

EPH Financing CZ, a.s.

**Pololetní zpráva Emitenta
za první pololetí roku 2025**

Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti a o stavu majetku Společnosti za období od 1. ledna 2025 do 30. června 2025

I.

Orgány Společnosti pracovaly v uvedeném složení

Složení představenstva k 30. červnu 2025:

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

Složení dozorčí rady k 30. červnu 2025:

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

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

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

Základní číselné údaje o hospodaření Společnosti k 30. červnu 2025 a srovnání s odpovídajícím obdobím předchozího roku

V období končícím ke dni 30. června 2025 Společnost vykázala zisk ve výši 2 288 tis. Kč, a to zejména kvůli rozpuštění opravné položky ve výši 1 359 tis. Kč k úvěrům poskytnutým mateřské společnosti EPH v souladu s aplikovaným standardem IFRS9 (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 2024 pak vykázala zisk ve výši 2 822 tis. Kč, a to zejména rozpuštění opravné položky ve výši 1 750 tis. Kč k úvěrům poskytnutým mateřské společnosti EPH a vyšším úrokovým výnosům než nákladům.

K poklesu finančních výnosů, které činily 179 718 tis. Kč (za období končící 30. června 2024 činily finanční výnosy 283 719 tis. Kč), a finančních nákladů ve výši 178 592 tis. Kč (za období končící 30. června 2024 činily finanční náklady 282 462 tis. Kč) došlo zejména díky splacení úvěru poskytnuté mateřské společnosti EPH související se splacením čtvrté emise dluhopisů v březnu 2025.

K červnu 2025 odrážejí finanční pozici Společnosti z pohledu poskytování financování společností ve skupině EPH celková aktiva Společnosti ve výši 2 492 877 tis. Kč (k 31. prosinci 2024 jsou celková aktiva ve výši 10 075 363 tis. Kč), z nichž dlouhodobá část činí 2 417 181 tis. Kč (k 31. prosinci 2024 činí dlouhodobá část 2 412 559 tis. Kč).

Dlouhodobé finanční nástroje představují jistinu úvěru, jejíž splatnost se odvíjí od splatnosti jistiny dluhopisu, tj. 19.8.2027 (k 31. prosinci 2024 jistina se splatností 19.8.2027) a dále pak jistinu úvěru ve výši 36 292 tis. Kč se splatností 24.4.2028 (k 31. prosinci 2024 jistina úvěru ve výši 34 585 tis. Kč se splatností 24.4.2028), viz také bod 9 přílohy k mezitímní účetní závěrce.

Celkové závazky Společnosti ve výši 2 455 915 tis. Kč (k 31. prosinci 2024 činí celkové závazky 10 040 689 tis. Kč) tvoří převážně emitované dluhopisy, jejich dlouhodobá část činí 2 383 673 tis. Kč (k 31. prosinci 2024 tvoří dlouhodobou část 2 380 324 tis. Kč).

K poklesu celkových závazků a celkových aktiv Společnosti došlo zejména z důvodu vypořádání čtvrté emise dluhopisu v březnu 2025 a úhradou úvěru poskytnutého mateřské společnosti EPH.

Společnost vykazuje kladný vlastní kapitál ve výši 36 962 tis. Kč (za období končící 31. prosince 2024 34 674 tis. Kč), a to zejména rozhodnutím jediného akcionáře Společnosti o příplatku mimo základní kapitál ve výši 20 000 tis. Kč v dubnu 2022 a 10 000 tis. Kč v prosinci 2018 (prezentovaný v položce rozvahy Ostatní kapitálové fondy).

Ve sledovaném období nebylo učiněno 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.

Koncepce činnosti Společnosti pro období od 1. července do 31. prosince 2025

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

III.

Důležitá rozhodnutí orgánu Společnosti

V roce 2025 nebylo učiněno žádné rozhodnutí se zásadním vlivem na Společnost, případně její akcionáře. Rozhodnutí orgánů Společnosti se týkala běžné agendy spojené s vykonávanou činností Společnosti a plnění povinností stanovených těmito orgány platnou právní úpravou a stanovami Společnosti.

V Praze, dne 30. září 2025


Marek Spurný
Člen představenstva
Pavel Horský
Člen představenstva

EPH Financing CZ, a.s.

