

EPH Financing CZ, a.s.

**Pololetní zpráva Emitenta
za první pololetí roku 2022**

Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti a o stavu majetku Společnosti za období od 1. ledna 2022 do 30. června 2022

I.

Orgány Společnosti pracovaly v uvedeném složení

Složení představenstva k 30. červnu 2022:

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

Složení dozorčí rady k 30. červnu 2022:

- Ing. Jan Špringl (předseda dozorčí rady)
- Mgr. Petr Sekanina (člen dozorčí rady)
- Mgr. 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 s pevným úrokovým výnosem 4,20% p.a., byla plně splacena v září 2018. Centrální depozitář cenných papírů ČR, a.s. přidělil dluhopisům kód ISIN CZ0003513012.

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

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

Pátá emise dluhopisů byla zahájena 17. 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.

Přehled stávající pozice Společnosti, jejího budoucího vývoje a činnosti Společnosti

Posouzení dopadu pandemie koronaviru

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

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

Na základě nám dostupných informací za první polovinu roku 2022 ve vztahu ke Skupině se domníváme, že není ohrožena existence EPH. Nicméně spolehlivost odhadu dlouhodobých dopadů na EPH je dosti omezena s ohledem na nejistotu rozsahu dopadů epidemie koronaviru na ekonomiky jednotlivých států v Evropě a nejistoty spojené s opatřeními jednotlivých států v Evropě.

Posouzení dopadů na Společnost z hlediska vojenské invaze Ruska na Ukrajinu

Probíhající vojenská invaze Ruska na Ukrajinu a související sankce namířené proti Ruské federaci mohou mít dopad na evropské i globální ekonomiky. Společnost nemá žádnou významnou přímou expozici vůči Ukrajině, Rusku nebo Bělorusku. Dopad na obecnou ekonomickou situaci však může vyžadovat revizi určitých předpokladů a odhadů. To může vést k významným úpravám účetní hodnoty určitých aktiv a závazků v příštím finančním roce, avšak v této fázi konfliktu, primárně s ohledem na neustále se měnící a nejistou situaci, není management schopen spolehlivě možné dopady odhadnout. Dlouhodobější dopad může také ovlivnit objemy obchodů, peněžní toky a ziskovost. Nicméně k datu této účetní závěrky Společnost nadále plní své závazky tak, jak jsou splatné, a proto i nadále uplatňuje zásadu nepřetržitého trvání podniku.

Na základě dostupných informací a aktuálního vývoje celou situaci neustále analyzuje také mateřská společnost EPH a vyhodnocuje její dopady jak na společnost přímo, tak i na její dceřiné společnosti a přijímá příslušná opatření ke zmírnění souvisejících dopadů na obchodní aktivity Skupiny. EPH, stejně jako všichni ostatní účastníci energetického trhu, čelí novým rizikům a výzvám. Z technického hlediska se jedná především o úsilí udržet všechny elektrárny v provozu za účelem podpory evropské bezpečnosti dodávek elektřiny a s tím souvisejícími výzvami spojenými s restartováním některých elektráren na pozadí žádostí vybraných evropských vlád o znovu zprovoznění dříve odstavených elektrárenských bloků. Tyto okolnosti, dále spojené s velkou volatilitou na energetických trzích a riziky souvisejícími se zákazníky Skupiny, vytváří tlak na likviditu Skupiny plynoucí mimo jiné z potřeby poskytovat finanční zajištění termínovaných prodejních a nákupních obchodů na komoditních trzích (tak zvaný „margining“). Skupina EPH přijala řadu opatření, aby v těchto těžkých časech zachovala stabilní pozici skupiny EPH a těžila z regionální, obchodní a také palivové diverzifikace, ale budoucí vývoj nelze v tuto chvíli odhadovat. Od 30. června 2022 se na žádnou společnost ze skupiny EPH nevztahují sankce EU.

Současná situace

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

Vedení Společnosti zvážilo potenciální dopady epidemie koronaviru na své aktivity a podnikání a dospělo k závěru, že nemají vliv na předpoklad neomezené doby trvání podniku. Společnost proto nežádala ani neuvažuje o žádosti o veřejnou podporu. Vzhledem k tomu byla tato pololetní zpráva a účetní závěrka k 30. červnu 2022 zpracována za předpokladu, že Společnost bude nadále schopna pokračovat ve své činnosti.

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

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

Základní číselné údaje o hospodaření Společnosti k 30. červnu 2022 a srovnání s odpovídajícím obdobím předchozího roku

V období končícím ke dni 30. června 2022 Společnost vykázala zisk ve výši 1 938 tis. Kč, a to zejména kvůli rozpuštění opravné položky ve výši 1 474 tis. Kč k úvěrům poskytnutým mateřské společnosti EPH v souladu s aplikovaným standardem IFRS 9 (popsáno blíže v bodě 3(c) přílohy k této mezitímní účetní závěrce) a vyšším úrokovým výnosům než nákladům. V období končícím ke dni 30. června 2021 pak vykázala zisk ve výši 540 tis. Kč, a to zejména díky výnosům vzniklých z rozdílu mezi kupní cenou a nominální hodnotou odkoupených vlastních dluhopisů a vyšším úrokovým výnosům než nákladům.

K nárůstu finančních výnosů, které činily 259 622 tis. Kč (za období končící 30. června 2021 činily finanční výnosy 213 766 tis. Kč), a finančních nákladů ve výši 259 150 tis. Kč (za období končící 30. června 2021 činily finanční náklady 213 367 tis. Kč) došlo díky zvýšené pohyblivé úrokové sazby u poskytnutého úvěru mateřské společnosti EPH, resp. třetí emise dluhopisů.

K 30. červnu 2022 odrážejí finanční pozici Společnosti z pohledu poskytování financování společností ve skupině EPH celková aktiva Společnosti ve výši 10 085 020 tis. Kč (k 31. prosinci 2021 jsou celková aktiva ve výši 10 012 350 tis. Kč), z nichž dlouhodobá část činí 7 413 317 tis. Kč (k 31. prosinci 2021 činí dlouhodobá část 7 400 250 tis. Kč). Dlouhodobé finanční nástroje představují jistinu úvěru, jejíž splatnost se odvíjí od splatnosti jistiny dluhopisů, tj. do 17.3.2025 (k 31. prosinci 2021 byla splatnost jistiny dluhopisů také do 17.3.2025) viz také bod 9 přílohy k mezitímní účetní závěrce. Celkové závazky Společnosti ve výši 10 059 294 tis. Kč (k 31. prosinci 2021 činí celkové závazky 10 008 562 tis. Kč) tvoří převážně emitované dluhopisy, jejichž dlouhodobá část činí 7 421 775 tis. Kč (k 31. prosinci 2021 tvoří dlouhodobou část 7 408 693 tis. Kč).

Nárůst Finančních nástrojů a jiných finančních aktiv, které činily 2 665 873 tis. Kč (za období končící 31. prosince 2021 činily 2 604 483 tis. Kč) je způsoben zvýšením poskytnutého úvěru mateřské společnosti EPH o 20 000 tis. Kč a dále zvýšením pohledávky z nezaplacených úroků u poskytnutého úvěru mateřské společnosti EPH způsobené pohyblivou úrokovou sazbou.

Společnost vykazuje kladný vlastní kapitál ve výši 25 726 tis. Kč (za období končící 31. prosince 2021 3 788 tis. Kč), a to díky rozhodnutí jediného akcionáře Společnosti o příplatku mimo základní kapitál ve výši 10 000 tis. Kč v prosinci 2018 a ve výši 20 000 tis. Kč v dubnu 2022 (prezentovaný v položce rozvahy Ostatní kapitálové fondy).

