

Výroční zpráva za rok 2020

J&T ENERGY FINANCING CZK II, a.s.

IČO: 064 33 901

Sídlo: Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika

Zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 22837

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2020

OBSAH

- I. PRÁVNÍ ZÁKLAD**
- II. TEXTOVÁ ČÁST VÝROČNÍ ZPRÁVY**
- III. DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE**
- IV. ÚČETNÍ ZÁVĚRKA V NEZKRÁCENÉ FORMĚ**
- V. PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE**
- VI. ZPRÁVA AUDITORA**
- VII. ZPRÁVA O VZTAZÍCH**
- VIII. ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI A STAVU MAJETKU SPOLEČNOSTI, NÁVRH NA SCHVÁLENÍ ŘÁDNÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY A VYPOŘÁDÁNÍ HOSPODÁŘSKÉHO VÝSLEDKU ZA ROK 2020**
- IX. ZPRÁVA DOZORČÍ RADY**

I. PRÁVNÍ ZÁKLAD

Společnost J&T ENERGY FINANCING CZK II, a.s. předkládá Výroční zprávu za účetní rok 2020 vyhotovenou v souladu s požadavky vyžadovanými zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů a § 118 odst. 4 a 5 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů.

II. TEXTOVÁ ČÁST VÝROČNÍ ZPRÁVY

Charakteristika společnosti

Obchodní firma:	J&T ENERGY FINANCING CZK II, a.s.
Sídlo:	Sokolovská 700/113a, Karlín 186 00 Praha 8, Česká republika
Identifikační číslo:	064 33 901
LEI:	315700M2I5WSW8WXQG96
Registrace:	v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 22837
Datum založení:	12. 9. 2017
Datum vzniku:	14. 9. 2017
Doba trvání:	na dobu neurčitou
Právní forma:	akciová společnost
Právní řád:	společnost je založena a existuje v souladu s právním řádem České republiky, zejména zákonem č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „OZ“) a zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZOK“), zákonem č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání, ve znění pozdějších předpisů a zákonem č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů
Internetová stránka:	http://ii.jtenergyfinancing.com/
Telefonický kontakt:	+420 227 710 111

(dále jen „Společnost“)

Výroční zprávy budou zveřejněny v elektronické podobě na internetové stránce Společnosti <http://ii.jtenergyfinancing.com/>

Informace o základním kapitálu a akcích Společnosti:

Základní kapitál:	2.000.000,- Kč
Počet akcií:	1 ks kmenové akcie ve jmenovité hodnotě jedné akcie 2.000.000,- Kč (akcie vydané jako cenný papír)
Forma akcií:	na jméno

Základní kapitál Společnosti je plně splacen a je tvořen peněžitým vkladem jediného akcionáře, společnosti J&T ENERGY FINANCING LIMITED, se sídlem Klimentos, 41-43 KLIMENTOS TOWER, 2nd floor, Flat/Office 23, PSČ 1061 Nikósie, Kyperská republika, Registrační číslo: HE 369836, ve výši 2.000.000,- Kč (slovy: dva miliony korun českých), který vlastní akcie vydané Společností představující 100 % podíl na základním kapitálu Společnosti.

S akciemi jsou spojena tato práva:

- Právo na dividendu,
- Právo na podíl na likvidačním zůstatku,

- Právo podílet se na řízení Společnosti, tj. hlasovat na valné hromadě, kdy na 1 (jednu) akcii o jmenovité hodnotě 2.000.000,- Kč připadá 1 (jeden) hlas. Celkový počet hlasů ve Společnosti je 1 (jeden),
- další práva stanovená ZOK.

Předmět činnosti Společnosti:

V obchodním rejstříku je uvedený předmět činnosti pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor.

Společnost vznikla výhradně za účelem vydání cenných papírů - dluhopisů. Hlavním předmětem činnosti Společnosti je poskytování peněžní prostředků získaných z emise dluhopisů jedinému akcionáři Společnosti formou úvěrů a/nebo zápůjčky.

Představenstvo Společnosti k 31. prosinci 2020

Člen: Pavel Dobiáš

Způsob jednání za Společnosti: Společnost zastupuje člen představenstva samostatně.

Představenstvo bylo v roce 2020 vrcholovým vedením (managementem) Společnosti.

Dozorčí rada Společnosti k 31. prosinci 2020

Člen: Ing. Patrik Tkáč

Výbor pro audit

Předseda: Ing. Jakub Kovář

Člen: Ing. Rudolf Černý

Člen: Ing. Martin Lavička

Pravomoci výboru pro audit Společnosti jsou blíže specifikovány v části III. této výroční zprávy. Složení, ustanovení a funkční období členů výboru pro audit, svolání zasedání výboru pro audit, zasedání výboru pro audit, povinnosti výboru pro audit upravují stanovy Společnosti.

Pavel Dobiáš

Pracovní adresa: Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8

Pan Pavel Dobiáš po ukončení studia na gymnáziu v roce 1993 pracoval v Českomoravském národním investičním fondu a.s. jako asistent představenstva a správy portfolia. Od roku 1999 působil jako manažer DRUŽSTVU DLA, kde od roku 2005 vykonával i funkci člena představenstva. V letech 2000-2013 byl členem dozorčí rady Východočeské plynárenské strojírný, a.s. Od roku 2016 pracuje pro společnost Global Solutions Services ČR, s.r.o. jako manažer.

Pan Pavel Dobiáš působí jako člen statutárních nebo kontrolních orgánů těchto subjektů, které jsou významné z hlediska Společnosti k 31. 12. 2020:

J&T ENERGY FINANCING CZK I, a.s., J&T ENERGY FINANCING CZK III, a.s., J&T ENERGY FINANCING CZK IV, a.s.

Ing. Patrik Tkáč

Pracovní adresa: Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8

Ing. Patrik Tkáč je absolventem Národohospodářské fakulty Ekonomické univerzity v Bratislavě. V roce 1994 získal makléřskou licenci Ministerstva financí Slovenské republiky a ve stejném roce se stal spoluzakladatelem J&T Securities, s. r. o., obchodníka s cennými papíry. Je čelním představitelem skupiny J&T. Patrik Tkáč je místopředsdou představenstva J&T FINANCE GROUP SE a předsdou představenstva J & T BANKA, a.s.

Ing. Patrik Tkáč působí jako člen statutárních nebo kontrolních orgánů těchto subjektů, které jsou významné z hlediska Společnosti k 31. 12. 2020:

J&T FINANCE GROUP SE, J & T BANKA, a.s., ATLANTIK finanční trhy, a.s., J&T IB and Capital Markets, a.s., PBI, a.s., CZECH NEWS CENTER a.s., CZECH MEDIA INVEST a.s., J&T Wine Holding SE, J&T Family Office, a.s., Nadace J&T, J&T ENERGY FINANCING CZK I, a.s., J&T ENERGY FINANCING CZK III, a.s., J&T ENERGY FINANCING CZK IV, a.s., J&T ENERGY FINANCING EUR I, a.s., J&T ENERGY FINANCING EUR II, a.s., J&T ENERGY FINANCING EUR III, a.s., J&T ENERGY FINANCING EUR IV, a.s., J&T ENERGY FINANCING EUR V, a.s., J&T ENERGY FINANCING EUR VI, a.s., J&T ENERGY FINANCING EUR VII, a.s., J&T ENERGY FINANCING EUR VIII, a.s., J&T ENERGY FINANCING EUR IX, a.s., J&T ENERGY FINANCING EUR X, a. s.

