazuje složitou kalkulaci podle pravidel Pilíře 2 zjednodušenými výpočty, které jsou založeny především na údajích uvedených ve Zprávě podle zemí (tzv. Country-by-Country Report) a na třech typech alternativních testů. V každé jurisdikci, kde Skupina působí a je splněn alespoň jeden z testů, se dorovnávací daň považuje za nulovou.

Společnost ve spolupráci s týmem Skupiny odpovědným za Pilíř 2 provedla posouzení svého potenciálního závazku k dorovnávací dani podle Pilíře 2 za rok 2024. Toto posouzení vychází z dostupných předběžných finančních údajů entit Skupiny za rok 2024 a údajů uvedených v Country-by-Country Reportu za rok 2023.

Na základě provedeného posouzení nemusí společnost splnit podmínky TSH. V této souvislosti byl proveden předběžný propočet efektivní sazby daně podle pravidel Pilíře 2, a to na základě předběžných účetních údajů za rok 2024, upravených o významné úpravy vyplývající z pravidel Pilíře 2 (pokud jsou relevantní). Na základě tohoto předběžného výpočtu by společnost neměla podléhat dorovnávací dani.

Výše uvedená analýza představuje odhad, jelikož indikativní výpočet vychází z komplexní regulace, která byla přijata teprve nedávno (a je v různých jurisdikcích stále předmětem změn). Zároveň nejsou k dispozici všechny požadované údaje pro úplný výpočet podle pravidel Pilíře 2.

4. Stanovení reálné hodnoty

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

(a) Nederivátová finanční aktiva

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

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

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

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

(b) Nederivátové finanční závazky

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

5. Peníze a peněžní ekvivalenty

<i>v tisících Kč</i>	K 31.12.2024	K 31.12.2023
Běžné účty u bank	2 754	3 190
Celkem	2 754	3 190

Společnost posoudila potřebu vytvořit opravnou položku na úvěrové ztráty u pohledávek vůči bankám (jež jsou obsažené v položce peníze a peněžní ekvivalenty) a usoudila, že výsledná opravná položka by byla zanedbatelná.

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

<i>v tisících Kč</i>	K 31.12.2024	K 31. 12.2023
Pohledávky z obchodních vztahů	228	249
Celkem	228	249
<i>Dlouhodobé</i>	-	-
<i>Krátkodobé</i>	228	249
Celkem	228	249

K 31. prosinci 2024 byly ve lhůtě splatnosti všechny pohledávky z obchodních vztahů.

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

7. Finanční nástroje a jiná finanční aktiva

<i>v tisících Kč</i>	K 31.12.2024	K 31.12.2023
Finanční aktiva		
Úvěry jiným subjektům než úvěrovým institucím	10 076 524	10 038 053
<i>z toho úvěry dlužené mateřskou společností</i>	10 076 524	10 038 053
Opravná položka k úvěrům	(4 143)	(9 465)
Celkem	10 072 381	10 028 588
<i>Dlouhodobé</i>	2 412 559	9 827 848
<i>Krátkodobé</i>	7 659 822	200 740
Celkem	10 072 381	10 028 588

Dlouhodobé finanční nástroje k 31. prosinci 2024 představují jistinu úvěru, jejíž splatnost se odvíjí od splatnosti jistiny dluhopisů, tedy jistinu se splatností k 19.8.2027 (k 31. prosinci 2023 jistina se splatností k 17.3.2025 a 19.8.2027) a dále pak poskytnutý úvěr ve výši 34 585 tis. Kč včetně kapitalizace úroků, který je splatný 24.4.2028 (k 31. prosinci 2023 ve výši 30 000 tis. Kč, který byl prezentovaný včetně úroků v Krátkodobých finančních nástrojích se splatností 24 dubna 2024).