Individuální mezitímní účetní závěrka za období od 1. ledna 2025 do 30. června 2025 (neauditovaná)

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

Obsah

Individuální Výkaz o úplném výsledku	2
Individuální Výkaz o finanční pozici	3
Individuální výkaz změn vlastního kapitálu	4
Výkaz o peněžních tocích	5
Příloha k individuální mezitímní účetní závěrce	6
1. Všeobecné informace	6
2. Východiska pro sestavení individuální účetní závěrky	14
3. Významné účetní postupy	17
4. Stanovení reálné hodnoty	20
5. Peníze a peněžní ekvivalenty	21
6. Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva (včetně záloh)	21
7. Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	22
8. Vlastní kapitál	23
9. Finanční nástroje a a jiné finanční závazky	24
10. Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	26
11. Daň z příjmů	27
12. Výnosy a služby	27
13. Finanční výnosy a náklady, zisk/(ztráta) z finančních nástrojů	28
14. Postupy řízení rizik a zveřejňování informací	28
15. Spřízněné osoby	34
16. Vojenská operace na Ukrajině	34
17. Významné následné události	35

Individuální Výkaz o úplném výsledku

v tisících Kč

	Bod přílohy	Za období šesti měsíců od 1.1.2025 do 30.06.2025	Za období šesti měsíců od 1.1.2024 do 30.06.2024
Výnosy	12	2 353	1 591
Náklady (Služby)	12	(2 303)	(1 491)
Provozní zisk / (ztráta)		50	100
Finanční výnosy	13	179 718	283 719
Finanční náklady	13	(178 592)	(282 462)
Změna opravné položky k finančním nástrojům	13	1 359	1 750
Čisté finanční výnosy/(náklady)		2 485	3 007
Zisk/(ztráta) před zdaněním daní z příjmů		2 535	3 107
Náklady na daň z příjmů	11	(247)	(285)
Zisk/(ztráta) za období		2 288	2 822
Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období		2 288	2 822
Úplný hospodářský výsledek celkem připadající:			
Vlastníkům ovládající společnosti			
Zisk/(ztráta) za účetní období z pokračujících činností		2 288	2 822
Nekontrolním podílům			
Zisk/(ztráta) za účetní období z pokračujících činností		-	-
Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období		2 288	2 822
Základní a zředěný zisk na akcii z pokračujících činností v Kč		228 800	282 200
Základní a zředěný zisk na akcii celkem		228 800	282 200

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

Individuální Výkaz o finanční pozici

v tisících Kč

	Bod přílohy	K 30.6.2025	K 31.12.2024
Aktiva			
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	7	2 417 181	2 412 559
<i>z toho vůči mateřské společnosti</i>		<u>2 417 181</u>	<u>2 412 559</u>
Dlouhodobá aktiva celkem		2 417 181	2 412 559
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	6	-	228
<i>z toho vůči mateřské společnosti</i>		-	228
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	7	71 526	7 659 822
<i>z toho vůči mateřské společnosti</i>		<u>71 526</u>	<u>7 659 822</u>
Peníze a peněžní ekvivalenty	5	4 170	2 754
Krátkodobá aktiva celkem		75 696	7 662 804
Aktiva celkem		2 492 877	10 075 363
Vlastní kapitál			
Základní kapitál	8	2 000	2 000
Ostatní kapitálové fondy	8	30 000	30 000
Nerozdělený zisk a úplný hospodářský výsledek za období		<u>4 962</u>	<u>2 674</u>
Vlastní kapitál celkem		36 962	34 674
Závazky			
Finanční nástroje a jiné finanční závazky	9	2 383 673	2 380 324
Dlouhodobé závazky celkem		2 383 673	2 380 324
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	10	1 574	219
Finanční nástroje a jiné finanční závazky	9	70 400	7 659 907
Daňové závazky	11	268	239
Krátkodobé závazky celkem		72 242	7 660 365
Závazky celkem		2 455 915	10 040 689
Vlastní kapitál a závazky celkem		2 492 877	10 075 363

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

Individuální výkaz změn vlastního kapitálu

v tisících Kč

	Základní kapitál	Ostatní kapitálové fondy	Nerozdělený zisk minulých let	Vlastní kapitál celkem
Stav k 31. prosinci 2023	2 000	30 000	(4 784)	27 216
<i>Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období:</i>				
Vklady vlastníků	-	-	-	-
Zisk nebo (ztráta)	-	-	2 822	2 822
Stav k 30. červnu 2024	2 000	30 000	(1 962)	30 038
Stav k 31. prosinci 2024	2 000	30 000	2 674	34 674
<i>Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období:</i>				
Zisk nebo (ztráta)	-	-	2 288	2 288
Stav k 30. červnu 2025	2 000	30 000	4 962	36 962