Představenstvo prohlašuje, že nedošlo k žádnému střetu zájmů. Žádná z osob, které jsou členem orgánů Společnosti, není v zaměstnaneckém poměru ke Společnosti.

Principy odměňování členů dozorčí rady, představenstva a výboru pro audit Společnosti a managementu Společnosti

Společnost nemá stanoveny žádné principy odměňování členů dozorčí rady, představenstva, výboru pro audit a managementu.

Člen představenstva Pavel Dobiáš obdržel v roce 2020 finanční odměnu spojenou s výkonem funkce člena představenstva Společnosti ve výši 60.000,- Kč hrubého ročně.

Každý z členů výboru pro audit Společnosti obdržel v roce 2020 finanční odměnu spojenou s výkonem funkce výboru pro audit ve výši 16.800,- Kč hrubého ročně.

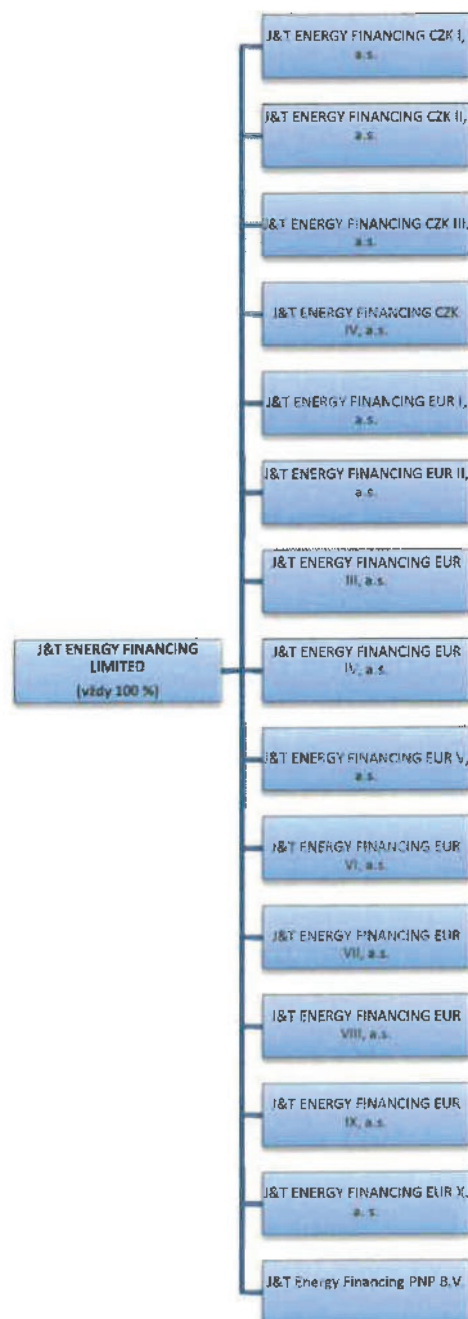
Členové představenstva, dozorčí rady, výboru pro audit a managementu neobdrželi v roce 2020 žádné jiné finanční, ani nefinanční odměny, spojené s výkonem jejich funkce, než uvedené shora.

Ve vlastnictví členů dozorčí rady, členů představenstva, členů výboru pro audit, ostatních osob s řídicí pravomocí a osob jím blízkých nejsou žádné akcie vydané Společností nebo obdobné cenné papíry představující podíl na Společnosti a nejsou smluvními stranami opčních a obdobných smluv, jejichž podkladovým aktivem jsou účastnické cenné papíry vydané Společností, a ani neexistují takové smlouvy, které jsou uzavřeny v jejich prospěch.

Organizační struktura:

Jediným akcionářem Společnosti k 31. 12. 2020 je společnost J&T ENERGY FINANCING LIMITED, se sídlem Klimentos, 41-43 KLIMENTOS TOWER, 2nd floor, Flat/Office 23, PSČ 1061 Nikósie, Kyperská republika, Registrační číslo: HE 369836, která vlastní akcie vydané Společností představující 100 % podíl na základním kapitálu Společnosti.

Zjednodušená organizační struktura je zobrazená v následujícím grafu:



Společnost J&T ENERGY FINANCING LIMITED drží (vždy 100 %, pokud není dále stanoveno jinak) účasti v řadě dalších společností, a to: J&T ENERGY FINANCING CZK I, a.s., J&T ENERGY FINANCING CZK III, a.s., J&T ENERGY FINANCING CZK IV, a.s., J&T ENERGY FINANCING EUR I, a.s. (Slovenská republika), J&T ENERGY FINANCING EUR II, a.s. (Slovenská republika), J&T ENERGY FINANCING EUR III, a.s. (Slovenská republika), J&T ENERGY FINANCING EUR IV, a.s. (Slovenská republika), J&T ENERGY FINANCING EUR V, a.s. (Slovenská republika), J&T ENERGY FINANCING EUR VI, a.s. (Slovenská republika, vznik 29. 3. 2019), J&T ENERGY FINANCING EUR VII, a.s. (Slovenská republika, vznik 31. 5. 2019), J&T ENERGY FINANCING EUR VIII, a.s. (Slovenská republika, vznik 20.07.2019), J&T ENERGY FINANCING EUR IX, a.s. (Slovenská republika, vznik 10.07.2019), J&T ENERGY FINANCING EUR X, a. s. (Slovenská republika, vznik 21.11.2019), J&T Energy Financing PNP B.V. (Nizozemské království).

Jde o sesterské společnosti Společnosti, které byly založeny za shodným účelem, a to vydání dluhových cenných papírů a následného financování jediného akcionáře z takto získaných finančních prostředků.

Společnost je součástí konsolidačního celku J&T ENERGY FINANCING. Informace týkající se mateřské společnosti J&T ENERGY FINANCING LIMITED a struktury konsolidačního celku se uvádí v konsolidované účetní závěrce společnosti J&T ENERGY FINANCING LIMITED za účetní období 2020.

Osoby, které Společnost ovládají nebo by ji mohly ovládat s uvedením podrobností o výši podílu, který je opravňuje k hlasování:

Jediným akcionářem Společnosti je společnost J&T ENERGY FINANCING LIMITED, se sídlem Klimentos, 41-43 KLIMENTOS TOWER, 2nd floor, Flat/Office 23, PSČ 1061 Nikósie, Kyperská republika, Registrační číslo: HE 369836, jelikož vlastní akcie představující 100 % podíl na základním kapitálu Společnosti a tak přímo ovládá Společnost.