Krátkodobé finanční nástroje k 31. prosinci 2024 představují jistinu úvěru, jejíž splatnost se odvíjí od splatnosti jistiny dluhopisů, tedy jistinu se splatností k 17.3.2025 a dále pak naběhlé úroky k poskytnutým úvěrům ve výši 168 670 tis. Kč (k 31. prosinci 2023 ve výši 166 963 tis. Kč) splatné pololetně a v případě úvěru se splatností k 24.4.2028 jsou úroky kapitalizovány 1x ročně vždy k prvnímu pracovnímu dni každého kalendářního roku, poprvé kapitalizováno k 24.4.2024 a dále pak bude kapitalizováno k 2.1.2025.

Vážený průměr efektivní úrokové sazby u úvěrů jiným subjektům než úvěrovým institucím k 31. prosinci 2024 činil 5,68% (5,69% k 31. prosinci 2023).

K 31. prosinci 2024 Společnost vykázala opravnou položku ve výši 4 143 tis. Kč (2023: 9 465 tis. Kč) k úvěrům poskytnutým mateřské společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s. Opravné položky byly v obou letech vykázány na základě testu na snížení hodnoty provedeného k 31. prosinci 2024 a 31. prosinci 2023.

Mateřské společnosti byl v roce 2023 udělen rating agenturami S&P Global Ratings (BBB-) a Fitch Ratings (BBB-), v obou případech se stabilním výhledem.

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

K 31.12.2024	Jistina	Naběhlý úrok	Neamortizovaný poplatek	Splatnost	Úroková sazba (%)	Efektivní úroková sazba (%)
<i>v tisících Kč</i>						
Úvěr EPH (4)	34 585	1 707**	-	24/4/2028	7,15	7,15
Úvěr EPH (5)	7 500 000	96 563	(7 055)	17/3/2025	4,50*	4,87
Úvěr EPH (6)	2 400 000	70 400	(19 676)	19/8/2027	8,00*	8,20
Celkem	9 934 585	168 670	(26 731)	-	-	-

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

** Úrok kapitalizovaný 1x ročně vždy k prvnímu pracovnímu dni každého kalendářního roku.

K 31.12.2023	Jistina	Naběhlý úrok	Neamortizovaný poplatek	Splatnost	Úroková sazba (%)	Efektivní úroková sazba (%)
<i>v tisících Kč</i>						
Úvěr EPH (4)	30 000	3 789**	-	24/4/2024	8,50	8,50
Úvěr EPH (5)	7 500 000	96 563	(36 720)	17/3/2025	4,50*	4,87
Úvěr EPH (6)	2 400 000	70 400	(25 978)	19/8/2027	8,00*	8,20
Celkem	9 930 000	170 752	(62 698)	-	-	-

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

** Úrok splatný spolu s jistinou.

Informace o reálné hodnotě

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

<i>v tisících Kč</i>	K 31.12.2024		K 31.12.2023	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Úvěr EPH (4)	36 258	32 326	33 778	33 233
Úvěr EPH (5)	7 587 715	7 563 519	7 552 698	7 311 602
Úvěr EPH (6)	2 448 408	2 602 498	2 442 112	2 599 658
Celkem	10 072 381	10 198 343	10 028 588	9 944 493

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

8. Vlastní kapitál

Schválený, emitovaný a plně splacený základní kapitál byl k 31. prosinci 2024 i k 31. prosinci 2023 tvořen 10 kmenovými akciemi o jmenovité hodnotě 200 000 Kč za akcii.

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

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

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

K 31. prosinci 2024	Počet akcií	Vlastnický podíl	Hlasovací práva
		%	%
Energetický a průmyslový holding, a.s.	10	100	100
Celkem	10	100	100

K 31. prosinci 2023	Počet akcií	Vlastnický podíl	Hlasovací práva
		%	%
Energetický a průmyslový holding, a.s.	10	100	100
Celkem	10	100	100

Odsouhlasení počtu vydaných akcií na začátku a na konci období.