Vlastní kapitál ve výši 36 962 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 1.1.2025 do 30.6.2025	Za období šesti měsíců od 1.1.2024 do 30.6.2024
PROVOZNÍ ČINNOST			
Zisk/(ztráta) za účetní období po zdanění		2 288	2 822
Daň z příjmů za běžnou činnost	11	247	285
Změna stavu opravných položek	13	(1 359)	(1 750)
Čistý úrokový výnos	13	(1 126)	(1 257)
Provozní zisk/(ztráta) před změnami pracovního kapitálu		50	100
Změna stavu pohledávek z obchodních vztahů a jiných aktiv		-	(249)
Změna stavu závazků z obchodních vztahů a jiných závazků		1 583	161
Peníze generované z (použité v) provozní činnosti		1 633	12
Úvěr poskytnutý mateřské společnosti		-	-
Splátka úvěru poskytnutého mateřské společnosti		7 500 000	-
Pořízení vlastních dluhopisů		-	-
Splátka emise dluhopisů		(7 500 000)	-
Vyplacené úroky		(264 750)	(264 750)
Přijaté úroky		264 750	264 750
Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost		(217)	(112)
Peněžní tok generovaný z (použitý v) provozní činnosti		1 416	(100)
FINANČNÍ ČINNOST			
Vklady peněžních prostředků do vlastního kapitálu		-	-
Peněžní tok generovaný z finanční činnosti nebo v ní použitý		-	-
<i>Čisté zvýšení (snížení) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</i>		<i>1 416</i>	<i>(100)</i>
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku účetního období		2 754	3 190
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období		4 170	3 090

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

Příloha k individuální mezitímní účetní závěrce

1. Všeobecné informace

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

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

Hospodářský rok je shodný s kalendářním rokem. Individuální mezitímní účetní závěrka byla sestavena za období od 1. ledna 2025 do 30. června 2025 („2025“). Účetní závěrka za minulé účetní období byla sestavena za hospodářský rok od 1. ledna 2024 do 30. června 2024 („2024“).

Výroční a pololetní zprávy jsou zveřejněny v elektronické podobě na webové stránce Společnosti www.eholding.cz, sekce Investoři, část EPH Financing CZ. Údaje v mezitímní 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. Emise byla plně splacena v březnu 2025.

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 2025

Představenstvo Společnosti

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

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

Dozorčí rada Společnosti

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

Střety zájmů u členů řídících 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:

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

- 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 mezitímní 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 řídící pravomocí je představenstvo a dozorčí rada Společnosti.

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

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

Výbor pro Audit Společnosti

Ing. Jakub Šteinfeld	předseda výboru pro audit (nezávislá osoba)
Ing. Hana Ťápalová, MSc.	člen výboru pro audit
Ing. Monika 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 nezažatě, bez ohledu na jejich věk, pohlaví, náboženské vyznání, etnický původ, národnost, sexuální orientaci, zdravotní postižení, víru nebo světový názor, a posuzuje výlučně jejich schopnosti a odbornou zdatnost. Společnost věří, že dynamický přístup, nevázaný na pevně stanovené kvóty, vede k výběru těch nejkvalitnějších kandidátů a nejlépe zajistí naplňování jejich podnikatelských cílů. Společnost důsledně dodržuje veškeré požadavky plynoucí ze zákona č. 198/2009 Sb., o rovném zacházení a o právních prostředcích ochrany před diskriminací.

Individuální mezitímní účetní závěrka EPH Financing CZ, a.s. za období od 1. ledna 2025 do 30. června 2025 (neauditovaná)

Organizační struktura

Jediným akcionářem Společnosti k 31. prosinci 2024 a 30. červnu 2025 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 2025 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 2024 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 2024 a 30. červnu 2025 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, 23 14, Lucemburské velkovévodství. Tato společnost je ultimátní mateřskou společností jediného akcionáře Společnosti.

Jediný akcionář, společnost Energetický a průmyslový holding, a.s. (dále „EPH“), je akciová společnost se sídlem Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1, Česká republika. Hlavním předmětem činnosti EPH jsou korporátní

investice v infrastrukturu 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 Group, a.s. a EP Investment S. à r.l. je pan Daniel Křetínský, předseda představenstva společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s. a předseda představenstva Emitenta. Kontrola Emitenta osobami nepřímými ovládajícími je založená na podílu na hlasovacích právech, který odpovídá podílu na základním kapitálu společnosti. Osoby nepřímými 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 splnit svoje dluhy vůči Emitentovi. Pokud nebude jakýkoliv dlužník schopen řádně a včas splnit své splatné dluhy vůči Emitentovi, může to mít negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci Emitenta, jeho podnikatelskou činnost a schopnost Emitenta plnit dluhy z Dluhopisů.

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

Emitent neprovádí žádnou investiční činnost.

Základní číselné údaje o hospodaření Společnosti k 30. červnu 2025 a srovnání s odpovídajícím obdobím předchozího roku

V období končícím ke dni 30. června 2025 Společnost vykázala zisk ve výši 2 288 tis. Kč, a to zejména kvůli rozpuštění opravné položky ve výši 1 359 tis. Kč k úvěrům poskytnutým mateřské společnosti EPH v souladu s aplikovaným standardem IFRS9 (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 2024 pak vykázala zisk ve výši

2 822 tis. Kč, a to zejména rozpuštění opravné položky ve výši 1 750 tis. Kč k úvěrům poskytnutým mateřské společnosti EPH a vyšším úrokovým výnosům než nákladům.