Ovládající osobou společnosti J&T ENERGY FINANCING LIMITED je Ing. Patrik Tkáč, narozen dne 3. 6. 1973, bytem Bratislava, Júlová 10941/32, Slovenská republika, jelikož vlastní akcie představující 100 % podíl na hlasovacích právech ve společnosti J&T ENERGY FINANCING LIMITED, a tak nepřímo ovládá Společnost prostřednictvím své majetkové účasti v J&T ENERGY FINANCING LIMITED.

Údaje o činnosti Společnosti v roce 2020:

Společnost vznikla dne 14. 9. 2017 výhradně za účelem vydání cenných papírů. Společnost vydala v roce 2018 dluhopisy, jako zaknihovaný cenný papír na doručitele, s pevnou úrokovou sazbou ve výši 5,25 % p. a. postupně ve dvaceti tranších. Výplata úroku probíhá pololetně, vždy k 13. březnu a k 13. září. Nominální hodnota jednoho dluhopisu je 3 000 tis. Kč, celková nominální hodnota emise činí 2 232 000 tis. Kč. Dluhopisy jsou splatné v roce 2025. Dluhopisy jsou vedeny v evidenci zaknihovaných cenných papírů u společnosti Centrální depozitář cenných papírů, a.s., IČO: 250 81 489, se sídlem Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 4308 (dále jen „CDCP“). CDCP přidělil dluhopisům ISIN CZ0003518649 (dále jen „Dluhopisy“).

Společnost má možnost Dluhopisy předčasně splatit po uplynutí jednoho roku od data emise. V tuto chvíli vedení Společnosti tuto možnost nepovažuje za reálnou.

Emise je vydána podle českého práva formou veřejné nabídky. Dluhopisy jsou obchodované na regulovaném volném trhu společnosti Burza cenných papírů Praha, a.s., IČO: 471 15 629, se sídlem Praha 1, Rybná 14/682, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1773.

Čistý výtěžek emise Dluhopisů byl použit na poskytnutí úročené půjčky mateřské společnosti J&T ENERGY FINANCING LIMITED na základě SENIOR TERM INTRA-GROUP FACILITY AGREEMENT ze dne 18. 12. 2018 uzavřené mezi Společností jako úvěrujícím a jediným akcionářem jako úvěrovaným, ve znění pozdějších dodatků. K 31. prosinci 2020 činila poskytnutá jistina 2 199 628 tis. Kč a nevyčerpaný rámec 800 372 tis. Kč.

Stav majetku Společnosti zobrazuje účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2020 včetně přílohy k účetní závěrce za rok 2020, která byla sestavena za období od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020.

Základní číselné údaje o hospodaření Společnosti za rok 2020

Výsledek hospodaření Společnosti po zdanění za účetní období roku 2020 činí zisk ve výši 3 096 613,72 Kč, která se skládá z čistého finančního výnosu z výnosových a nákladových úroků ve výši 8 468 tis. Kč a ostatních provozních a finančních nákladů ve výši 5 371 tis. Kč.

Finanční situace Společnosti je v nezkrácené formě uvedena v rozvaze a výkazu zisků a ztrát, jež tvoří samostatnou část výroční zprávy.

Hlavní rizika a nejistoty

K 31. 12. 2020 byla Společnost vystavena následujícím hlavním rizikům a nejistotám, která vyplývají z finančních aktiv a finančních závazků (nejdůležitějšími finančními riziky jsou pro Společnost úvěrové riziko a riziko likvidity):

Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty, která hrozí, jestliže protistrana v transakci s finančním nástrojem nesplní své smluvní závazky. Toto riziko vzniká především v oblasti úvěrů.

Společnost poskytla úvěr mateřské společnosti J&T ENERGY FINANCING LIMITED ve výši jistiny včetně nedočerpaného úvěrového rámce 3 000 000 tis. Kč. K 31. prosinci 2020 činila poskytnutá jistina 2 199 628 tis. Kč (k 31. prosinci 2019 ve výši 2 189 278 tis. Kč), nevyčerpaný rámec 800 372 tis. Kč (k 31. prosinci 2019 ve výši 810 722 tis. Kč). Úvěr je poskytnut z prostředků vybraných z již upsaných dluhopisů. Mateřská společnost J&T ENERGY FINANCING LIMITED se soustřeďuje na financování investic do energetických aktiv.

Společnost má vlastní systém pro posuzování kreditního rizika a na základě pravidelných informací vyhodnocuje schopnost dlužníka splácet.

Společnost přiřazuje aktivům stupeň rizikovosti založený na datech, která vycházejí z předpokladu možného rizika ztráty (vyplývajícího např. z finančních výkazů společnosti, externího ratingu, manažerských výpočtů a předpokládaných peněžních toků, dostupných informací o zákazníkovi v médiích atp.) či možného rizika pozdní úhrady, na které se použije kvalifikované posouzení kreditního rizika.

Stupeň kreditního rizika je určen za použití kvalitativních a kvantitativních faktorů, které jsou indikátorem pro eventuální riziko úpadku a jsou v souladu s externí definicí ratingových

agentur. Pravděpodobnost úpadku je pak přidělena na základě historických dat, jež tyto agentury sbírají.

Riziko likvidity

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

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

Měnové riziko

Společnost je ve své činnosti vystavena nízkému riziku výkyvu kurzu, neboť většina transakcí se odehrává ve funkční měně.

Úrokové riziko

Společnost je ve své činnosti vystavena nízkému riziku výkyvu úrokových sazeb, protože úročená aktiva a úročené závazky mají obdobné datum splatnosti a jsou splatné ve stejné výši. Délka doby, po kterou má určitý finanční nástroj pevnou úrokovou sazbu, proto ukazuje, do jaké míry je daný finanční nástroj vystaven úrokovému riziku. Úročené aktiva i závazky mají stanovenou pevnou úrokovou sazbu.

Provozní riziko

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

Primární odpovědnost za uplatňování kontrolních mechanismů pro zvládání provozních rizik nese vedení Společnosti. Obecně používané standardy pokrývají následující oblasti:

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

Společnost má zřízen výbor pro audit.

Společnost se v současné době řídí a dodržuje veškeré požadavky na správu a řízení společnosti, které stanoví obecně závazné právní předpisy České republiky, zejména ZOK.

K 31. 12. 2020 byla Společnost vystavena následujícím hlavním rizikům a nejistotám, které vyplývají z její činnosti:

Riziko účelové struktury bez podnikatelské historie

Společnost je nově založená společnost bez podnikatelské historie. Účelem její existence je získání finančních prostředků prostřednictvím emisí dluhových cenných papírů a jejich poskytnutí jedinému akcionáři úvěrem a/nebo zápůjčkou. Jiné aktivity Společnost nebude provádět. Společnost tedy nediverzifikuje rizika a nelze tedy předpokládat, že ztráty vyplývající z jeho hlavní a jediné činnosti budou moci kompenzovat jiné příjmy.