	Počet vydaných akcií
Vydané akcie k 31. prosinci 2022	10
Nově emitované akcie	-
Vydané akcie k 31. prosinci 2023	10

	Počet vydaných akcií
Vydané akcie k 31. prosinci 2023	10
Nově emitované akcie	-
Vydané akcie k 31. prosinci 2024	10

Základní zisk na akcii

Základní zisk/(ztráta) na akcii v Kč na 200 000 Kč nominální hodnoty je zisk 745 800 Kč (zisk 1 147 800 Kč k 31. prosinci 2023).

Výpočet základního zisku/(ztráty) na akcii k 31. prosinci 2024 vycházel ze zisku náležející kmenovým akcionářům ve výši 745 800 tis. Kč (ze zisku 11 478 tis. Kč k 31. prosinci 2023), a z váženého průměrného počtu 10 vydaných kmenových akcií.

Zředěný zisk na akcii

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

9. Finanční nástroje a jiné finanční závazky

<i>v tisících Kč</i>	K 31.12.2024	K 31.12.2023
Vydané dluhopisy v amortizované pořizovací ceně	10 040 231	10 004 265
Jiné finanční závazky	-	-
Celkem	10 040 231	10 004 265
<i>Dlouhodobé</i>	<i>2 380 324</i>	<i>9 837 302</i>
<i>Krátkodobé</i>	<i>7 659 907</i>	<i>166 963</i>
Celkem	10 040 231	10 004 265

Vážený průměr úrokové sazby u úvěru jiným subjektům než úvěrovým institucím k 31. prosinci 2024 činil 5,68% (5,68% k 31. prosinci 2023).

Vydané dluhopisy v amortizované pořizovací ceně

Podrobné informace o vydaných dluhopisech jsou uvedeny v tabulce níže:

K 31.12.2024							
<i>v tisících Kč</i>	ISIN	Jistina	Naběhlý úrok	Neamor- tizovaný poplatek	Splatnost	Úroková sazba (%)	Efektivní úroková sazba (%)
Dluhopisy EPH Financing CZ (4)	CZ0003524464	7 500 000	96 563	(7 055)	17/03/2025	4,50	4,87
Dluhopisy EPH Financing CZ (5)	CZ0003542102	2 400 000	70 400	(19 676)	19/08/2027	8,00	8,20
Celkem		9 900 000	166 963	(26 731)	-	-	-

K 31.12.2023							
<i>v tisících Kč</i>	ISIN	Jistina	Naběhlý úrok	Neamor- tizovaný poplatek	Splatnost	Úroková sazba (%)	Efektivní úroková sazba (%)
Dluhopisy EPH Financing CZ (4)	CZ0003524464	7 500 000	96 563	(36 720)	17/03/2025	4,50	4,87
Dluhopisy EPH Financing CZ (5)	CZ0003542102	2 400 000	70 400	(25 978)	19/08/2027	8,00	8,20
Celkem		9 900 000	166 963	(62 698)	-	-	-

Dluhopisy 2025 (ISIN CZ0003524464)

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

Jsou kótovány na pražské burze cenných papírů a splatné v roce 2025 (dále také „Dluhopisy 2025“). Dluhopisy 2025 jsou úročeny sazbou 4,50 % p.a., přičemž úrok je splatný dvakrát ročně zpětně k 17. březnu a k 17. září každého roku. Celková nominální částka upsaných dluhopisů k 31. prosinci 2021 byla 7 500 000 tis. Kč.

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

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

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

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

Dluhopisy 2025 jsou vykazovány po odečtení nákladů spojených s emisí ve výši 130 005 tis. Kč (k 31. prosinci 2021 ve výši 130 005 tis. Kč). Tyto náklady jsou během doby existence Dluhopisů 2025 postupně zachycovány ve výkazu zisků a ztrát na základě efektivní úrokové sazby ve výši 4,87 % k 31. prosinci 2024 (4,87 % k 31. prosinci 2023).