K poklesu finančních výnosů, které činily 179 718 tis. Kč (za období končící 30. června 2024 činily finanční výnosy 283 719 tis. Kč), a finančních nákladů ve výši 178 592 tis. Kč (za období končící 30. června 2024 činily finanční náklady 282 462 tis. Kč) došlo zejména díky splacení úvěru poskytnuté mateřské společnosti EPH související se splacením čtvrté emise dluhopisů v březnu 2025.

K červnu 2025 odrážejí finanční pozici Společnosti z pohledu poskytování financování společností ve skupině EPH celková aktiva Společnosti ve výši 2 492 877 tis. Kč (k 31. prosinci 2024 jsou celková aktiva ve výši 10 075 363 tis. Kč), z nichž dlouhodobá část činí 2 417 181 tis. Kč (k 31. prosinci 2024 činí dlouhodobá část 2 412 559 tis. Kč).

Dlouhodobé finanční nástroje představují jistinu úvěru, jejíž splatnost se odvíjí od splatnosti jistiny dluhopisu, tj. 19.8.2027 (k 31. prosinci 2024 jistina se splatností 19.8.2027) a dále pak jistinu úvěru ve výši 36 292 tis. Kč se splatností 24.4.2028 (k 31. prosinci 2024 jistina úvěru ve výši 34 585 tis. Kč se splatností 24.4.2028), viz také bod 9 přílohy k mezitímní účetní závěrce.

Individuální mezitímní účetní závěrka EPH Financing CZ, a.s. za období od 1. ledna 2025 do 30. června 2025
(neauditovaná)

Celkové závazky Společnosti ve výši 2 455 915 tis. Kč (k 31. prosinci 2024 činí celkové závazky 10 040 689 tis. Kč) tvoří převážně emitované dluhopisy, jejich dlouhodobá část činí 2 383 673 tis. Kč (k 31. prosinci 2024 tvoří dlouhodobou část 2 380 324 tis. Kč).

K poklesu celkových závazků a celkových aktiv Společnosti došlo zejména z důvodu vypořádání čtvrté emise dluhopisu v břenu 2025 a úhradou úvěru poskytnutého mateřské společnosti EPH.

Společnost vykazuje kladný vlastní kapitál ve výši 36 962 tis. Kč (za období končící 31. prosince 2024 34 674 tis. Kč), a to zejména rozhodnutím jediného akcionáře Společnosti o příplatku mimo základní kapitál ve výši 20 000 tis. Kč v dubnu 2022 a 10 000 tis. Kč v prosinci 2018 (prezentovaný v položce rozvahy Ostatní kapitálové fondy).

Ve sledovaném období nebylo učiněno 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):

	30.6.2025	30.6.2024
Audit účetní závěrky a výroční zprávy	436	281
Odměny účtované za jiné ověřovací služby	0	0
Odměny účtované za daňové poradenství	0	0
Odměny účtované za jiné neauditorské služby	0	0
Celkem	436	281

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 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.

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 mezitímní 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 regulačních zásahů do energetického trhu (regulační tarify, kapacitní platby a obdobné zásahy), z geopolitické situace, z technických poruch a případného nedostatku některých vstupních komodit, jako je například zemní plyn, a z omezení na základě rozhodnutí regulátorů (například omezení ve vztahu k pandemii koronaviru COVID-19).

2. Východiska pro sestavení individuální účetní závěrky

(a) Prohlášení o shodě

Tato mezitímní 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 individuální mezitímní účetní závěrka byla sestavena v plném rozsahu dle požadavků standardu IAS 1.

Tato individuální mezitímní účetní závěrka je nekonsolidovaná.

(b) Způsob oceňování

Individuální mezitímní 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 nejnížší úrovně, který je významný ve vztahu k celému oceňování.

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

(e) Vykazování podle segmentů

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

(f) Nejnovější účetní standardy

i. Nedávno přijaté účetní standardy

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

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

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

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

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

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

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

Tyto novelizace nemají významný dopad na účetní závěrku Společnosti.

ii. Standardy, které dosud nenabýly účinnosti

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(c) Agregace a oddělování informací

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

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

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

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

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

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

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

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

Společnost aktuálně prověřuje možný dopad novelizace na účetní závěrku.

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

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

Společnost aktuálně prověřuje možný dopad novelizací na účetní závěrku.

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

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

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

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

3. Významné účetní postupy

(a) Peníze a peněžní ekvivalenty

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

(b) Nederivátová finanční aktiva

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

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

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

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

(c) Snížení hodnoty

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

Společnost vyčísluje 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 vyčísleny na jedné z následujícíchází:

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

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

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

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

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

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

- (a) finanční aktivum nebo jeho významná část je více než 90 dnů po splatnosti; nebo
- (b) v souvislosti s dlužníkem byly učiněny právní kroky, jejichž výsledek nebo vlastní proces mohou mít dopad na dlužníkovu schopnost splatit dluh; nebo

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

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

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

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

Vykázání opravných položek

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

(d) Nederivátové finanční závazky

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

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

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

(e) 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.