Riziko koncentrace

Riziko koncentrace vyplývá z nízké geografické a produktové diverzifikace podnikání Společnosti. Téměř 100 % aktiv Společnosti budou tvořit pohledávky z úvěru a/nebo zápůjčky poskytnuté jedinému akcionáři. V případě zhoršení hospodaření akcionáře a zhoršení jeho platební morálky nemá Společnost jiné zdroje, které by mohly být použity k uhrazení dluhů z dluhopisů.

Riziko porušení (defaultu) Společnosti

Nelze vyloučit, že Společnost (například z důvodu technického a personálního selhání či pochybení ve finančním modelu předpokládaných peněžních toků) nedostojí dluhům vůči svým věřitelům (včetně vlastníků dluhopisů), ačkoliv jediný akcionář bude plnit své dluhy vůči Společnosti. Nelze vyloučit, že v případě defaultu Společnosti nebude hodnota pohledávek za akcionářem plně pokrývat hodnotu pohledávek vlastníků dluhopisů.

Riziko potenciálního střetu zájmů mezi akcionářem Společnosti a vlastníky Dluhopisů

Společnost je 100% dceřinou společností jediného akcionáře. V budoucnosti nelze vyloučit změny strategie akcionáře, nebo že akcionář začne podnikat kroky (fúze, transakce, akvizice, rozdělení zisku, prodej aktiv, atd.), které mohou být vedeny s ohledem na prospěch akcionáře jako takového spíše než ve prospěch Společnosti. Takové změny mohou mít negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci Společnosti, její podnikatelskou činnost a schopnost plnit dluhy z dluhopisů.

Riziko změny akcionářské struktury

Navzdory tomu, že Společnosti si není vědoma plánů na změnu akcionářské struktury Společnosti či jediného akcionáře, v případě nečekaných událostí může taková situace nastat. V důsledku toho může dojít ke změně kontroly a úpravě obchodní strategie Společnosti, což může mít následně negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci a ve svém důsledku na schopnost Společnosti plnit dluhy z dluhopisů. Pokud pan Ing. Patrik Tkáč přestane ovládat Společnost, budou vlastníci dluhopisů oprávněni prodat dluhopisy Společnosti, čímž se nicméně připraví o úrokový výnos za dobu od data prodeje do data splatnosti dluhopisů.

Riziko spojené s podnikáním akcionáře

Akcionář je společnost založená v Kyprské republice. Převážná část jeho aktivit se soustřeďuje na financování investic do energetických aktiv. Schopnost akcionáře plnit své peněžní dluhy

vůči Společnosti řádně a včas je do značné míry závislá na výsledku jeho investic v energetickém sektoru. Změna tržních podmínek determinujících hodnotu těchto investic může negativně ovlivnit finanční a ekonomickou situaci akcionáře, jeho podnikatelskou činnost, postavení na trhu a v konečném důsledku schopnost akcionáře plnit své závazky vůči Společnosti (nepřímo tak i vlastníkům dluhopisů).

Riziko země sídla akcionáře

Akcionář má sídlo v Kyprské republice. S ohledem na hospodářskou situaci Kyprské republiky není možné vyloučit, že budou v Kyprské republice přijata opatření, která mohou mít vliv na hospodářskou situaci a finanční pozici akcionáře (v minulosti například došlo v Kyprské republice ke zdanění bankovních vkladů). Akcionář se řídí kyprským zákonem o korporacích, především Companies Law Cap. 13, tedy právní úpravou odlišnou od úprav v České republice, odlišná může být i vymahatelnost práva, právní jistota ohledně soudních řízení nebo rozsudků či insolvenční právo. Tyto okolnosti mohou mít negativní vliv na Společnosti a jeho schopnost plnit dluhy z dluhopisů.

Riziko refinancování

Společnost čelí riziku, že dluhové financování nebude nejpozději k datu splatnosti obnoveno nebo refinancováno. Vzhledem k podmínkám, které na kapitálových trzích převládají, také není vyloučeno, že Společnost nebude schopna refinancovat své současné a budoucí dluhy za příznivých podmínek. Pokud by Společnost nebyla schopna refinancovat své dluhy za přijatelných podmínek, nebo by refinancování nebylo vůbec možné, mohla by být Společnost nucena prodávat svá aktiva za nevýhodných podmínek, případně snížit nebo pozastavit činnost, což by se nepříznivě projevilo na ekonomické situaci Společnosti a na její schopnosti dostát svým dluhům z dluhopisů.

Riziko spojené s právním, regulačním a daňovým prostředím

Ačkoli nemá Společnost dosud žádné jiné významné závazky, nelze vyloučit riziko soudních sporů či exekucí, a to zejména v rovině šikanózní. Potenciální soudní spory by mohly do určité míry a na určitou dobu omezit Společnost v nakládání se svým majetkem, případně vyvolat dodatečné náklady na straně Společnosti.

Právní a daňové prostředí v České republice a na Kypru se průběžně mění a zákony nemusí být vždy uplatňovány soudy a orgány veřejné moci jednotně. Změny zákonů nebo změny jejich interpretace v budoucnu mohou nepříznivě ovlivnit provozní činnost a finanční vyhlídky Společnosti a akcionáře. Zvláště změny daňových předpisů mohou nepříznivě ovlivnit způsob splácení a výši příjmů Společnosti nebo akcionáře ze splácení vnitroskupinových financování, což může mít v konečném důsledku nepříznivý vliv na schopnost Společnosti plnit dluhy z dluhopisů.

Významná soudní řízení

Společnost není účastníkem žádného soudního sporu ani arbitrážního řízení, přičemž účastenství v soudních sporech ani arbitrážních řízeních v dohledné budoucnosti představenstvo nepředpokládá.

Významné smlouvy

Společnost uzavřela následující významné smlouvy:

- SENIOR TERM INTRA-GROUP FACILITY AGREEMENT uzavřená dne 18. 12. 2018 mezi Ovládanou osobou jako věřitelem a J&T ENERGY FINANCING LIMITED jako dlužníkem, ve znění pozdějších dodatků;
- SUBORDINATION AGREEMENT uzavřená dne 18. 12. 2018 mezi Ovládanou osobou, J&T ENERGY FINANCING CZK I, a.s., J&T ENERGY FINANCING CZK III, a.s., J&T ENERGY FINANCING EUR I, a.s., J&T ENERGY FINANCING EUR II, a.s., J&T ENERGY FINANCING EUR III, a.s., J&T ENERGY FINANCING EUR IV, a.s., J&T ENERGY FINANCING EUR V, a.s. a J&T ENERGY FINANCING PNP B.V. jako senior lenders, J&T PRIVATE EQUITY B.V. jako semi-senior lender a junior lender a J&T ENERGY FINANCING LIMITED jako borrower, ve znění pozdějších dodatků.
- ACCESSION AGREEMENT ze dne 8. 8. 2019, uzavřené mezi Ovládanou osobou, J&T ENERGY FINANCING CZK I, a.s., J&T ENERGY FINANCING CZK II, a.s., J&T ENERGY FINANCING CZK III, a.s., J&T ENERGY FINANCING EUR I, a.s., J&T ENERGY FINANCING EUR II, a.s., J&T ENERGY FINANCING EUR III, a.s., J&T ENERGY FINANCING EUR IV, a.s., J&T ENERGY FINANCING EUR V, a.s., J&T ENERGY FINANCING EUR VI, a.s., J&T ENERGY FINANCING EUR VII, a.s. a J&T Energy Financing PNP B.V. jako senior lenders, J&T Private Equity B.V. jako semi-senior lender a junior lender a J&T ENERGY FINANCING LIMITED jako borrower, na základě které Ovládaná osoba přistoupila jako senior lender k SUBORDINATION AGREEMENT uzavřené dne 18. 12. 2018 mezi Ovládanou osobou, J&T ENERGY FINANCING CZK I, a.s., J&T ENERGY FINANCING CZK II, a.s., J&T ENERGY FINANCING CZK III, a.s., J&T ENERGY FINANCING EUR I, a.s., J&T ENERGY FINANCING EUR II, a.s., J&T ENERGY FINANCING EUR III, a.s., J&T ENERGY FINANCING EUR IV, a.s., J&T ENERGY FINANCING EUR V, a.s., J&T ENERGY FINANCING EUR VI, a.s. a J&T ENERGY FINANCING EUR VII, a.s. a J&T Energy Financing PNP B.V. jako senior lenders, J&T Private Equity B.V. jako semi-senior lender a junior lender a J&T ENERGY FINANCING LIMITED jako borrower.