Dluhopisy 2027 (ISIN CZ0003542102)

Dluhopisy byly vydány 19. srpna 2022 v předpokládané celkové jmenovité hodnotě emise 1 000 milionů Kč a s možností navýšení celkové jmenovité hodnoty emise dluhopisů na 2 500 milionů Kč.

Jsou kótovány na pražské burze cenných papírů a splatné v roce 2027 (dále také „Dluhopisy 2027“). Dluhopisy 2027 jsou úročeny sazbou 8,00 % p.a., přičemž úrok je splatný dvakrát ročně zpětně k 19.2. a k 19.8. každého roku. Celková nominální částka upsaných dluhopisů k 31. prosinci 2023 byla 2 400 000 tis. Kč.

Za dluhy Emitenta z Dluhopisů 2027 se ve formě finanční záruky podle českého práva zaručila společnost Energetický a průmyslový holding, a.s.

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

Počínaje uplynutím čtyř let od Data emise (včetně takového dne) má Emitent právo předčasně splatit (částečně - snížením jmenovité hodnoty všech nesplacených Dluhopisů - nebo úplně) všechny dosud nesplacené Dluhopisy, přičemž toto právo může uplatnit pouze, pokud to oznámí Vlastníkům Dluhopisů nejpozději 60 (šedesát) dní před příslušným Dnem předčasné splatnosti dluhopisů. Emitent je povinen splatit celou nesplacenou jmenovitou hodnotu Dluhopisů, nebo její část, příslušný dosud nevyplacený úrokový výnos připadající na předčasně splácenou jmenovitou hodnotu Dluhopisů, resp. její předčasně splácenou část ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů. Částečné splacení Dluhopisů snížením jejich jmenovité hodnoty může Emitent provést pouze ke Dni výplaty výnosu.

Společnost splatí jistinu Dluhopisů 2027 jednorázově dne 19.8. 2027.

Dluhopisy 2027 jsou vykazovány po odečtení nákladů spojených s emisí ve výši 33 407 tis. Kč. Tyto náklady jsou během doby existence Dluhopisů 2027 postupně zachycovány ve výkazu zisků a ztrát na základě efektivní úrokové sazby ve výši 8,20 % k 31. prosinci 2024 (8,20 % k 31. prosinci 2023).

Informace o reálné hodnotě

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

v tisících Kč

	ISIN	K 31.12.2024		K 31.12.2023	
		Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Vydané dluhopisy v amortizované pořizovací ceně (4)	CZ0003524464	7 589 507	7 570 550	7 559 843	7 347 109
Vydané dluhopisy v amortizované pořizovací ceně (5)	CZ0003542102	2 450 724	2 623 414	2 444 422	2 627 317
Celkem		10 040 231	10 193 964	10 004 265	9 974 426

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

10. Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky

v tisících Kč

	K 31.12.2024	K 31.12.2023
Závazky z obchodních vztahů	219	283
Celkem	219	283
<i>Dlouhodobé</i>	-	-
<i>Krátkodobé</i>	219	283
Celkem	219	283

Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky nebyly k 31. prosinci 2024 ani k 31. prosinci 2023 zajištěny. Odhad závazků vychází ze smluvních podmínek nebo z faktur přijatých po rozvahovém dni, avšak před zveřejněním účetní závěrky.

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

11. Daň z příjmů
Splatná

Společnost tvořila rezervu na daň z příjmů viz níže.

	Stav k 31.12.2024	Stav k 31.12.2023
Základ daně	2 704	2 285
Sazba daně	21%	19%
Daň	568	434
Slevy na dani	-	-
Odhad splatné daně*	568	434
Zaplacené zálohy na splatnou daň	(329)	(171)
Daňové závazky	239	263

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

Efektivní daňová sazba je shodná s daňovou sazbou platnou v České republice, tj. 21 %. (19% k 31. prosinci 2023)

12. Výnosy a služby

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

Ostatní provozní náklady

v tisících Kč

	2024	2023
Audit, účetnictví, konsolidace	281	264
Ostatní	1 727	1 765
Náklady z pokračujících činností celkem	2 008	2 029

Odměna statutárnímu auditorovi k 31. prosinci 2024 činí 281 tis. Kč (k 31. prosinci 2023: 264 tis. Kč) a představuje odměnu za audit statutární závěrky společnosti k 31. prosinci 2023.