(f) Daň z příjmů

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

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

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

(g) Pillar 2

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

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

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

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

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

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

4. Stanovení reálné hodnoty

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

(a) Nederivátová finanční aktiva

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

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

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

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

(b) Nederivátové finanční závazky

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

5. Peníze a peněžní ekvivalenty

v tisících Kč

	K 30. červnu 2025	K 31. prosinci 2024
Běžné účty u bank	4 170	2 754
Celkem	4 170	2 754

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)

v tisících Kč

	K 30. červnu 2025	K 31. prosinci 2024
Pohledávky z obchodních vztahů	-	228
Celkem	-	228
<i>Krátkodobé</i>	-	228
Celkem	-	228

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

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

7. Finanční nástroje a jiná finanční aktiva

<i>v tisících Kč</i>	K 30. červnu 2025	K 31. prosinci 2024
Finanční aktiva		
Úvěry jiným subjektům než úvěrovým institucím	2 491 491	10 076 524
z toho úvěry dlužené mateřskou společností	2 491 491	10 076 524
Opravná položka k úvěrům	(2 784)	(4 143)
Celkem	2 488 707	10 072 381
<i>Dlouhodobé</i>	<i>2 417 181</i>	<i>2 412 559</i>
<i>Krátkodobé</i>	<i>71 526</i>	<i>7 659 822</i>
Celkem	2 488 707	10 072 381

Dlouhodobé finanční nástroje k 30. červnu 2025 představují jistinu úvěru, jejíž splatnost se odvíjí od splatnosti jistiny dluhopisu, tj. 19.8.2027 (k 31. prosinci 2024 jistina se splatností 19.8.2027) a dále pak jistinu úvěru ve výši 36 292 tis. Kč se splatností 24.4.2028 (k 31. prosinci 2024 jistina úvěru ve výši 34 585 tis. Kč se splatností 24.4.2028), viz také bod 9 – finanční nástroje a jiné finanční závazky.

Krátkodobé finanční nástroje k 30. červnu 2025 představují naběhlé úroky k poskytnutým úvěrům v celkové výši 71 526 tis. Kč splatné pololetně a ročně.

Krátkodobé finanční nástroje k 30. červnu 2024 představují jistinu úvěru, jejíž splatnost se odvíjí od splatnosti jistiny dluhopisu, tj. 17.3.2025 a naběhlé úroky k poskytnutým úvěrům v celkové výši 167 424 tis. Kč splatné pololetně a ročně.

Vážený průměr efektivní úrokové sazby u úvěrů jiným subjektům než úvěrovým institucím k 30. červnu 2025 činil 8,17% (5,68% k 31. prosinci 2024).

K 30. červnu 2025 Společnost vykázala opravnou položku ve výši 2 784 tis. Kč (k 31. prosinci 2024 ve výši 4 143 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 2025 a 31. prosinci 2024.

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

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

K 30. červnu 2025 <i>v tisících Kč</i>	Jistina	Naběhlý úrok	Neamortizo- vaný poplatek	Splatnost	Úroková sazba (%)	Efektivní úroková sazba (%)
Úvěr EPH (4)	36 292	1 126**	-	24/4/2028	6,25	6,25
Úvěr EPH (6)	2 400 000	70 400	(16 327)	19/8/2027	8,00*	8,20
Celkem	2 436 292	71 526	(16 327)	-	-	-

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

K 31. prosinci 2024 <i>v tisících Kč</i>	Jistina	Naběhlý úrok	Neamortizo- vaný poplatek	Splatnost	Úroková sazba (%)	Efektivní úroková sazba (%)
Úvěr EPH (4)	34 585	1 707**	-	24/4/2028	7,15	7,15
Úvěr EPH (5)	7 500 000	96 563	(7 055)	17/3/2025	4,50*	4,87
Úvěr EPH (6)	2 400 000	70 400	(19 676)	19/8/2027	8,00*	8,20
Celkem	9 934 585	168 670	(26 731)	-	-	-

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

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

Informace o reálné hodnotě

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

v tisících Kč	K 30. červnu 2025		K 31. prosinci 2024	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Úvěr EPH (4)	37 383	33 254	36 258	32 326
Úvěr EPH (5)	-	-	7 587 715	7 563 519
Úvěr EPH (6)	2 451 324	2 567 126	2 448 408	2 602 498
Celkem	2 488 707	2 600 380	10 072 381	10 198 343

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 2025 i k 31. prosinci 2024 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 2025	Počet akcií	Vlastnický podíl %	Hlasovací práva %
Energetický a průmyslový holding, a.s.	10	100	100
Celkem	10	100	100

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

Individuální mezitímní účetní závěrka EPH Financing CZ, a.s. za období od 1. ledna 2025 do 30. června 2025
(neauditovaná)

Odsouhlasení počtu vydaných akcií na začátku a na konci období.