Majetkové účasti, které zakládají rozhodující vliv Společnosti

Společnost nemá žádné majetkové účasti.

Informace o pořizování vlastních akcií, zatímních listů, obchodních podílů a akcií, zatímních listů, obchodních podílů ovládající osoby

Společnost ve sledovaném období nenabyla vlastní akcie.

Údaje o očekávané hospodářské situaci a budoucích investicích v roce 2021:

V průběhu roku 2021 Společnost hodlá nadále usilovat o dosažení kladného hospodářského výsledku a efektivní hospodaření. Společnost nepředpokládá, že v následujícím účetním období budou Společností vydané dluhopisy obchodované na regulovaném volném trhu společnosti Burza cenných papírů Praha, a.s.

Ostatní informace o skutečnostech, které nastaly až po konci rozvahového dne:

Po datu účetní uzávěrky nedošlo k žádným událostem, které by měly významný vliv na informace uváděné v této účetní závěrce.

Informace k dopadům pandemie COVID-19

Světová zdravotnická organizace vyhlásila dne 11. března 2020 v souvislosti se šířením koronaviru globální pandemii. Mezi opatření přijatá vládou ČR v boji proti šíření nákazy patřilo uzavření hranic, karanténa, přísná omezení týkající se mezinárodní a vnitrostátní přepravy, zákaz společenských, kulturních, volnočasových a sportovních akcí. Navzdory postupnému uvolňování restrikcí, řada přijatých omezení ke dni sestavení účetní závěrky stále zůstává v platnosti, a to i po ukončení nouzového stavu na základě nařízení ministerstva zdravotnictví ČR.

Navzdory rozsáhlým stimulům z fiskální a monetární oblasti, které byly představeny vládami jednotlivých států zasažených pandemií, je výhled na další měsíce a celkový dopad pandemie COVID-19 stále nejasný a nejistota zůstává určujícím faktorem vývoje na trzích. Klíčovými parametry pro další vývoj ekonomické situace bude délka období, během něhož budou omezující a ochranná opatření zavedená vládními orgány platná.

Společnost nepředpokládá, že by přijatá opatření týkající se pandemie COVID-19 měla mít za následek významné změny v jejím provozu a souvisejících rizicích, včetně zvýšení jejího kreditního rizika. Jak je uvedeno v bodě 6 této účetní závěrky, Společnost vykazuje dlouhodobý úvěr poskytnutý mateřské společnosti J & T ENERGY FINANCING LIMITED. K 31. prosinci 2020 činí jistina tohoto úvěru 2 199 628 tis. Kč, přičemž splatnost je smluvně stanovena na rok 2025. Kumulovaný úrok z úvěru ve výši 40 730 tis. Kč Společnost k 31. prosinci 2020 vykazuje jako krátkodobý a je splatný v pololetních intervalech. Na základě informací získaných od mateřské společnosti, Společnost neočekává žádné změny ve splácení úvěru nebo ve smluvních podmínkách úvěru.

Pohledávka za společností EP Investment II S.á.r.l. byla na konci roku 2020 započtena vůči závazku z titulu kupní ceny za investici do 44% podílu (mínus jedna akcie) ve společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s. ("EPH"). Schopnost Společnosti zinkasovat výše uvedený úvěr a související úroky, a tím splácet svůj vlastní závazek z upsaných dluhopisů (jak je uvedeno v bodě 9 této závěrky) tak i na dále závisí primárně na výkonnosti EPH.

EPH je vertikálně integrovaná energetická skupina působící v oblastech energetické infrastruktury, výrobě energie a výrobě regulovaných a dlouhodobých obnovitelných zdrojů. EPH působí v České republice, na Slovensku, v Německu, Itálii, ve Velké Británii, Francii, Irsku, Polsku a Maďarsku. Největší část ukazatele EBITDA EPH plyne z regulovaných, a/nebo dlouhodobých obchodů (segmenty Přeprava plynu, Distribuce plynu a energie, Skladování plynu a Tepelná infrastruktura). EPH dále vlastní diverzifikovaná aktiva v segmentu výroby energie na několika Evropských trzích (hlavně uhelné, biomasy a plynové elektrárny).

Navzdory možným dočasným krátkodobým operativním omezením Společnost očekává, že střední až dlouhodobá tržní pozice EPH zůstane nezměněna, hlavně protože

- Skupina EPH provozuje kritické infrastruktury distribuce plynu a energie, přepravy plynu a skladování a výroby energie, a
- větší část provozovaných aktiv je regulovaná, a/nebo jsou uzavřeny dlouhodobé kontrakty s důvěryhodnými protistranami.

Společnost proto očekává, že plně zinkasuje prostředky poskytnuté mateřské společnosti zpět. I navzdory nejistotě dalšího vývoje globální ekonomiky a možných dopadů na energetický sektor vedení Společnosti, podle informací, které má k datu vydání účetní závěrky k dispozici, a podle svého nejlepšího vědomí a svědomí, nepředpokládá, že by Společnost nebyla schopna plnit závazky vyplývající z dluhopisů v souladu s emisními podmínkami dluhopisů.

Údaje o organizačních složkách:

Společnost nemá žádnou organizační složku umístěnou v zahraničí.

Výdaje na výzkum a vývoj:

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

Údaje o investicích do hmotného a nehmotného investičního majetku:

Společnost v průběhu roku 2020 neuskutečnila žádné zásadní investice do hmotného a nehmotného majetku.

Údaje o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovně právních vztazích:

Společnost v průběhu roku 2020 nevyvíjela žádné aktivity v oblasti ochrany životního prostředí.

Společnost nemá žádné zaměstnance.