Neauditní služby nebyly auditorem v daném období poskytnuty.

13. Finanční výnosy a náklady, zisk/(ztráta) z finančních nástrojů**Vykázáno ve výkazu zisku a ztráty**

<i>v tisících Kč</i>	2024	2023
Výnosové úroky	567 971	565 519
Finanční výnosy	567 971	565 519
Nákladové úroky	(565 467)	(563 433)
Finanční náklady	(565 467)	(563 433)
(Ztráty)/zisky ze změny hodnoty finančních aktiv	5 322	9 626
Zisk/(ztráta) z finančních nástrojů	7 826	11 712
Čisté finanční výnosy/(náklady) vykázané ve výkazu zisku a ztráty	7 826	11 712

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

14. Postupy řízení rizik a zveřejňování informací

V tomto oddílu jsou popsána finanční a provozní rizika, jimž je Společnost vystavena, a způsoby, jimiž tato rizika řídí. Nejdůležitějšími finančními riziky jsou pro Společnost úvěrové riziko, úrokové a 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 Společnosti především v oblasti úvěrů, jelikož Společnost poskytl úvěr mateřské společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s. Společnost individuálně analyzuje úvěruschopnost mateřské společnosti a teprve poté jsou ji nabídnuty platební a dodací podmínky. Ohrožení úvěrovým rizikem Společnost průběžně monitoruje. Účetní hodnota úvěru představuje maximální úvěrové riziko Společnosti. Společnost tvoří opravnou položku na snížení hodnoty, která představuje odhad očekávaných úvěrových ztrát a vyčíslí ji ve výši očekávaných úvěrových ztrát za dobu trvání.

Základem pro výpočet výsledné opravné položky ke konci daného sledovaného období je účetní hodnota poskytnutého úvěru mateřské společnosti (tzn. jistina spolu s nesplaceným úrokem). Je-li zbývajících doba splatnosti kratší než 1 rok, je tato skutečnost zohledněna při výpočtu. Tzn. zbývá-li od konce sledovaného období například 9 měsíců do splatnosti úvěru, účetní hodnota úvěru se tak upraví o ukazatel 0,75. Následně je zohledněn LGD parameter a stanovený "default rate". Základem pro stanovení default rate jsou ratingy EP Infrastructure, a.s. od významných ratingových agentur. Kdy se na základě analýzy splatnosti dluhopisů EPIF a společnosti, přidělených ratingů a credit margin uvedených na Reuters, implikuje rating společnosti. Dle těchto informací je následně dle dat Moody's stanoven default rate.

Společnost poskytl úvěr mateřské společnosti až do celkové výše 9 935 mil. Kč. Úvěr je poskytnut zejména z prostředků vybraných z již upsaných dluhopisů. Společnost na základě finančních výsledků dlužníka, kterým je mateřská společnost, na roční bázi vyhodnocuje jeho schopnost dostát svým závazkům.

K 31. prosinci 2024 ani 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.