Nárůst Finančních nástrojů a jiných finančních závazků, které činily 2 637 455 tis. Kč (za období končící 31. prosince 2021 činily 2 599 477 tis. Kč) je způsoben vyšší pohyblivou úrokovou sazbou třetí emise dluhopisů.

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

Koncepce činnosti Společnosti pro období od 1. července do 31. prosince 2022

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.

III.
Důležitá rozhodnutí orgánu Společnosti

V roce 2022 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 27. září 2022



Marek Spurný
Člen představenstva



Pavel Horský
Člen představenstva

EPH Financing CZ, a.s.

Mezitímní účetní závěrka za období od 1. ledna 2022 do 30. června 2022 (neauditovaná)

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

Obsah

Výkaz o úplném výsledku	2
Výkaz o finanční pozici	3
Výkaz změn vlastního kapitálu	4
Výkaz o peněžních tocích	5
Příloha k mezitimní účetní závěrce	6
1. Všeobecné informace	6
2. Výchozí podmínky pro sestavení individuální účetní závěrky	14
3. Významné účetní postupy	15
4. Stanovení reálné hodnoty	20
5. Peníze a peněžní ekvivalenty	20
6. Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva (včetně záloh)	20
7. Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	20
8. Vlastní kapitál	22
9. Finanční nástroje a jiné finanční závazky	23
10. Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	25
11. Daň z příjmů	25
12. Výnosy a služby	26
13. Finanční výnosy a náklady, zisk/(ztráta) z finančních nástrojů	26
14. Postupy řízení rizik a zveřejňování informací	26
15. Spřízněné osoby	33
16. Pandemie COVID-19	33
17. Vojenská operace na Ukrajině	34
18. Významné následné události	34

Výkaz o úplném výsledku

v tisících Kč

	Bod přílohy	Za období šesti měsíců od 1.1.2022 do 30.06.2022	Za období šesti měsíců od 1.1.2021 do 30.06.2021
Výnosy	12	1 553	1 398
Náklady (Služby)	12	(1 453)	(1 298)
Provozní zisk / (ztráta)		100	100
Finanční výnosy	13	259 622	213 766
Finanční náklady	13	(259 150)	(213 367)
Změna opravné položky k finančním nástrojům	13	1 474	136
Čisté finanční výnosy/(náklady)		1 946	535
Zisk/(ztráta) před zdaněním daní z příjmů		2 046	635
Náklady na daň z příjmů	11	(108)	(95)
Zisk/(ztráta) za období		1 938	540
Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období		1 938	540
Úplný hospodářský výsledek celkem připadající:			
Vlastníkům ovládající společnosti			
Zisk/(ztráta) za účetní období z pokračujících činností		1 938	540
Nekontrolním podílům			
Zisk/(ztráta) za účetní období z pokračujících činností		-	-
Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období		1 938	540
Základní a zředený zisk na akciích z pokračujících činností v Kč		193 800	54 000
Základní a zředený zisk na akciích celkem		193 800	54 000

Příloha k účetní závěrce na stranách 6 až 35 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Výkaz o finanční pozici

v tisících Kč

	Bod přílohy	K 30.6.2022	K 31.12.2021
Aktiva			
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	7	7 413 317	7 400 250
<i>z toho vůči mateřské společnosti</i>		<u>7 413 317</u>	<u>7 400 250</u>
Dlouhodobá aktiva celkem		<u>7 413 317</u>	<u>7 400 250</u>
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	6	-	-
<i>z toho vůči mateřské společnosti</i>		-	-
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	7	2 665 873	2 604 483
<i>z toho vůči mateřské společnosti</i>		2 665 873	2 604 483
Peníze a peněžní ekvivalenty	5	5 830	7 617
Krátkodobá aktiva celkem		<u>2 671 703</u>	<u>2 612 100</u>
Aktiva celkem		<u>10 085 020</u>	<u>10 012 350</u>
Vlastní kapitál			
Základní kapitál	8	2 000	2 000
Ostatní kapitálové fondy	8	30 000	10 000
Nerozdělený zisk a úplný hospodářský výsledek za období		(6 274)	(8 212)
Vlastní kapitál celkem		<u>25 726</u>	<u>3 788</u>
Závazky			
Finanční nástroje a jiné finanční závazky	9	7 421 775	7 408 693
Dlouhodobé závazky celkem		<u>7 421 775</u>	<u>7 408 693</u>
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	10	-	318
Finanční nástroje a jiné finanční závazky	9	2 637 455	2 599 477
Daňové závazky	11	64	74
Krátkodobé závazky celkem		<u>2 637 519</u>	<u>2 599 869</u>
Závazky celkem		<u>10 059 294</u>	<u>10 008 562</u>
Vlastní kapitál a závazky celkem		<u>10 085 020</u>	<u>10 012 350</u>

Příloha k účetní závěrce na stranách 6 až 35 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Výkaz změn vlastního kapitálu

v tisících Kč

	Základní kapitál	Ostatní kapitálové fondy	Nerozdělený zisk minulých let	Vlastní kapitál celkem
Stav k 31. prosinci 2020	2 000	10 000	(10 136)	1 864
<i>Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období:</i>				
Zisk nebo (ztráta)	-	-	540	540
Stav k 30. červnu 2021	2 000	10 000	(9 596)	2 404
Stav k 31. prosinci 2021	2 000	10 000	(8 212)	3 788
<i>Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období:</i>				
Vklady vlastníků	-	20 000	-	20 000
Zisk nebo (ztráta)	-	-	1 938	1 938
Stav k 30. červnu 2022	2 000	30 000	(6 274)	25 726

Vlastní kapitál ve výši 25 726 tis. Kč připadá vlastníkům ovládající společnosti.

Příloha k účetní závěrce na stranách 6 až 35 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Výkaz o peněžních tocích

v tisících Kč

	Bod přílohy	Za období šesti měsíců od 1.1.2022 do 30.6.2022	Za období šesti měsíců od 1.1.2021 do 30.6.2021
PROVOZNÍ ČINNOST			
Zisk/(ztráta) za účetní období po zdanění		1 938	540
Daň z příjmů za běžnou činnost	11	108	95
Změna stavu opravných položek	13	(1 474)	(136)
Čistý úrokový výnos	13	(472)	(399)
Provozní zisk/(ztráta) před změnami pracovního kapitálu		100	100
Změna stavu pohledávek z obchodních vztahů a jiných aktiv		(1 451)	(2 000)
Změna stavu závazků z obchodních vztahů a jiných závazků		(318)	(377)
Peníze generované z (použité v) provozní činnosti		(1 769)	(2 377)
Úvěr poskytnutý mateřské společnosti		(20 000)	-
Splátka úvěvu poskytnutého mateřské společnosti		-	132 654
Pořízení vlastních dluhopisů		-	(132 587)
Vyplacené úroky		(206 638)	(200 936)
Přijaté úroky		206 638	201 561
Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost		(118)	(79)
Peněžní tok generovaný z (použitý v) provozní činnosti		(20 118)	613
FINANČNÍ ČINNOST			
Vklady peněžních prostředků do vlastního kapitálu		20 000	-
Peněžní tok generovaný z finanční činnosti nebo v ní použitý		20 000	-
<i>Čisté zvýšení (snížení) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</i>		<i>(1 787)</i>	<i>(1 664)</i>
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku účetního období		7 617	9 565
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období		5 830	7 901

Příloha k účetní závěrce na stranách 6 až 35 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Příloha k mezitimní 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. Mezitimní účetní závěrka byla sestavena za období od 1. ledna 2022 do 30. června 2022 („2022“). Účetní závěrka za minulé účetní období byla sestavena za hospodářský rok od 1. ledna 2021 do 30. června 2021 („2021“).