Odměny účtované auditory

V roce 2020 byly auditory účtovány následující odměny (v tis. Kč):

audit účetní závěrky za rok 2020 a výroční zprávy	303
odměny účtované za jiné ověřovací služby	0
odměny účtované za daňové poradenství	0
odměny účtované za jiné neauditorské služby	0

Čestné prohlášení

Představenstvo Společnosti prohlašuje, že veškeré informace a údaje v této výroční zprávě odpovídají skutečnosti a žádné podstatné okolnosti nebyly vynechány a že tato výroční zpráva podává věrný a poctivý obraz o finanční situaci Společnosti, její podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Společnosti za uplynulé účetní období a podle nejlepšího vědomí představenstva Společnosti, veškeré informace a údaje v této výroční zprávě odpovídají vyhlídkám budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledkům hospodaření Společnosti.

V Praze dne 25.6.2021



Pavel Dobiáš

člen představenstva společnosti
J&T ENERGY FINANCING CZK II, a.s.

III. DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE

Informace o zásadách a postupech vnitřní kontroly a pravidlech přístupu emitenta k rizikům, kterým emitent může být vystaven 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 ve Společnosti. V rámci vnitřního kontrolního systému jsou stanoveny pracovní postupy, rozděleny pravomoci a odpovědnosti. V rámci účetní jednotky jsou prováděny průběžné kontroly vazeb mezi jednotlivými účty v oblasti dlouhodobého majetku, krátkodobého finančního majetku a v oblasti zúčtovacích vztahů. 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 managementem Společnosti jako součást vnitřního řízení při přípravě operací před jejich schválením, v průběhu operací až po jejich vypořádání. Systém zpracování účetnictví se řídí příslušnými ustanoveními platných právních předpisů České republiky.

Systém vnitřní kontroly ve Společnosti spočívá zejména jak na interních kontrolních mechanismech a aktivní činnosti dozorčího orgánu, tak i na externím auditu, který je prováděn jednou do roka za běžné účetní období. Výsledky auditu jsou předkládány představenstvu a dozorčí radě Společnosti, kteří z nich vyvozují důsledky a následné kroky.

Představenstvo Společnosti je v rámci vnitřní kontroly odpovědné za:

- spolehlivost a sdílení informací,
- dodržování obecně závazných právních norem a interních postupů,
- ochranu majetku a správné využívání zdrojů,
- dosahování stanovených cílů.

Společnost má zřízen výbor pro audit.

Společnost se v současné době řídí a dodržuje veškeré požadavky na správu a řízení společnosti, které stanoví obecně závazné právní předpisy České republiky, zejména ZOK.

Orgány Společnosti

V souladu s aktuálním zněním stanov Společnosti jsou orgány Společnosti valná hromada, představenstvo, dozorčí rada a výbor pro audit, přičemž valná hromada jako nejvyšší orgán Společnosti volí a odvolává členy představenstva, členy dozorčí rady a členy výboru pro audit.

A) VALNÁ HROMADA

Valná hromada je nejvyšším orgánem Společnosti. Do výlučné působnosti valné hromady náleží rozhodnutí o otázkách, které zákon nebo statuty Společnosti zahrnují do působnosti valné hromady, zejména:

- rozhodování o změně stanov, nejde-li o změnu v důsledku zvýšení základního kapitálu pověřeným představenstvem (ve smyslu ustanovení § 511 a násl. ZOK) nebo o změnu, ke které došlo na základě jiných právních skutečností;

- rozhodování o pachtu závodu společnosti nebo jeho části tvořící samostatnou organizační složku;
- rozhodování o přeměně Společnosti;
- udělování pokynů představenstvu a schvalování zásad činnosti představenstva, nejsou-li v rozporu s právními předpisy. Valná hromada může zejména zakázat členovi představenstva určité právní jednání, je-li to v zájmu společnosti; a
- jmenování a odvolání likvidátora, schvalování smlouvy o výkonu funkce a plnění podle § 61 ZOK.

Valná hromada je schopna se usnášet, pokud přítomní akcionáři mají akcie, jejichž jmenovitá hodnota činí alespoň 50 % základního kapitálu Společnosti. Valná hromada rozhoduje většinou hlasů přítomných akcionářů, pokud ZOK, jiné zákonné předpisy nebo stanovy Společnosti nevyžadují většinu jinou. Jelikož má Společnost pouze jediného akcionáře, valná hromada se nekoná a její působnost vykonává jediný akcionář.

Další úprava jednání a způsobu rozhodování valné hromady, stejně jako účast na valné hromadě a práva akcionářů na valné hromadě, způsob svolání valné hromady a náhradní valnou hromadu upravují stanovy Společnosti.

B) DOZORČÍ RADA

Dozorčí rada je kontrolním orgánem Společnosti a řídí se zásadami schválenými valnou hromadou za podmínky, že tyto zásady nejsou v rozporu se ZOK nebo stanovami Společnosti. Dozorčí rada dohlíží na výkon působnosti představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti Společnosti.

Dozorčí radě přísluší zejména:

- přezkoumávat řádné, mimořádné, konsolidované i mezitímní účetní závěrky a návrh na rozdělení zisku nebo úhrady ztráty a předkládat své vyjádření valné hromadě,
- kontrolovat a nahlížet do všech dokladů a záznamů týkajících se činnosti Společnosti, zda účetní zápisy jsou řádně vedeny v souladu se skutečností a zda podnikatelská činnost Společnosti se uskutečňuje v souladu s právními předpisy, stanovami a pokyny valné hromady.

Dozorčí rada se skládá z jednoho (1) člena, konkrétně Ing. Patrika Tkáče, který je členem dozorčí rady od 1. 12. 2017.

Složení, ustanovení a funkční období dozorčí rady, svolávání dozorčí rady, zasedání dozorčí rady, povinnosti členů dozorčí rady upravují stanovy Společnosti.

C) PŘEDSTAVENSTVO

Představenstvo je statutárním orgánem, který řídí činnost Společnosti. Představenstvo se řídí zásadami schválenými valnou hromadou za podmínky, že tyto zásady nejsou v rozporu se ZOK. Představenstvo rozhoduje o všech záležitostech Společnosti, které nejsou závaznými právními předpisy či stanovami Společnosti vyhrazeny do působnosti valné hromady nebo dozorčí rady.

Představenstvu přísluší zejména:

- zajišťování řádného účetnictví;
- předkládá valné hromadě řádné, mimořádné, konsolidované a mezitímní účetní závěrky a návrh na rozdělení zisku nebo úhradu ztráty.

Představenstvo se skládá z jednoho (1) člena, konkrétně pana Pavla Dobiáše, který funkci vykonává ode dne vzniku Společnosti.

Složení, ustanovení a funkční období členů představenstva, svolání zasedání představenstva, zasedání představenstva, povinnosti členů představenstva upravují stanovy Společnosti.

Představenstvo bylo v roce 2020 vrcholovým vedením (managementem) Společnosti.