	Počet vydaných akcií
Vydané akcie k 31. prosinci 2023	10
Nově emitované akcie	-
Vydané akcie k 30. červnu 2024	10
Vydané akcie k 31. prosinci 2024	10
Nově emitované akcie	-
Vydané akcie k 30. červnu 2025	10

Základní zisk na akcii

Základní zisk/(ztráta) na akcii v Kč na 200 000 Kč nominální hodnoty je 228 800 Kč (282 200 Kč k 30. červnu 2024).

Výpočet základního zisku/(ztráty) na akcii k 30. červnu 2025 vycházel ze zisku/(ztráty) náležejícího kmenovým akcionářům ve výši 2 288 tis. Kč (2 822 tis. Kč k 30. červnu 2024), a z váženého průměrného počtu 10 vydaných kmenových akcií.

Zředený zisk na akcii

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

9. Finanční nástroje a a jiné finanční závazky

v tisících Kč

	K 30. červnu 2025	K 31. prosinci 2024
Vydané dluhopisy v amortizované pořizovací ceně	2 454.073	10 040 231
Jiné finanční závazky	-	-
Celkem	2 454 073	10 040 231
<i>Dlouhodobé</i>	2 383 673	2 380 324
<i>Krátkodobé</i>	70 400	7 659 907
Celkem	2 454 073	10 040 231

Vážený průměr úrokové sazby u úvěru jiným subjektům než úvěrovým institucím k 30. červnu 2025 činil 5,68% (5,68% k 31. prosinci 2024).

Vydané dluhopisy v amortizované pořizovací ceně

Podrobné informace o vydaných dluhopisech jsou uvedeny v tabulce níže:

K 30. červnu 2025

v tisících Kč	ISIN	Jistina	Naběhlý úrok	Neamor- tizovaný poplatek	Splatnost	Úroková sazba (%)	Efektivní úroková sazba (%)
Dluhopisy EPH Financing CZ (5)	CZ0003542102	2 400 000	70 400	(16 327)	19/8/2027	8,00	8,20
Celkem		2 400 000	70 400	(16 327)	-	-	-

K 31. prosinci 2024

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

Dluhopisy 2025 (ISIN CZ0003524464)

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

Jsou kótovány na pražské burze cenných papírů a splatné v roce 2025 (dále také „Dluhopisy 2025“). Dluhopisy 2025 jsou úročeny sazbou 4,50 % p.a., přičemž úrok je splatný dvakrát ročně zpětně k 17. březnu a k 17. září každého roku. Celková nominální částka upsaných dluhopisů k 30. červnu 2025 činila 7 500 000 tis. Kč (7 500 000 tis. Kč k 31. prosinci 2024).

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 splatila 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 2024). 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 2024).

Dluhopisy 2027 (ISIN CZ0003542102)

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

Jsou kótovány na pražské burze cenných papírů a splatné v roce 2027 (dále také „Dluhopisy 2027“). Dluhopisy 2027 jsou úročeny sazbou 8,00 % p.a., přičemž úrok je splatný dvakrát ročně zpětně k 19.2. a k 19.8. každého roku. Celková nominální částka upsaných dluhopisů k 30. červnu 2025 činila 2 400 000 tis. Kč (2 400 000 tis. Kč k 31. prosinci 2024).

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

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

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

Společnost splatí jistinu Dluhopisů 2027 jednorázově dne 19.8. 2027.

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

Informace o reálné hodnotě

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

v tisících Kč	ISIN	K 30. červnu 2025		K 31. prosinci 2024	
		Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Vydané dluhopisy v amortizované pořizovací ceně (4)	CZ0003524464	-	-	7 589 507	7 570 550
Vydané dluhopisy v amortizované pořizovací ceně (5)	CZ0003542102	2 454 073	2 584 220	2 450 724	2 623 414
Celkem		2 454 073	2 584 220	10 040 231	10 193 964

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 2025	K 31. prosinci 2024
Závazky z obchodních vztahů	1 574	219
Celkem	1 574	219
<i>Krátkodobé</i>	<i>1 574</i>	<i>219</i>
Celkem	1 574	219

Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky nebyly k 30. červnu 2025 ani k 31. prosinci 2024 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 2025	Stav k 30. červnu 2024
Zisk před zdaněním	1 176	1 357
Sazba daně	21 %	21 %
Daň	247	284
Slevy na dani	-	-
Odhad splatné daně* (náklad)	247	284

*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 2025	Stav k 31. prosinci 2024
Odhad splatné daně (závazek)	247	568
Splatná daň za rok 2024*	239	
Zaplacené zálohy na splatnou daň	(218)	(329)
Daňové závazky	268	239

*Splatná daň za rok 2023 byla uhrazena 4. července 2025.

Efektivní daňová sazba je shodná s daňovou sazbou platnou v České republice, tj. 21 %.