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

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

Předmět podnikání:

Správa vlastního 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 s pevným úrokovým výnosem 4,20% p.a., byla plně splacena v září 2018. Centrální depozitář cenných papírů ČR, a.s. přidělil dluhopisům kód ISIN CZ0003513012.

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

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

Pátá emise dluhopisů byla zahájena 17. 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, dluhopisům nebyl přidělen rating.

Statutární orgán Společnosti k 30. červnu 2022

Představenstvo Společnosti

JUDr. Daniel Křetínský předseda představenstva

Mgr. Marek Spurný člen představenstva

Mgr. Pavel Horský člen představenstva

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.

Dozorčí rada Společnosti

Ing. Jan Špringl předseda dozorčí rady

Mgr. Petr Sekanina člen dozorčí rady

Mgr. Ondřej Novák člen dozorčí rady

Střety zájmů u členů řídicích a dozorčích orgánů neexistují.

Pravomoci statutárního orgánu

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

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

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

Představenstvo zajišťuje řádné vedení účetnictví, předkládá valné hromadě ke schválení řádnou, mimořádnou, konsolidovanou, případně 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.

Dozorčí rada

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

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

Valná hromada

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

Do působnosti valné hromady náleží:

- a) rozhodování o změně stanov, nejde-li o změnu v důsledku zvýšení základního kapitálu pověřeným představenstvem nebo o změnu, ke které došlo na základě jiných právních skutečností,
- b) rozhodování o změně výše základního kapitálu a o pověření představenstva ke zvýšení základního kapitálu,

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

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

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

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

Osobou s řídicí pravomocí je představenstvo a dozorčí rada Společnosti.

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

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

Výbor pro Audit Společnosti

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

Postavení a působnost výboru pro audit

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

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

- a) sleduje účinnost vnitřní kontroly, systému řízení rizik,
- b) sleduje účinnost vnitřního auditu a jeho funkční nezávislost, je-li funkce vnitřního auditu zřízena,
- c) sleduje postup sestavování účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky a předkládá řídicímu nebo kontrolnímu orgánu doporučení k zajištění integrity systémů účetnictví a finančního výkaznictví,
- d) doporučuje auditora kontrolnímu orgánu s tím, že toto doporučení, nestanoví-li přímo použitelný předpis Evropské unie upravující specifické požadavky na povinný audit subjektů veřejného zájmu jinak, řádně odůvodní,
- e) posuzuje nezávislost statutárního auditora a auditorské společnosti a poskytování neauditorských služeb subjektu veřejného zájmu statutárním auditorem a auditorskou společností,

- f) projednává s auditorem rizika ohrožující jeho nezávislost a ochranná opatření, která byla auditorem přijata s cílem tato rizika zmírnit,
- g) sleduje proces povinného auditu; přitom vychází ze souhrnné zprávy o systému zajištění kvality,
- h) vyjadřuje se k výpovědi závazku ze smlouvy o povinném auditu nebo odstoupení od smlouvy o povinném auditu podle § 17a odst. 1 zák. 93/2009 Sb., zákon o auditorech,
- i) posuzuje, zda bude auditorská zakázka předmětem přezkumu řízení kvality auditorské zakázky jiným statutárním auditorem vykonávajícím auditorskou činnost vlastním jménem a na vlastní účet nebo auditorskou společností podle čl. 4 odst. 3 první pododstavec nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014,
- j) informuje kontrolní orgán o výsledku povinného auditu a jeho poznatcích získaných ze sledování procesu povinného auditu,
- k) informuje kontrolní orgán, jakým způsobem povinný audit přispěl k zajištění integrity systémů účetnictví a finančního výkaznictví,
- l) rozhoduje o pokračování provádění povinného auditu auditorem podle čl. 4 odst. 3 druhý pododstavec nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014,
- m) schvaluje poskytování jiných neauditorských služeb,
- n) schvaluje zprávu o závěrech výběrového řízení ve výběrovém řízení v souladu s čl. 16 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 a
- o) vykonává další působnost podle zákona č. 93/2009 Sb., o auditorech nebo přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího specifické požadavky na povinný audit subjektů veřejného zájmu.

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

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

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

Plnění kodexu řízení a správy společnosti

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

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

Politika rozmanitosti

Společnost neuplatňuje politiku rozmanitosti, nicméně při obsazování pozic ve svých orgánech přistupuje ke všem kandidátům nezaujatě, 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 nejvyšších kandidátů a nejlépe zajistí naplňování jejich podnikatelských cílů. Společnost důsledně dodržuje veškeré požadavky plynoucí ze zákona č. 198/2009 Sb., o rovném zacházení a o právních prostředcích ochrany před diskriminací.

Organizační struktura

Jediným akcionářem Společnosti k 31. prosinci 2021 a 30. červnu 2022 je:

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

Akcionáři Energetického a průmyslového holdingu, a.s. k 30. červnu 2022 jsou:

	Podíl na základním kapitálu		Hlasovací práva	
		%		%
EP Corporate 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	

Akcionáři Energetického a průmyslového holdingu, a.s. k 31. prosinci 2021 jsou:

	Podíl na základním kapitálu		Hlasovací práva	
		%		%
EP Corporate 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 2021 a 30. červnu 2022 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.

Společnost je součástí konsolidačního celku Skupiny EPH.

Konsolidovanou účetní závěrku nejširší skupiny účetních jednotek 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.

Jediným 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

Mezitimní účetní závěrka EPH Financing CZ, a.s. za období od 1. ledna 2022 do 30. června 2022 (neauditovaná)

investice v infrastruktuře a energetice. Kromě těchto dvou hlavních aktivit Skupina působí v řadě dalších oblastí jako jsou logistika, rozvoj developerských projektů nebo obchodní zprostředkování.

Konečným většinovým vlastníkem společnosti EP Corporate Group, a.s. 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 30. červnu 2022 a srovnání s odpovídajícím obdobím předchozího roku

V období končícím ke dni 30. června 2022 Společnost vykázala zisk ve výši 1 938 tis. Kč, a to zejména kvůli rozpuštění opravné položky ve výši 1 474 tis. Kč k úvěrům poskytnutým mateřské společnosti EPH v souladu s aplikovaným standardem IFRS 9 (popsáno blíže v bodě 3(c) přílohy k této mezitimní účetní závěrce) a vyšším úrokovým výnosům než nákladům. V období končícím ke dni 30. června 2021 pak vykázala zisk ve výši 540 tis. Kč, a to zejména díky výnosům vzniklých z rozdílu mezi kupní cenou a nominální hodnotou odkoupených vlastních dluhopisů a vyšším úrokovým výnosům než nákladům.

K nárůstu finančních výnosů, které činily 259 622 tis. Kč (za období končící 30. června 2021 činily finanční výnosy 213 766 tis. Kč), a finančních nákladů ve výši 259 150 tis. Kč (za období končící 30. června 2021 činily finanční náklady 213 367 tis. Kč) došlo díky zvýšené pohyblivé úrokové sazby u poskytnutého úvěru mateřské společnosti EPH, resp. třetí emise dluhopisů.