D) VÝBOR PRO AUDIT

Výbor pro audit je kontrolním orgánem, který zejména sleduje účinnost vnitřní kontroly, systému řízení rizik, sleduje postup sestavování účetní závěrky. Dále posuzuje nezávislost statutárního auditora a auditorské společnosti a poskytování neauditních služeb.

Výbor pro audit se skládá ze tří (3) členů, konkrétně Ing. Jakub Kovář, Ing. Rudolf Černý, Ing. Martin Lavička, kteří funkci vykonávají ode dne 1. 2. 2019.

Výbor pro audit je způsobilý se usnášet za účasti nadpoloviční většiny všech členů. Při rozhodování má každý z členů výboru pro audit jeden hlas. Výbor pro audit rozhoduje nadpoloviční většinou hlasů všech svých členů. Složení, ustanovení a funkční období členů výboru pro audit, svolání zasedání výboru pro audit, zasedání výboru pro audit, povinnosti výboru pro audit upravují stanovy Společnosti.

Informace o kodexu řízení a správy Společnosti

Společnost, ani skupina, nepřijala žádný kodex řízení a správy Společnosti, a to vzhledem ke skutečnosti, že akcie emitované Společností nejsou veřejně obchodovány a z hlediska charakteru vlastnictví, kdy existuje jednoduchá akcionářská struktura s jediným akcionářem, přijetí kodexu řízení a správy Společnosti není za těchto okolností relevantní.

Společnost se řídí a dodržuje požadavky na správu a řízení stanovené platnými právními předpisy České republiky, zejména OZ a ZOK.

J&T ENERGY FINANCING CZK II, a.s.

Účetní závěrka za období končící 31. prosincem 2020

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

Obsah

Výkaz o úplném výsledku hospodaření	2
Výkaz o finanční pozici	3
Výkaz změn vlastního kapitálu	4
Výkaz o peněžních tocích	5
Příloha v účetní závěrce	6
1. Všeobecné informace	6
2. Východiska pro sestavení individuální účetní závěrky	7
3. Významné účetní postupy	10
4. Stanovení reálné hodnoty	16
5. Peníze a peněžní ekvivalenty	16
6. Poskytnuté úvěry	17
7. Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	18
8. Základní kapitál	18
9. Vydané dluhopisy	19
10. Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	21
11. Daň z příjmů	21
12. Ostatní náklady	22
13. Zisky/ztráty z finančních nástrojů a úroková marže	23
14. Postupy řízení rizik a zveřejňování informací	23
15. Spřízněné osoby	28
16. Podmíněná aktiva a podmíněné závazky	29
17. Informace k dopadům pandemie COVID-19	29
18. Události po skončení účetního období	30

Výkaz o úplném výsledku hospodaření

za období od 1. ledna 2020 do 31. prosince 2020

v tisících Kč

	Bod přílohy	Období od 1. 1. 2020 do 31.12.2020	Období od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019
Výnosové úroky	13	133 066	132 154
Nákladové úroky	13	(124 598)	(123 853)
Čistý úrokový výnos		8 468	8 301
Ostatní finanční náklady	13	(3 630)	(3 630)
Ostatní provozní náklady	12	(1 004)	(871)
Zisk před zdaněním daní z příjmů		(3 834)	3 800
Daň z příjmů	11	(737)	(731)
Zisk za období		3 097	3 069
Hospodářský výsledek celkem připadající:			
Vlastníkům ovládající společnosti		3 097	3 069
Nekontrolním podílům		-	-
Ostatní úplný výsledek		-	-
Úplný hospodářský výsledek za období		3 097	3 069
Úplný hospodářský výsledek celkem připadající:			
Vlastníkům ovládající společnosti		3 097	3 069
Nekontrolním podílům		-	-

Příloha v účetní závěrce na stranách 6 až 30 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Výkaz o finanční pozici

k 31. prosinci 2020

v tisících Kč

	Bod přílohy	K 31.12.2020	K 31.12.2019
Aktiva			
Poskytnuté úvěry	6,14	2 199 628	2 189 278
<i>z toho vůči mateřské společnosti</i>		<i>2 199 628</i>	<i>2 189 278</i>
Dlouhodobá aktiva celkem		2 199 628	2 189 278
Poskytnuté úvěry	6,14	40 730	39 870
<i>z toho vůči mateřské společnosti</i>		<i>40 730</i>	<i>39 870</i>
Pohledávky z obchodních vztahů	7	7	7
Časově rozlišené náklady	7	706	706
Peníze a peněžní ekvivalenty	5	86	133
Krátkodobá aktiva celkem		41 529	40 716
Aktiva celkem		2 241 157	2 229 994
Vlastní kapitál			
Základní kapitál	8	2 000	2 000
Nerozdělený zisk a úplný hospodářský výsledek za období	8	5 140	2 043
Vlastní kapitál celkem		7 140	4 043
Závazky			
Vydané dluhopisy	9,14	2 202 885	2 195 524
Odložený daňový závazek	11	431	370
Dlouhodobé závazky celkem		2 203 316	2 195 894
Vydané dluhopisy	9,14	29 595	29 538
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	10	303	171
Splatná daň z příjmů	10,11	600	152
Závazky z titulu sociálního a zdravotního pojištění	10	22	21
Dohadné účty pasivní	10	181	175
Krátkodobé závazky celkem		30 701	30 057
Závazky celkem		2 234 017	2 225 951
Vlastní kapitál a závazky celkem		2 241 157	2 229 994

Příloha v účetní závěrce na stranách 6 až 30 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Výkaz změn vlastního kapitálu

Za období od 1. ledna 2020 do 31. prosince 2020
v tisících Kč

	Základní kapitál	Nerozdělený zisk/ztráta za minulé období	Vlastní kapitál celkem
Stav k 31. prosinci 2018	2 000	(1 026)	974
Úplný hospodářský výsledek:			
Zisk nebo ztráta	-	3 069	3 069
Ostatní úplný hospodářský výsledek:	-	-	-
Stav k 31. prosinci 2019	2 000	2 043	4 043
Úplný hospodářský výsledek:			
Zisk nebo ztráta	-	3 097	3 097
Ostatní úplný hospodářský výsledek:	-	-	-
Stav k 31. prosinci 2020	2 000	5 140	7 140

Vlastní kapitál k 31. prosinci 2020 ve výši 7 140 tis. Kč (2019: 4 043 tis. Kč) připadá jedinému akcionáři společnosti J&T ENERGY FINANCING LIMITED, Kyprská republika.