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.-30.6.2025	1.1.-30.6.2024
Audit, účetnictví, konsolidace	436	281
Ostatní	1 867	1 210
Náklady z pokračujících činností celkem	2 303	1 491

Odměna statutárnímu auditorovi k 30. červnu 2025 činí 436 tis. Kč (281 tis. Kč k 30. červnu 2024) a představuje odměnu za audit statutární závěrky a výroční zprávy Společnosti k 31. prosinci 2024. 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.-30.6.2025	1.1.-30.6.2024
Výnosové úroky	179 718	283 719
Výnos - vlastní dluhopis	-	-
Finanční výnosy	179 718	283 719
Nákladové úroky	(178 592)	(282 462)
Finanční náklady	(178 592)	(282 462)
(Ztráty)/zisky ze změny hodnoty finančních aktiv	1 359	1 750
Zisk/(ztráta) z finančních nástrojů	1 359	1 750
Čisté finanční výnosy/(náklady) vykázané ve výkazu zisku a ztráty	2 485	3 007

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

14. Postupy řízení rizik a zveřejňování informací

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

(a) Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty, která hrozí, jestliže protistrana v transakci s finančním nástrojem nesplní své smluvní závazky. Toto riziko vzniká Společnosti především v oblasti úvěrů, jelikož Společnost poskytl úvěr mateřské společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s. Společnost individuálně analyzuje úvěryschopnost mateřské společnosti a teprve poté jsou ji nabídnuty platební a dodací podmínky. Ohrožení úvěrovým rizikem Společnost průběžně monitoruje. Účetní hodnota úvěru představuje maximální úvěrové riziko Společnosti. Společnost tvoří opravnou položku na snížení hodnoty, která představuje odhad očekávaných úvěrových ztrát a vyčíslí ji ve výši očekávaných úvěrových ztrát za dobu trvání.

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

Společnost poskytla úvěr mateřské společnosti až do celkové výše 2 530 mil. Kč (9 930 mil. Kč k 31. prosinci 2024). 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 2025 ani k 31. prosinci 2024 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 2025

v tisících Kč

	Podniky (nefinanční institute)	Banky	Celkem
Aktiva			
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	4 170	4 170
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva (včetně záloh)	-	-	-
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	2 488 707	-	2 488 707
Celkem	2 488 707	4 170	2 492 877

K 31. prosinci 2024

v tisících Kč

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

Úvěrové riziko podle teritoria protistrany

K 30. červnu 2025

v tisících Kč

	Česká republika	Celkem
Aktiva		
Peníze a peněžní ekvivalenty	4 170	4 170
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva (včetně záloh)	-	-
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	2 488 707	2 488 707
Celkem	2 492 877	2 492 877

K 31. prosinci 2024

v tisících Kč

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

i. Ztráty ze snížení hodnoty

Opravné položky jsou oceňovány jedním z následujících dvou způsobů:

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

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

jsou znehodnocena k datu prvního vykazání 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 společnost EPH (Energetický a průmyslový holding, a.s.) lze najít na její webové adrese www.ephholding.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 2025	-	-	4 143	-	4 143
Ztráty ze snížení hodnoty vykázané během roku	-	-	957	-	957
Zrušení (zúčtování) ztrát ze snížení hodnoty vykázané během roku	-	-	(2 316)	-	(2 316)
Stav k 30. červnu 2025	-	-	2 784	-	2 784

<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 2024	-	-	9 465	-	9 465
Ztráty ze snížení hodnoty vykázané během roku	-	-	23	-	23
Zrušení (zúčtování) ztrát ze snížení hodnoty vykázané během roku	-	-	(5 345)	-	(5 345)
Stav k 31. prosinci 2024	-	-	4 143	-	4 143

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

Splatnosti finančních závazků

K 30. červnu 2025

v tisících Kč

	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	2 454 073	2 880 533	96 000	96 000	2 688 533	-
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	1 574	1 574	1 574	-	-	-
Celkem	2 455 647	2 882 107	97 574	96 000	2 688 533	-

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

Splatnosti finančních závazků

K 31. prosinci 2024

v tisících Kč

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

⁽¹⁾ Smluvní peněžní 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 2025

<i>v tisících Kč</i>	Do 1 roku	1 rok až 5 let	Nedefinováno	Celkem
Aktiva				
Peníze a peněžní ekvivalenty	4 170	-	-	4 170
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	-	-	-	-
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	71 526	2 417 181	-	2 488 707
Celkem	75 696	2 417 181	-	2 492 877
Závazky				
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	1 574	-	-	1 574
Finanční nástroje a jiné finanční závazky	70 400	2 383 673	-	2 454 073
Celkem	71 974	2 383 673	-	2 455 647
Čistý stav úrokového rizika	3 722	33 508	-	37 230