K 30. červnu 2022 odrážejí finanční pozici Společnosti z pohledu poskytování financování společností ve skupině EPH celková aktiva Společnosti ve výši 10 085 020 tis. Kč (k 31. prosinci 2021 jsou celková aktiva ve výši 10 012 350 tis. Kč), z nichž dlouhodobá část činí 7 413 317 tis. Kč (k 31. prosinci 2021 činí dlouhodobá část 7 400 250 tis. Kč). Dlouhodobé finanční nástroje představují jistinu úvěru, jejíž splatnost se odvíjí od splatnosti jistiny dluhopisů, tj. do 17.3.2025 (k 31. prosinci 2021 byla splatnost jistiny dluhopisů také do 17.3.2025) viz také bod 9 přílohy k mezitimní účetní závěrce. Celkové závazky Společnosti ve výši 10 059 294 tis. Kč (k 31. prosinci 2021 činí celkové závazky 10 008 562 tis. Kč) tvoří převážně emitované dluhopisy, jejichž dlouhodobá část činí 7 421 775 tis. Kč (k 31. prosinci 2021 tvoří dlouhodobou část 7 408 693 tis. Kč).

Nárůst Finančních nástrojů a jiných finančních aktiv, které činily 2 665 873 tis. Kč (za období končící 31. prosince 2021 činily 2 604 483 tis. Kč) je způsoben zvýšením poskytnutého úvěru mateřské společnosti EPH o 20 000 tis. Kč a dále zvýšením pohledávky z nezaplacených úroků u poskytnutého úvěru mateřské společnosti EPH způsobené pohyblivou úrokovou sazbou.

Mezitimní účetní závěrka EPH Financing CZ, a.s. za období od 1. ledna 2022 do 30. června 2022 (neauditovaná)

Společnost vykazuje kladný vlastní kapitál ve výši 25 726 tis. Kč (za období končící 31. prosince 2021 3 788 tis. Kč), a to díky rozhodnutí jediného akcionáře Společnosti o příplatku mimo základní kapitál ve výši 10 000 tis. Kč v prosinci 2018 a ve výši 20 000 tis. Kč v dubnu 2022 (prezentovaný v položce rozvahy Ostatní kapitálové fondy).

Nárůst Finančních nástrojů a jiných finančních závazků, které činily 2 637 455 tis. Kč (za období končící 31. prosince 2021 činily 2 599 477 tis. Kč) je způsoben vyšší pohyblivou úrokovou sazbou třetí emise dluhopisů.

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

Informace o odměnách statutárním auditorům

Auditory byly společností účtovány následující odměny (v tis. Kč):

	30.6.2022	30.6.2021
Audit účetní závěrky a výroční zprávy	266	57
Odměny účtované za jiné ověřovací služby	0	0
Odměny účtované za daňové poradenství	0	0
Odměny účtované za jiné neauditorské služby	0	0
Celkem	266	57

Významná soudní řízení

Společnost není a nebyla účastníkem žádného soudního sporu ani 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 očekávané hospodářské situaci v příštím pololetí

Společnost hodlá pokračovat ve své primární činnosti, a to emisí 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.

Hlavní rizika a nejistoty

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

Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty, která hrozí, jestliže protistrana v transakci s finančním nástrojem nesplní své smluvní závazky. Toto riziko vzniká Společnosti především v oblasti úvěrů, jelikož Společnost poskytla úvěr mateřské společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s. Mateřské společnosti nebyl přidělen rating.

Společnost má vlastní systém pro posuzování kreditního rizika a ohrožení úvěrovým rizikem Společnost průběžně monitoruje.

Riziko likvidity

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

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

Úrokové riziko

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

Riziko spojené s právním, regulačním a daňovým prostředím

Právní, regulatorní a daňové prostředí v České republice je předmětem častých změn, 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 této mezitimní účetní závěrce.

Emise dluhopisů a využití výtěžku z jejich prodeje

Jak již bylo uvedeno výše 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.

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 (regulatorní 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 (například omezení ve vztahu k pandemii koronaviru COVID-19).

2. Výhodiska pro sestavení individuální účetní závěrky

(a) Prohlášení o shodě

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

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

(b) Způsob oceňování

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

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

(c) Funkční měna a prezentační měna

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

(d) Používání odhadů a předpokladů

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

i. Nejistoty v předpokladech a odhadech

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

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

Stanovení reálné hodnoty

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(e) Vykazování podle segmentů

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

(f) Nejnovější účetní standardy

V následujících odstavcích jsou shrnuty hlavní požadavky Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS) platných pro roční účetní období začínající 1. lednem 2022 či později, které tudíž byly ve Společnosti aplikovány poprvé:

- Novelizace IFRS 3 – Aktualizace odkazu na koncepční rámec; IAS 16 – Výnosy před zamýšleným použitím, IAS 37 – Nevýhodné smlouvy a roční novelizace 2018-2020 (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2022 nebo později).

Tyto novelizace nemají žádný významný dopad na účetní závěrku Společnosti.

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

3. Významné účetní postupy

(a) Peníze a peněžní ekvivalenty

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

(b) Nederivátová finanční aktiva

i. Klasifikace

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

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

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

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

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

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

Společnost se při počátečním zaúčtování konkrétních investic do kapitálových nástrojů, které by jinak byly oceněny reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty a které nejsou drženy za účelem obchodování, může nevratně zvolit, že následné změny reálných hodnot vykáže do ostatního úplného výsledku. Společnost neeviduje žádné finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku.

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

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

ii. Vykazování

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

iii. Oceňování

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

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

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

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

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

iv. Odúčtování

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

v. *Vzájemný zápočet finančních aktiv a závazků*

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

vi. *Reklasifikace mezi kategoriemi*

Společnost reklasifikuje všechna dotčená finanční aktiva, pouze když změní svůj obchodní model pro správu finančních aktiv.

Pokud společnost reklasifikuje finanční aktiva, použije reklasifikaci prospektivně od data reklasifikace. Účetní jednotka neupravuje žádné dříve vykázané zisky, ztráty (včetně opravných položek) nebo úrokové výnosy nebo náklady.

FVTPL do naběhlá hodnota

Pokud společnost reklasifikuje finanční aktivum z kategorie FVTPL do kategorie oceňované naběhlou hodnotou jeho reálná hodnota k datu reklasifikace se stane jeho novou hrubou účetní hodnotou. Efektivní úroková sazba stanovena na základě reálné hodnoty aktiva k datu reklasifikace. Datum reklasifikace se považuje za datum prvotního zachycení pro účely výpočtu opravných položek (očekávaných úvěrových ztrát).

Naběhlá hodnota do FVTPL

Pokud Společnost reklasifikuje finanční aktivum z kategorie oceňované naběhlou hodnotou do kategorie FVTPL, je jeho reálná hodnota stanovena k datu reklasifikace. Jakýkoli zisk nebo ztráta vyplývající z rozdílu mezi předchozí naběhlou hodnotou finančního aktiva a reálnou hodnotou se vykazuje ve výsledovce.

Naběhlá hodnota do FVOCI

Pokud Společnost reklasifikuje finanční aktivum z kategorie oceňované naběhlou hodnotou do kategorie FVOCI, je jeho reálná hodnota stanovena k datu reklasifikace. Jakýkoli zisk nebo ztráta vyplývající z rozdílu mezi předchozí naběhlou hodnotou finančního aktiva a reálnou hodnotou se vykazuje v ostatním souhrnném výsledku. Efektivní úroková míra a opravné položky nejsou v důsledku reklasifikace upraveny.

FVOCI do naběhlá hodnota

Pokud Společnost reklasifikuje finanční aktivum z kategorie FVOCI do kategorie oceňované naběhlou hodnotou, je finanční aktivum reklasifikováno v reálné hodnotě k datu reklasifikace. Kumulovaný zisk nebo ztráta dříve vykázaná v ostatním souhrnném výsledku je překlasičkována z vlastního kapitálu a upravena proti reálné hodnotě finančního aktiva k datu reklasifikace. V důsledku toho se finanční aktivum měří k datu reklasifikace tak, jako kdyby bylo vždy oceněno v naběhlé hodnotě. Tato úprava ovlivňuje ostatní souhrnný výsledek, ale neovlivňuje výsledovku, a není tudíž považována za reklasifikační úpravu. Efektivní úroková míra a opravné položky nejsou v důsledku reklasifikace upraveny.