Úvěrové riziko podle typu protistrany

K 31.12.2024

v tisících Kč

	Podniky (nefinanční institute)	Banky	Celkem
Aktiva			
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	2 754	2 754
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva (včetně záloh)	228	-	228
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	10 072 381	-	10 072 381
Celkem	10 072 609	2 754	10 075 363

K 31.12.2023

v tisících Kč

	Podniky (nefinanční institute)	Banky	Celkem
Aktiva			
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	3 190	3 190
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva (včetně záloh)	249	-	249
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	10 028 588	-	10 028 588
Celkem	10 028 837	3 190	10 032 027

Úvěrové riziko podle teritoria protistrany

K 31.12.2024

v tisících Kč

	Česká republika	Celkem
Aktiva		
Peníze a peněžní ekvivalenty	2 754	2 754
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	228	228
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	10 072 381	10 072 381
Celkem	10 075 363	10 075 363

K 31.12.2023

v tisících Kč

	Česká republika	Celkem
Aktiva		
Peníze a peněžní ekvivalenty	3 190	3 190
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	249	249
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	10 028 588	10 028 588
Celkem	10 032 027	10 032 027

i. Ztráty ze snížení hodnoty

Opravné položky jsou oceňovány jedním z následujících dvou způsobů:

- 12měsíční očekávané úvěrové ztráty (ECL): jde o ECL, které vyplývají z možných případů selhání během 12 měsíců po rozvahovém dni, a
- ECL za celou dobu existence: jde o ECL, které vyplývají ze všech možných případů selhání za celou dobu existence finančního nástroje.

Model očekávaných úvěrových ztrát (ECL) je založen na principu očekávaných úvěrových ztrát. Pro účely navržení modelu ECL je portfolio finančních aktiv rozděleno do segmentů. Finanční aktiva v rámci jednotlivých segmentů jsou přiřazena do tří úrovní (úroveň I – III) nebo do skupiny finančních aktiv, která

jsou znehodnocena k datu prvního vykázání nakoupených nebo vzniklých úvěrově znehodnocených finančních aktiv („POCI“). K datu prvotního zachycení jsou aktiva klasifikována do úrovně I nebo POCL.

Alokace do úrovně poté probíhá následovně: aktiva s významným nárůstem úvěrového rizika od prvotního zachycení (úroveň II) nebo úvěrově znehodnocená aktiva (úroveň III).

Společnost se rozhodla, že vyčíslí opravné položky dle modelu očekávaných úvěrových ztrát (ECL) za celou dobu existence.

Společnost nemá žádné pohledávky z obchodních vztahů po splatnosti, a proto byla veškerá finanční aktiva zařazena do úrovně I.

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

<i>v tisících Kč</i>	Půjčky jiným než úvěrovým institucím	Celkem
Stav k 31. prosinci 2022	19 091	19 091
Tvorba/(rozpouštění) opravných položek na očekávané ztráty v průběhu roku	(9 626)	(9 626)
Stav k 31. prosinci 2023	9 465	9 465
Tvorba/(rozpouštění) opravných položek na očekávané ztráty v průběhu roku	(5 322)	(5 322)
Stav k 31. prosinci 2024	4 143	4 143

(b) Riziko likvidity

Riziko likvidity je riziko, že se Společnost dostane do potíží s plněním povinností spojených se svými finančními závazky, které se vypořádávají prostřednictvím peněz nebo jiných finančních aktiv.

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

Níže uvedená tabulka uvádí rozbor finančních 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. Závazky, které nemají smluvně stanovenou dobu splatnosti, jsou seskupeny do kategorie „Nedefinováno“.

Splatnosti finančních závazků

K 31.12.2024

<i>v tisících Kč</i>	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky ⁽¹⁾	Méně než 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1–5 let Nedefinováno	
Závazky						
Finanční nástroje a jiné finanční závazky	10 040 231	10 645 283	7 764 750	96 000	2 784 533	-
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	219	219	219	-	-	-
Celkem	10 040 450	10 645 502	7 764 969	96 000	2 784 533	-

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

Splatnosti finančních závazků**K 31.12.2023***v tisících Kč*

	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky ⁽¹⁾	Méně než 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nedefinováno
Závazky						
Finanční nástroje a jiné finanční závazky	10 004 265	11 174 783	270 617	265 283	10 638 883	-
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	283	283	283	-	-	-
Celkem	10 004 548	11 175 066	270 900	265 283	10 638 883	-