K 31. prosinci 2024

<i>v tisících Kč</i>	Do 1 roku	1 rok až 5 let	Nedefinováno	Celkem
Aktiva				
Peníze a peněžní ekvivalenty	2 754	-	-	2 754
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva (včetně záloh)	228	-	-	228
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	7 659 822	2 412 559	-	10 072 381
Celkem	7 662 804	2 412 559	-	10 075 363

K 31. prosinci 2024

<i>v tisících Kč</i>	Do 1 roku	1 rok až 5 let	Nedefinováno	Celkem
Závazky				
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	219	-	-	219
Finanční nástroje a jiné finanční závazky	7 659 907	2 380 324	-	10 040 231
Celkem	7 660 126	2 380 324	-	10 040 450
Čistý stav úrokového rizika	2 678	32 235	-	34 913

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 2024 by změna úrokových sazeb o 100 bazických bodů neměla na celkovou pozici portfolia vliv.

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

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

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

Systém zpracování účetnictví se řídí příslušnými ustanoveními následujících zákonů, vyhlášek a vnitřních předpisů:

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

Společnost EPH Financing CZ, a.s. vede podvojný účetnictví za účetní jednotku dle závazných mezinárodních 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 dále účtů, na kterých došlo k většímu pohybu. Finanční oddělení provádí kontrolu zůstatků všech účtů dvakrát ročně při závěrkách.

Auditorem společnosti pro rok 2024 je společnost Deloitte Audit s.r.o., se sídlem Italská 2581/67, 120 00 Praha 2.

(f) Provozní riziko

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

Primární odpovědnost za uplatňování kontrolních mechanismů pro zvládání provozních rizik nese vedení Společnosti. Obecné 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 2025 a 31. prosinci 2024:

v tisících Kč

	Pohledávky a ostatní finanční aktiva K 30.6.2025	Závazky a ostatní finanční závazky K 30.6.2025	Pohledávky a ostatní finanční aktiva K 31.12.2024	Závazky a ostatní finanční závazky K 31.12.2024
K mateřské společnosti				
Z titulu poskytnutého úvěru	2 488 707	-	10 072 381	-
Z titulu přefakturace nákladů	-	-	228	-
Z titulu poskytnutí zálohy na provoz	-	-	-	-
Společnosti ovládané koncovými akcionáři				
Z titulu fakturace nákladů	-	1 568	-	219
Celkem	2 488 707	1 568	10 072 609	219

(b) Přehled transakcí se spřízněnými osobami za účetní období končící 30. června 2025 a 30. června 2024:

v tisících Kč

	Výnosy 2025	Náklady 2025	Výnosy 2024	Náklady 2024
K mateřské společnosti				
Z titulu naběhlého úroku k úvěru	179 718	-	283 719	-
Z titulu přefakturace nákladů/výnosů	1 568	85	1 591	-
Společnosti ovládané koncovými akcionáři	-	12	-	12
Celkem	181 286	97	285 310	12

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 2025 do 30. června 2025 ani od 1. ledna 2024 do 30. června 2024. Současné byli zmínění členové zaměstnanci jiných společností v rámci Skupiny EPH.

16. Vojenská operace na Ukrajině

V souvislosti s probíhajícím vojenským konfliktem na Ukrajině a souvisejícími sankcemi namířenými proti Ruské federaci, Společnost identifikovala rizika a přijala přiměřená opatření na zmírnění vlivu na své

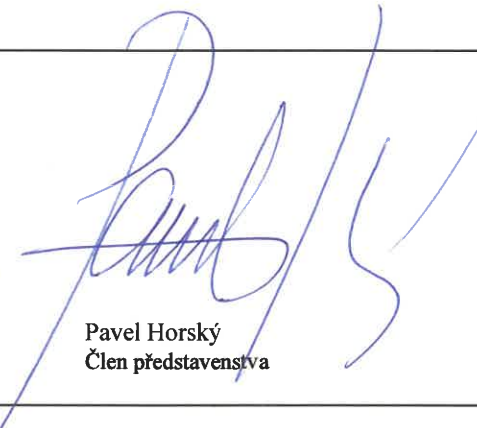
podnikání. Na základě dostupných informací a aktuálního vývoje Společnost neustále analyzuje situaci a posuzuje její přímý dopad na Společnost. Vedení Společnosti posoudilo potenciální dopady této situace na svůj provoz a podnikání a dospělo k závěru, že v současnosti nemá významný vliv na tuto účetní závěrku, ani na předpoklad nepřetržitého trvání podniku v roce 2025. Nelze však vyloučit další negativní vývoj této situace, což by mohlo následně mít negativní dopad na Společnost, její podnikání, finanční situaci, výsledky, peněžní toky a celkové vyhlídky.

17. Významné následné události

Vedení Společnosti nejsou známy žádné významné následné události, které by mohly ovlivnit účetní závěrku k 30. červnu 2025.

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	
30. září 2025	 Marek Spurný Člen představenstva	 Pavel Horský Člen představenstva