FVPL do FVOCI

Pokud Společnost reklasifikuje finanční aktivum z FVTPL do FVOCI, je finanční aktivum nadále oceňováno reálnou hodnotou. Efektivní úroková sazba je stanovena na základě reálné hodnoty aktiva k datu reklasifikace. Kromě toho, datum reklasifikace se považuje za datum prvotního zachycení pro účely výpočtu opravných položek (očekávaných úvěrových ztrát).

FVOCI do FVTPL

Pokud Společnost reklasifikuje finanční aktivum z FVOCI do FVTPL, finanční aktivum je i nadále oceňováno reálnou hodnotou. Kumulovaný zisk nebo ztráta dříve vykázaná v ostatním souhrnném výsledku je reklasifikována z vlastního kapitálu do výkazu zisku a ztráty jako reklasifikační úprava k datu reklasifikace.

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

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 zvýší o 100 % v porovnání s předchozím ratingem; nebo
- (e) jiné významné události, které vyžadují individuální posouzení (např. vývoj externího ratingu hlavních úvěrových rizik).

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

úvěrových ztrát. Společnost hlavně zvažuje očekávaný růst hrubého domácího produktu, referenční úrokové sazby, burzovní indexy nebo míru nezaměstnanosti.

Vykázání opravných položek

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

(d) Nederivátové finanční závazky

Společnost má následující finanční závazky, které nejsou deriváty („nederivátové finanční závazky“): půjčky a úvěry, emise dluhových cenných papírů, bankovní kontokorenty, závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky. Tyto finanční závazky se při prvotním zachycení vykazují ke dni vypořádání v reálné hodnotě zvýšené o veškeré příslušné přímo související transakční náklady, s výjimkou finančních závazků v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty, kdy se transakční náklady 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) Výnosy

Výnosy ze smluv se zákazníky

Společnost používá pětikrokový model s cílem určit v jaký okamžik a v jaké výši výnosy vykázat. Model stanoví, že výnos by měl být zaúčtován v okamžiku, kdy Společnost převede kontrolu nad zbožím nebo službami na zákazníka, a to ve výši, na jakou bude mít Společnost dle svého vlastního očekávání nárok. V závislosti na kritériích pro splnění závazku k plnění se výnos vykáže:

- průběžně, a to způsobem, který odráží plnění Společnosti, nebo
- jednorázově, jakmile kontrola nad zbožím nebo službami přejde na zákazníka.

Jediným zdrojem výnosů Společnosti jsou výnosy ze služeb spojených s vedením poskytnutých úvěrů.

(f) Finanční výnosy a náklady

i. Finanční výnosy

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

ii. Finanční náklady

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

(g) Daň z příjmů

Daň z příjmů zahrnuje splatnou daň. Daň z příjmů se 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.

4. Stanovení reálné hodnoty

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

(a) Nederivátová finanční aktiva

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

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

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

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

(b) Nederivátové finanční závazky

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

5. Peníze a peněžní ekvivalenty

v tisících Kč

	K 30. červnu 2022	K 31. prosinci 2021
Běžné účty u bank	5 830	7 617
Celkem	5 830	7 617

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)

K 30. červnu 2022 ani k 31. prosinci 2021 Společnost neevidovala žádné pohledávky z obchodních vztahů a ani jiná aktiva

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

7. Finanční nástroje a jiná finanční aktiva

v tisících Kč

	K 30. červnu 2022	K 31. prosinci 2021
Finanční aktiva		
Úvěry jiným subjektům než úvěrovým institucím	10 087 804	10 014 821
<i>z toho úvěry dlužené mateřskou společností</i>	10 087 804	10 014 821
Opravná položka k úvěrům	(8 614)	(10 088)
Celkem	10 079 190	10 004 733

Dlouhodobé	7 413 317	7 400 250
Krátkodobé	2 665 873	2 604 483
Celkem	10 079 190	10 004 733

K 30. červnu 2022 i k 31. prosinci 2021 dlouhodobé finanční nástroje představují jistinu úvěru, jejíž splatnost se odvíjí od splatnosti jistiny dluhopisů, tj. 17.3.2025, viz také bod 9 – Finanční nástroje a jiné finanční závazky.

Krátkodobé finanční nástroje k 30. červnu 2022 představují jistinu úvěru se splatností k 16.7.2022 (splatnost se odvíjí od splatnosti jistiny dluhopisů), naběhlé úroky k poskytnutým úvěrům ve výši 167 864 tis. Kč (129 721 tis. Kč k 31. prosinci 2021) splatné pololetně a dále pak poskytnutý úvěr ve výši 30 000 tis. Kč včleně úroků, který je splatný 24.4.2023 (10 000 tis. Kč k 31. prosinci 2021, splatný k 24.4.2022).

Vážený průměr efektivní úrokové sazby u úvěrů jiným subjektům než úvěrovým institucím k 30. červnu 2022 činil 4,55% (4,50% k 31. prosinci 2021).

K 30. červnu 2022 Společnost vykázala opravnou položku ve výši 8 614 tis. Kč (k 31. prosinci 2021 ve výši 10 088 tis. Kč) k úvěrům poskytnutým mateřské společnosti EPH. Opravné položky byly v obou letech vykázány na základě testu na snížení hodnoty provedeného k 30. červnu 2022 a 31. prosinci 2021.

Mateřské společnosti nebyl přidělen rating.

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

K 30. červnu 2022 <i>v tisících Kč</i>	Jistina	Naběhlý úrok	Neamortizovaný poplatek	Splatnost	Úroková sazba (%)	Efektivní úroková sazba (%)
Úvěr EPH (3)	2 468 346	70 127	(181)	16/07/2022	6,42*	6,52
Úvěr EPH (4)	30 000	1 174**	-	24/4/2023	3,50	3,50
Úvěr EPH (5)	7 500 000	96 563	(78 225)	17/3/2025	4,50	4,55
Celkem	9 998 346	167 864	(78 406)	-	-	-

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

** Úrok splatný spolu s jistinou.

K 31. prosinci 2021 <i>v tisících Kč</i>	Jistina	Naběhlý úrok	Neamortizovaný poplatek	Splatnost	Úroková sazba (%)	Efektivní úroková sazba (%)
Úvěr EPH (3)	2 468 346	32 258	(1 940)	16/07/2022	2,85*	3,44
Úvěr EPH (4)	10 000	900**	-	24/4/2022	3,50	3,29
Úvěr EPH (5)	7 500 000	96 563	(91 306)	17/3/2025	4,50	4,87
Celkem	9 978 346	129 721	(93 246)	-	-	-

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

** Úrok splatný spolu s jistinou.

Informace o reálné hodnotě

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

<i>v tisících Kč</i>	K 30. červnu 2022		K 31. prosinci 2021	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Úvěr EPH (3)	2 538 166	2 468 346	2 497 024	2 492 960
Úvěr EPH (4)	31 145	29 904	10 896	10 838
Úvěr EPH (5)	7 509 879	6 755 393	7 496 813	6 991 022
Celkem	10 079 190	9 253 643	10 004 733	9 494 820

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

8. Vlastní kapitál

Schválený, emitovaný a plně splacený základní kapitál byl k 30. červnu 2022 i k 31. prosinci 2021 tvořen 10 kmenovými akciemi o jmenovité hodnotě 200 000 Kč za akcii.