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

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

(d) Úrokové riziko

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

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

K 31.12.2024*v tisících Kč*

	Do 1 roku	1 rok až 5 let	Nedefinováno	Celkem
Aktiva				
Peníze a peněžní ekvivalenty	2 754	-	-	2 754
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva (včetně záloh)	228	-	-	228
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	7 659 822	2 412 559	-	10 072 381
Celkem	7 662 804	2 412 559	-	10 075 363
Závazky				
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	219	-	-	219
Finanční nástroje a jiné finanční závazky	7 659 907	2 380 324	-	10 040 231
Celkem	7 660 126	2 380 324	-	10 040 450
Čistý stav úrokového rizika	2 678	32 235	-	34 913

K 31.12.2023*v tisících Kč*

	Do 1 roku	1 rok až 5 let	Nedefinováno	Celkem
Aktiva				
Peníze a peněžní ekvivalenty	3 190	-	-	3 190
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva (včetně zálohy)	249	-	-	249
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	200 740	9 827 848	-	10 028 588
Celkem	204 179	9 827 848	-	10 032 027

Závazky

Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	283	-	-	283
Finanční nástroje a jiné finanční závazky	166 963	9 837 302	-	10 004 265
Celkem	167 246	9 837 302	-	10 004 548

Čistý stav úrokového rizika	36 933	(9 454)	-	27 479
------------------------------------	---------------	----------------	----------	---------------

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

Analýza citlivosti

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

K rozvahovému dni a k 31. prosinci 2024 by změna úrokových sazeb o 100 bazických bodů neměla na celkovou pozici portfolia vliv.

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

Vnitřní kontrolní systém zahrnuje kontrolní mechanismy vytvořené v rámci Společnosti. Zajišťuje, vyhodnocuje a minimalizuje provozní, finanční, právní a jiná rizika společnosti. V rámci vnitřního kontrolního systému jsou stanoveny pracovní postupy, rozděleny pravomoci a odpovědnosti. Výsledky vnitřní kontroly jsou objektivně a pravidelně vyhodnocovány. U případných zjištění jsou stanovena opatření k nápravě zjištěných nedostatků.

Finanční kontrola ve vztahu k procesu účetního výkaznictví je zajišťována odpovědnými zaměstnanci jako součást vnitřního řízení při přípravě operací před jejich schválením, v průběhu operací až po jejich vypořádání.

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.

Společnost EPH Financing CZ, a.s. 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 standard (ČÚS). Změny v obou účtových rozvrzích může provádět pouze určené pracoviště. Oba účetní okruhy jsou

zpracovány programem Microsoft Dynamics AX. Při závěrkách se provádí kontrola zůstatků veškerých účtů.

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

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 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. Finanční úsek provádí kontrolu zůstatků všech účtů dvakrát ročně při závěrkách.

Auditorem společnosti pro rok 2024 je společnost Deloitte Audit s.r.o., se sídlem Italská 2581/67, 120 00, Praha 2, 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 nese vedení Společnosti. Obecně používané standardy pokrývají následující oblasti:

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

15. Spřízněné osoby

Určení spřízněných osob

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

(a) Přehled otevřených zůstatků se spřízněnými osobami k 31. prosinci 2024 a 31. prosinci 2023:

v tisících Kč

	Pohledávky a ostatní finanční aktiva	Závazky a ostatní finanční závazky	Pohledávky a ostatní finanční aktiva	Závazky a ostatní finanční závazky
	K 31.12.2024	K 31.12.2024	K 31.12.2023	K 31.12.2023
K mateřské společnosti				
Z titulu poskytnutého úvěru	10 072 381	-	10 028 588	-
Z titulu přefakturace nákladů	228	-	249	-
Z titulu poskytnutí příplatku mimo základní kapitál	-	-	-	-
Společnosti ovládané koncovými akcionáři				
Z titulu fakturace nákladů	-	219	-	246
Celkem	10 072 609	219	10 028 837	246