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

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

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

K 30. červnu 2022	Počet akcií	Vlastnický podíl	Hlasovací práva
		%	%
Energetický a průmyslový holding, a.s.	10	100	100
Celkem	10	100	100

K 31. prosinci 2021	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 2020	10
Nově emitované akcie	-
Vydané akcie k 30. červnu 2021	10
Vydané akcie k 31. prosinci 2021	10
Nově emitované akcie	-
Vydané akcie k 30. červnu 2022	10

Základní zisk na akcii

Základní zisk/(ztráta) na akcii v Kč na 200 000 Kč nominální hodnoty je 193 700 Kč (54 000 Kč k 30. červnu 2021).

Výpočet základního zisku/(ztráty) na akcii k 30. červnu 2022 vycházel ze zisku/(ztráty) náležejícího kmenovým akcionářům ve výši 1 937 tis. Kč (540 tis. Kč k 30. červnu 2021), a z váženého průměrného počtu 10 vydaných kmenových akcií.

Zředěný zisk na akcii

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

9. Finanční nástroje a a jiné finanční závazky

v tisících Kč

	K 30. červnu 2022	K 31. prosinci 2021
Vydané dluhopisy v amortizované pořizovací ceně	10 057 861	10 005 348
Jiné finanční závazky	1 369	2 822
Celkem	10 059 230	10 008 170
<i>Dlouhodobé</i>	7 421 775	7 408 693
<i>Krátkodobé</i>	2 637 455	2 599 477
Celkem	10 059 230	10 008 170

Vážený průměr úrokové sazby u úvěru jiným subjektům než úvěrovým institucím k 30. červnu 2022 činil 5,29% (4,50% k 31. prosinci 2021).

Součástí položky Vydané dluhopisy v amortizované pořizovací ceně jsou k 30. červnu 2022 i 31.12.2021 také vlastní dluhopisy držené společností v celkové nominální hodnotě 132 000 tis. Kč, které celkovou hodnotu Vydaných dluhopisů v amortizované pořizovací ceně snižují.

Vydané dluhopisy v amortizované pořizovací ceně

Podrobné informace o vydaných dluhopisech jsou uvedeny v tabulce níže:

K 30. červnu 2022

v tisících Kč	ISIN	Jistina	Naběhlý úrok	Neamortizovaný poplatek	Splatnost	Úroková sazba (%)	Efektivní úroková sazba (%)
Dluhopisy EPH Financing CZ (3)	CZ0003519407	2 601 000**	70 704	(181)	16/07/2022	6,42*	6,52
Dluhopisy EPH Financing CZ (4)	CZ0003524464	7 500 000	96 563	(78 225)	17/03/2025	4,50	4,87
Celkem		10 101 000	167 267	(78 406)	-	-	-

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

** Představuje celkovou výši jistiny vydaných dluhopisů. V roce 2021 došlo k nákupu vlastních dluhopisů viz informace níže.

K 31. prosinci 2021

v tisících Kč	ISIN	Jistina	Naběhlý úrok	Neamortizovaný poplatek	Splatnost	Úroková sazba (%)	Efektivní úroková sazba (%)
Dluhopisy EPH Financing CZ (3)	CZ0003519407	2 601 000**	33 033	(1 940)	16/07/2022	2,85*	3,44
Dluhopisy EPH Financing CZ (4)	CZ0003524464	7 500 000	96 563	(91 308)	17/03/2025	4,50	4,87
Celkem		10 101 000	129 596	(93 248)	-	-	-

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

** Představuje celkovou výši jistiny vydaných dluhopisů. V roce 2021 došlo k nákupu vlastních dluhopisů viz informace níže.

Dluhopisy 2022 (ISIN CZ0003519407)

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

Jsou kótovány na pražské burze cenných papírů a splatné v roce 2022 (dále také „Dluhopisy 2022“). Dluhopisy 2022 jsou úročeny pohyblivou sazbou 6M PRIBOR plus marže 2,00% p.a., přičemž úrok je splatný dvakrát ročně zpětně k 16. lednu a k 16. červenci každého roku. Celková nominální částka upsaných dluhopisů k 30. červnu 2022 činila 2 601 000 tis. Kč (2 601 000 tis. Kč k 31. prosinci 2021).

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

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

Dluhopisy 2022 jsou vykazovány po odečtení nákladů spojených s emisí ve výši 13 983 tis. Kč (13 983 tis. Kč k 31. prosinci 2021). Tyto náklady jsou během doby existence Dluhopisů 2022 postupně zachycovány ve výkazu zisků a ztrát na základě efektivní úrokové sazby ve výši 3,44% (3,44% k 31. prosinci 2021).

Společnost může Dluhopisy 2022 kdykoliv za jakoukoliv cenu odkoupit na trhu nebo jinak. Jelikož k tomu nedošlo, Společnost splatila jistinu Dluhopisů 2022 jednorázově dne 18. července 2022.

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 30. červnu 2022 činila 7 500 000 tis. Kč (7 500 000 tis. Kč k 31. prosinci 2021).

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

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

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

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

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

Informace o reálné hodnotě

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

v tisících Kč	ISIN	K 30. červnu 2022		K 31. prosinci 2021	
		Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Vydané dluhopisy v amortizované pořizovací ceně (3)	CZ0003519407	2 671 523	2 601 000	2 632 093	2 625 290
Vydané dluhopisy v amortizované pořizovací ceně (4)	CZ0003524464	7 518 337	6 825 554	7 505 255	6 991 022
Celkem		10 189 860	9 426 554	10 137 348	9 616 312

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

10. Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky

v tisících Kč	K 30. červnu 2022	K 31. prosinci 2021
Závazky z obchodních vztahů	-	318
Ostatní závazky	-	-
Celkem	-	318
<i>Krátkodobé</i>	-	318
Celkem	-	318

Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky nebyly k 30. červnu 2022 ani k 31. prosinci 2021 zajištěny.

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

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

11. Daň z příjmů

Splatná

Společnost tvořila rezervu na daň z příjmů viz níže.

	Stav k 30. červnu 2022	Stav k 30. červnu 2021
Zisk před zdaněním	572	499
Sazba daně	19 %	19 %
Daň	108	95
Slevy na dani	-	-
Odhad splatné daně* (náklad)	108	95

*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.

	Stav k 30. červnu 2022	Stav k 31. prosinci 2021
Odhad splatné daně (závazek)	108	148
Zaplacené zálohy na splatnou daň	(44)	(74)
Daňové závazky	64	74

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

12. Výnosy a služby

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

Ostatní provozní náklady

v tisících Kč

	1.1.-30.6.2022	1.1.-30.6.2021
Audit, účetnictví, konsolidace	266	57
Ostatní	1 187	92
Náklady z pokračujících činností celkem	1 453	149

Odměna statutárnímu auditorovi k 30. červnu 2022 činí 266 tis. Kč (57 tis. Kč k 30. červnu 2021) a představuje odměnu za audit statutární závěrky a výroční zprávy Společnosti k 31. prosinci 2021. Neauditní služby nebyly auditorem v daném období poskytnuty.

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

Vykázáno ve výkazu zisku a ztráty

v tisících Kč

	1.1.-30.6.2022	1.1.-30.6.2021
Výnosové úroky	259 622	213 541
Výnos - vlastní dluhopis	-	225
Finanční výnosy	259 622	213 766
Nákladové úroky	(259 150)	(213 367)
Finanční náklady	(259 150)	(213 367)
(Ztráty)/zisky ze změny hodnoty finančních aktiv	1 474	136
Zisk/(ztráta) z finančních nástrojů	1 474	136
Čisté finanční výnosy/(náklady) vykázané ve výkazu zisku a ztráty	1 946	535

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

Výnos z vlastního dluhopisu představuje rozdíl mezi kupní cenou a nominální hodnotou těchto dluhopisů.

14. Postupy řízení rizik a zveřejňování informací

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

(a) Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty, která hrozí, jestliže protistrana v transakci s finančním nástrojem nesplní své smluvní závazky. Toto riziko vzniká Společnosti především v oblasti úvěrů, jelikož Společnost poskytla úvěr mateřské společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s. Společnost individuálně analyzuje úvěry schopnost mateřské společnosti a teprve poté jsou jí 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 zbývající 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 poskytla úvěr mateřské společnosti až do celkové výše 10 111 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 30. červnu 2022 ani k 31. prosinci 2021 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 30. červnu 2022

v tisících Kč

	Podniky (nefinanční instituce)	Banky	Celkem
Aktiva			
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	5 830	5 830
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	10 079 190	-	10 079 190
Celkem	10 079 190	5 830	10 085 020

K 31. prosinci 2021

v tisících Kč

	Podniky (nefinanční instituce)	Banky	Celkem
Aktiva			
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	7 617	7 617
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	10 004 733	-	10 004 733
Celkem	10 004 733	7 617	10 012 350

Úvěrové riziko podle teritoria protistrany

K 30. červnu 2022

v tisících Kč

	Česká republika	Celkem
Aktiva		
Peníze a peněžní ekvivalenty	5 830	5 830
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	10 079 190	10 079 190
Celkem	10 085 020	10 085 020

K 31. prosinci 2021

v tisících Kč

	Česká republika	Celkem
Aktiva		
Peníze a peněžní ekvivalenty	7 617	7 617
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	10 004 733	10 004 733
Celkem	10 012 350	10 012 350

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 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, která

Mezitimní účetní závěrka EPH Financing CZ, a.s. za období od 1. ledna 2022 do 30. června 2022 (neauditovaná)

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 POCI.

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

Všechna finanční aktiva společnosti jsou zařazena na úrovni I.

Společnost se rozhodla, že vyčíslí opravné položky na pohledávky z obchodních vztahů a smluvní aktiva ve výši očekávaných ztrát za celou dobu existence.

Informace o finanční situaci skupiny i společností EPH (Energetický a průmyslový holding, a.s.) lze najít na její webové adrese www.epholding.cz

Následující tabulka uvádí informace o změnách v opravných položkách v průběhu období

<i>v tis. Kč</i>	12měsíční očekávané úvěrové ztráty	Očekávané úvěrové ztráty za celou dobu existence -bez úvěrového znehodnocení	Očekávané úvěrové ztráty za celou dobu existence - s úvěrovým znehodnocením	Nakoupené - s úvěrovým znehodnocením	Celkem
Stav k 1. lednu 2022	-	-	10 088	-	10 088
Ztráty ze snížení hodnoty vykázané během roku	-	-	39	-	40
Zrušení (zúčtování) ztrát ze snížení hodnoty vykázané během roku	-	-	(1 513)	-	(1 513)
Stav k 30. červnu 2022	-	-	8 614	-	8 614

<i>v tis. Kč</i>	12měsíční očekávané úvěrové ztráty	Očekávané úvěrové ztráty za celou dobu existence -bez úvěrového znehodnocení	Očekávané úvěrové ztráty za celou dobu existence - s úvěrovým znehodnocením	Nakoupené - s úvěrovým znehodnocením	Celkem
Stav k 1. lednu 2021	-	-	11 380	-	11 380
Ztráty ze snížení hodnoty vykázané během roku	-	-	28	-	28
Zrušení (zúčtování) ztrát ze snížení hodnoty vykázané během roku	-	-	(1 320)	-	(1 320)
Stav k 31. prosinci 2021	-	-	10 088	-	10 088

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

Úvěrové riziko – snížení hodnoty finančních aktiv

K 30. červnu 2022

<i>v tisících Kč</i>	Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva (včetně záloh)	Půjčky jiným než úvěrovým institucím	Celkem
Do splatnosti (netto)	-	10 079 190	10 079 190
Po splatnosti (netto)	-	-	-
Celkem	-	10 079 190	10 079 190

Mezitimní účetní závěrka EPH Financing CZ, a.s. za období od 1. ledna 2022 do 30. června 2022 (neauditovaná)

A – aktiva (brutto)			
- do splatnosti	-	10 087 804	10 087 804
- po lhůtě splatnosti <30 dní	-	-	-
- po lhůtě splatnosti 31–180 dní	-	-	-
- po lhůtě splatnosti 181-365 dní	-	-	-
- po lhůtě splatnosti >365 dní	-	-	-
Aktiva celkem (brutto)	-	10 087 804	10 087 804
B – opravné položky k aktivům			
- do splatnosti	-	(8 614)	(8 614)
- po lhůtě splatnosti <30 dní	-	-	-
- po lhůtě splatnosti 31–180 dní	-	-	-
- po lhůtě splatnosti 181-365 dní	-	-	-
- po lhůtě splatnosti >365 dní	-	-	-
Opravné položky celkem	-	(8 614)	(8 614)
Aktiva celkem (netto)	-	10 079 190	10 079 190

K 31. prosinci 2021

<i>v tisících Kč</i>	Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva (včetně záloh)	Půjčky jiným než úvěrovým institucím	Celkem
Do splatnosti (netto)	-	10 004 733	10 004 733
Po splatnosti (netto)	-	-	-
Celkem	-	10 004 733	10 004 733

A – aktiva (brutto)			
- do splatnosti	-	10 014 821	10 014 821
- po lhůtě splatnosti <30 dní	-	-	-
- po lhůtě splatnosti 31–180 dní	-	-	-
- po lhůtě splatnosti 181-365 dní	-	-	-
- po lhůtě splatnosti >365 dní	-	-	-
Aktiva celkem (brutto)	-	10 014 821	10 014 821

B – opravné položky k aktivům			
- do splatnosti	-	(10 088)	(10 088)
- po lhůtě splatnosti <30 dní	-	-	-
- po lhůtě splatnosti 31–180 dní	-	-	-
- po lhůtě splatnosti 181-365 dní	-	-	-
- po lhůtě splatnosti >365 dní	-	-	-
Opravné položky celkem	-	(10 088)	(10 088)
Aktiva celkem (netto)	-	10 004 733	10 004 733

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 2020	11 380	11 380
Tvorba/(rozpouštění) opravných položek na očekávané ztráty v průběhu roku	(136)	(136)
Stav k 30. červnu 2021	11 244	11 244
Stav k 31. prosinci 2021	10 088	10 088
Tvorba/(rozpouštění) opravných položek na očekávané ztráty v průběhu roku	(1 474)	(1 474)
Stav k 30. červnu 2022	8 614	8 614

(b) Riziko likvidity

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

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

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 nejpозdější možné lhůtě. Aktiva a závazky, které nemají smluvně stanovenou dobu splatnosti, jsou seskupeny do kategorie „Nedefinováno“.