(b) Přehled transakcí se spřízněnými osobami za rok 2024 a 2023:

<i>v tisících Kč</i>	Výnosy 2024	Náklady 2024	Výnosy 2023	Náklady 2023
K mateřské společnosti				
Z titulu naběhlého úroku k úvěru	567 971	-	565 519	-
Z titulu přefakturace nákladů	2 208	-	2 029	-
Společnosti ovládané koncovými akcionáři	-	237	-	264
Celkem	570 179	237	567 548	264

Všechny transakce byly realizovány za podmínek obvyklých v obchodním styku.

Transakce s klíčovými členy vedení

Členové představenstva a dozorčí rady společnosti EPH Financing CZ, a.s. neobdrželi žádná významná peněžní či nepeněžní plnění za období od 1. ledna 2024 do 31. prosince 2024. Současně byli tito členové zaměstnanci jiných společností v rámci Skupiny EPH.

16. Vojenská operace na Ukrajině

V souvislosti s probíhajícím vojenským konfliktem na Ukrajině a souvisejícími sankcemi namířenými proti Ruské federaci, Společnost identifikovala rizika a přijala přiměřená opatření na zmírnění vlivu na své podnikání. Na základě dostupných informací a aktuálního vývoje Společnost neustále analyzuje situaci a posuzuje její přímý dopad na Společnost. Vedení Společnosti posoudilo potenciální dopady této situace na svůj provoz a podnikání a dospělo k závěru, že v současnosti nemá významný vliv na tuto účetní závěrku, ani na předpoklad nepřetržitého trvání podniku v roce 2025. Nelze však vyloučit další negativní vývoj této situace, což by mohlo následně mít negativní dopad na Společnost, její podnikání, finanční situaci, výsledky, peněžní toky a celkové vyhlídky.

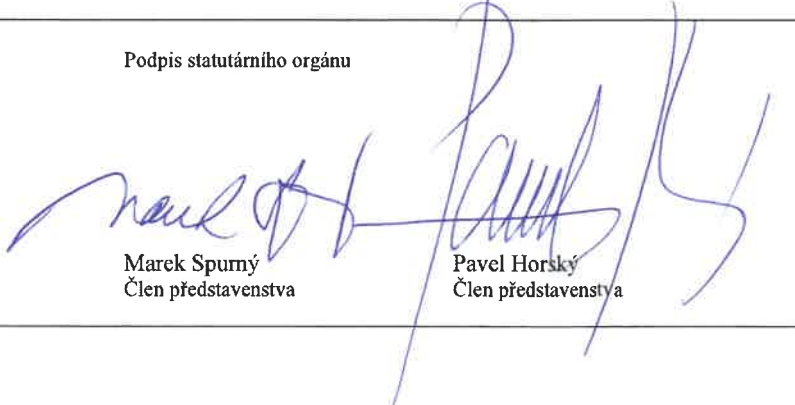
17. Jiné informace

Základní informace z ESG oblasti jsou uvedeny v EPH konsolidované výroční zprávě za rok 2024 v sekcích „8. Udržitelnost: Ohlédnutí za rokem 2024 a 10. Konsolidované prohlášení o udržitelnosti“.

18. Významné následné události

V březnu 2025 Společnost splatila jistinu Dluhopisů 2025 (ISIN CZ0003524464) a byla splacena jistina úvěru EPH, jejíž splatnost se odvíjí od splatnosti jistiny dluhopisů v celkové výši 7 500 000 tis. Kč.

Vyjma událostí uvedených výše a v ostatních částech přílohy nejsou vedení Společnosti známy žádné významné následné události, které by mohly ovlivnit účetní závěrku k 31. prosinci 2024.

Datum:	Podpis statutárního orgánu
25. dubna 2025	
	Marek Spurný Člen představenstva
	Pavel Horský Člen představenstva