Splatnosti finančních závazků

K 30. červnu 2022

<i>v tisících Kč</i>	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky ⁽¹⁾	Méně než 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nedefinová no
Závazky						
Finanční nástroje a jiné finanční závazky	10 059 230	11 056 388	2 692 797	285 153	8 078 438	-
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	-	-	-	-	-	-
Celkem	10 059 230	11 056 388	2 692 797	285 153	8 078 438	-

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

Splatnosti finančních závazků

K 31. prosinci 2021

<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	10 008 170	11 380 304	218 351	2 914 765	8 247 188	-
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	318	318	310	-	-	8
Celkem	10 008 488	11 380 622	218 661	2 914 765	8 247 188	8

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

(c) Měnové riziko

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

(d) Úrokové riziko

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

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

K 30. červnu 2022*v tisících Kč*

	Do 1 roku	1 rok až 5 let	Nedefinováno	Celkem
Aktiva				
Peníze a peněžní ekvivalenty	5 830	-	-	5 830
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	2 665 873	7 413 317	-	10 079 190
Celkem	2 671 703	7 413 317	-	10 085 020
Závazky				
Finanční nástroje a jiné finanční závazky	2 637 455	7 421 775	-	10 059 230
Celkem	2 637 455	7 421 775	-	10 059 230
Čistý stav úrokového rizika	34 248	(8 458)	-	25 790

K 31. prosinci 2021*v tisících Kč*

	Do 1 roku	1 rok až 5 let	Nedefinováno	Celkem
Aktiva				
Peníze a peněžní ekvivalenty	7 617	-	-	7 617
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	2 604 483	7 400 250	-	10 004 733
Celkem	2 612 100	7 400 250	-	10 012 350

K 31. prosinci 2021*v tisících Kč*

	Do 1 roku	1 rok až 5 let	Nedefinováno	Celkem
Závazky				
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	318	-	-	318
Finanční nástroje a jiné finanční závazky	2 599 477	7 408 693	-	10 008 170
Celkem	2 599 795	7 408 693	-	10 008 488
Čistý stav úrokového rizika	12 305	(8 443)	-	3 862

Nominální částky finančních nástrojů jsou uvedeny v bodě 7 – Finanční nástroje a jiná finanční aktiva a 9 – 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 2021 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 standardů 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 a controllingové oddělení při závěrkách jednotlivých měsíců provádí kontrolu zůstatků účtů, na kterých jsou evidovány odvody daní, zůstatky peněžní hotovosti a bankovních účtů a dale účtů, na kterých došlo k většímu pohybu. Finanční oddělení provádí kontrolu zůstatků všech účtů dvakrát ročně při závěrkách.

Auditorem společnosti pro rok 2022 je společnost Deloitte Audit s.r.o., se sídlem Italská 2581/67, 120 00 Praha 2.

(f) Provozní riziko

Provozní riziko je riziko ztrát ze zpronevř, 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 zvládnutí provozních rizik nese vedení Společnosti. Obecně používané standardy pokrývají následující oblasti:

- požadavky na sesouhlasování a monitorování transakcí,
- identifikace provozních rizik v rámci kontrolního systému,

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

15. Spřízněné osoby

Určení spřízněných osob

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

(a) Přehled otevřených zůstatků se spřízněnými osobami k 30. červnu 2022 a 31. prosinci 2021:

<i>v tisících Kč</i>	Pohledávky a ostatní finanční aktiva K 30.6.2022	Závazky a ostatní finanční závazky K 30.6.2022	Pohledávky a ostatní finanční aktiva K 31.12.2021	Závazky a ostatní finanční závazky K 31.12.2021
K mateřské společnosti				
Z titulu poskytnutého úvěru	10 079 190	1 369	10 004 733	2 822
Z titulu přefakturace nákladů	-	-	-	-
Z titulu poskytnutí zálohy na provoz	-	-	-	-
Společnosti ovládané koncovými akcionáři				
Z titulu fakturace nákladů	-	-	-	249
Celkem	10 079 190	1 369	10 004 733	3 071

(b) Přehled transakcí se spřízněnými osobami za účetní období končící 30. června 2022 a 30. června 2021:

<i>v tisících Kč</i>	Výnosy 2022	Náklady 2022	Výnosy 2021	Náklady 2021
K mateřské společnosti				
Z titulu naběhlého úroku k úvěru	259 622	-	213 541	-
Z titulu přefakturace nákladů	1 553	-	1 398	-
Společnosti ovládané koncovými akcionáři	-	6	-	6
Celkem	261 175	6	214 939	6

Všechny transakce byly realizovány za podmínek obvyklých v obchodním styku.

Transakce s klíčovými členy vedení

Členové představenstva a dozorčí rady společnosti EPH Financing CZ, a.s. neobdrželi žádné významné peněžní či nepeněžní plnění za účetní období od 1. ledna 2022 do 30. června 2022 ani od 1. ledna 2021 do 30. června 2021. Současně byli zmínění členové zaměstnanci jiných společností v rámci Skupiny EPH.

16. Pandemie COVID-19

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

zdravotnictví, činností úřadů a samospráv, zajišťování bezpečnosti a věžeňské služby a v neposlední řadě omezení volného pohybu.

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

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

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

Vedení Společnosti zvážilo potenciální dopady epidemie koronaviru na své aktivity a podnikání a dospělo k závěru, že nemají vliv na předpoklad neomezené doby trvání podniku. Společnost proto nežádala ani neuvažuje o žádosti o veřejnou podporu. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 30. červnu 2022 zpracována za předpokladu, že Společnost bude nadále schopna pokračovat ve své činnosti.

17. Vojenská operace na Ukrajině

Probíhající vojenská invaze Ruska na Ukrajinu a související sankce namířené proti Ruské federaci mohou mít dopad na evropské i globální ekonomiky. Společnost nemá žádnou významnou přímou expozici vůči Ukrajině, Rusku nebo Bělorusku. Dopad na obecnou ekonomickou situaci však může vyžadovat revizi určitých předpokladů a odhadů. To může vést k významným úpravám účetní hodnoty určitých aktiv a závazků v příštím finančním roce, avšak v této fázi konfliktu, primárně s ohledem na neustále se měnící a nejistou situaci, není management schopen spolehlivě možné dopady odhadnout. Dlouhodobější dopad může také ovlivnit objemy obchodů, peněžní toky a ziskovost. Nicméně k datu této účetní závěrky Společnost nadále plní své závazky tak, jak jsou splatné, a proto i nadále uplatňuje zásadu nepřetržitého trvání podniku.

Na základě dostupných informací a aktuálního vývoje celou situaci neustále analyzuje také mateřská společnost EPH a vyhodnocuje její dopady jak na společnost přímo, tak i na její dceřiné společnosti a přijímá příslušná opatření ke zmírnění souvisejících dopadů na obchodní aktivity Skupiny. EPH, stejně jako všichni ostatní účastníci energetického trhu, čelí novým rizikům a výzvám. Z technického hlediska se jedná především o úsilí udržet všechny elektrárny v provozu za účelem podpory evropské bezpečnosti dodávek elektřiny a s tím souvisejícími výzvami spojenými s restartováním některých elektráren na pozadí žádostí vybraných evropských vlád o znovu zprovoznění dříve odstavených elektrárenských bloků. Tyto okolnosti, dále spojené s velkou volatilitou na energetických trzích a riziky souvisejícími se zákazníky Skupiny, vytváří tlak na likviditu Skupiny plynoucí mimo jiné z potřeby poskytovat finanční zajištění termínovaných prodejních a nákupních obchodů na komoditních trzích (tak zvaný „margining“). Skupina EPH přijala řadu opatření, aby v těchto těžkých časech zachovala stabilní pozici skupiny EPH a těžila z regionální, obchodní a také palivové diverzifikace, ale budoucí vývoj nelze v tuto chvíli odhadovat. Od 30. června 2022 se na žádnou společnost ze skupiny EPH nevztahují sankce EU.



18. Významné následné události

V červenci 2022 Společnost splatila celou jmenovitou hodnotu dluhopisů s kódem ISIN CZ0003519407 a vyplatila úrokový výnos za příslušné období. Společnost prostředky na tuto splátku získala, ze splátky půjčky dříve poskytnuté své mateřské společnosti.

Pátá emise dluhopisů byla zahájena 17. 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.

Čestné prohlášení

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

Datum:	Podpis statutárního orgánu	
		
27. září 2022	Marek Spurný Člen představenstva	Pavel Horský Člen představenstva