Příloha v účetní závěrce na stranách 6 až 30 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Výkaz o peněžních tocích

Za období od 1. ledna do 31. prosince 2020
v tisících Kč

	Bod přílohy	Za období od 1.1.2020 do 31.12.2020	Za období od 1.1.2019 do 31.12.2019
PROVOZNÍ ČINNOST			
Zisk / (ztráta) za účetní období před zdaněním		3 834	3 800
Úpravy o:			
Změna stavu rezerv a opravných položek		-	-
Čisté úrokové náklady/výnosy	11	(8 468)	(8 301)
Změna stavu pohledávek z obchodních vztahů a jiných aktiv	7	-	-
Změna stavu závazků z obchodních vztahů a jiných závazků	10	139	(3 072)
Zaplacená daň z příjmů	11	(228)	-
Úvěr poskytnutý mateřské společnosti	6	(10 350)	-
Splátky úvěru poskytnutého mateřské spol.	6	-	2 857
Přijaté úroky	6, 13	132 206	121 924
Vyplacené úroky	9, 13	(117 180)	(117 180)
Peněžní tok generovaný z (použité v) v provozní činnosti		(47)	28
FINANČNÍ ČINNOST			
Příjmy z emise dluhopisů	9	-	-
Peněžní tok generovaný z (použitý v) finanční činnosti		-	-
<i>Čisté zvýšení (snížení) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</i>	5	<i>(47)</i>	<i>28</i>
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku účetního období		133	105
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období		86	133

Příloha v účetní závěrce na stranách 6 až 30 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Příloha v účetní závěrce

1. Všeobecné informace

J&T ENERGY FINANCING CZK II, a.s. („Společnost“) vznikla 14. září 2017 zapsáním do obchodního rejstříku pod spisovou značkou B 22837 vedeném u Městského soudu v Praze, IČO společnosti je 064 33 901.

Hlavní činností Společnosti je poskytování úvěrů nebo půjček mateřské společnosti J&T ENERGY FINANCING LIMITED z peněžních zdrojů získaných z emise dluhopisů.

Hospodářský rok je shodný s kalendářním rokem. Účetní závěrka byla sestavena za období od 1. ledna 2020 do 31. prosince 2020 (dále jen „2020“). Minulé období zahrnuje údaje od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019 (dále jen „2019“).

Sídlo Společnosti

Sokolovská 700/113a,
Karlín, 186 00 Praha 8,
Česká republika

Složení statutárního orgánu k 31. prosinci 2020:

- Pavel Dobiáš (člen představenstva)

Akcionářem Společnosti k 31. prosinci 2020 je:

	Podíl na základním kapitálu		Hlasovací práva
	v tis. Kč	%	%
J&T ENERGY FINANCING LIMITED	2 000	100	100
Celkem	2 000	100	100

Organizační struktura:

Společnost je součástí konsolidačního celku J&T ENERGY FINANCING LIMITED. Informace týkající se mateřské společnosti J&T ENERGY FINANCING LIMITED a struktury konsolidačního celku se uvádí v konsolidované účetní závěrce společnosti J&T ENERGY FINANCING LIMITED za účetní období 2020.

Změny v obchodním rejstříku:

K 1. říjnu 2020 došlo ke změně sídla společnosti z původní adresy Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8 na novou adresu Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8.

2. Výhodiska pro sestavení individuální účetní závěrky

(a) Prohlášení o shodě s účetními pravidly

Tato účetní závěrka je sestavena v souladu s Mezinárodními účetními standardy (IAS) a jejich interpretacemi (SIC a IFRIC) (společně pouze IFRS) vydanými Radou pro Mezinárodní účetní standardy (IASB) a přijatými Evropskou unií (EU).

Účetní závěrka byla sestavena v konzistenci účetních pravidel aplikovaných v roční účetní závěrce za rok 2019. V průběhu roku 2020 nedošlo k žádné podstatné změně v aplikovaných účetních pravidlech.

Účetní závěrka vychází z předpokladu pokračujícího podniku, který nebyl do data schválení účetní závěrky narušen, a je sestavena na bázi historického ocenění s výjimkou ocenění finančních nástrojů, u nichž je uváženo vhodně v souladu s požadavky i ocenění reálnou hodnotou.

(b) Změny v účetních pravidlech

Nová a novelizovaná účetní pravidla IFRS přijatá Společností

Společnost uvážila při sestavování této účetní závěrky následující novelizace IFRS, jejichž účinnost je od 1. ledna 2020 a které neměly významný vliv na výsledky a informace prezentované v této účetní závěrce ve srovnání s předcházející roční účetní závěrkou za rok 2019:

- Nový Koncepční rámec účetního výkaznictví založeného na IFRS, který se a priori netýká výkaznictví Společnosti, neboť je nutné respektovat požadavky standardů a interpretací. V jeho důsledku však může dojít k úpravě výkladu stávajících pravidel, resp. mohou být upravena pravidla IFRS v budoucnu, což může vést ke změnám účetních pravidel Společnosti. Důvody novelizace spočívají v doplnění úpravy dosud neupravených oblastí (úprava prezentace a zveřejňování informací, vymezení vykazující jednotky, oceňování a oduznání), v aktualizace definic aktiv a závazků a ve vyjasnění současné úpravy (např. pojetí nejistoty při oceňování). Společnost neočekává zásadní dopad do účetní závěrky, avšak nová úprava bude zohledněna při posuzování budoucích transakcí a při sestavování budoucích účetních závěrek.
- Novelizace IFRS 3 Podnikové kombinace upravující definici podniku. Novelizace se dotýká posouzení transakce pořízení jiného podniku a vyhodnocení, zdali taková transakce je podnikovou kombinací dle IFRS 3 nebo jen pořízením skupiny aktiv. Důsledky takového vyhodnocení jsou zásadní pro způsob zachycení a související ocenění, např. přecenění nabývaných čistých aktiv, identifikace a ocenění goodwillu aj. Novelizace odstraňuje z definice podniku podmínku, že důsledkem podnikové kombinace může být snížení nákladů, a nová definice je plně orientována výstupy kupovaného podniku (zboží, služby poskytované zákazníkům). Novelizace nově zavádí tzv. test koncentrace, který bude volitelný a účetní jednotka jej může využít a rozhodnout, že reálná hodnota nabývaného celku je tvořena (koncentrována) reálnou hodnotou nabývaného aktiva uvnitř celku, a proto je transakce zachycena jako pořízení skupiny aktiv, nikoliv jako podniková kombinace.
- Novelizace IAS 1 Sestavení a prezentace účetní závěrky a IAS 8 Účetní pravidla, změny v účetních odhadech a chyby upravující definici významnosti. Dle nové definice významnosti (materiality) se účetní jednotka musí vyvarovat tzv. zastření informace (např. vágně formulovat informace o významných položkách a událostech, nevhodně agregovat, resp. disagregovat, umísťovat informace na různé pozice v účetní závěrce a poskytovat výrazně více informace a tím skrývat informace podstatné). Při posuzování významnosti musí být zřetel na primární uživatele, nikoliv celou škálu možných uživatelů. V neposlední řadě informace musí být posuzovány tak, že lze očekávat, že mohou mít vliv na rozhodování uživatelů, nikoliv zdali jej ovlivní. Účinnost novelizace je prospektivní na události a transakce uskutečněné od počátku prvotní aplikace. Společnost neočekává zásadní dopad do účetní závěrky, avšak nová úprava bude zohledněna při posuzování budoucích transakcí a při sestavování budoucích účetních závěrek.
- Novelizace IFRS 9 Finanční nástroje, IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování a IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejňování nazvaná Interest Rate Benchmark Reform je první reakcí IASB na potenciální změny, které může přinést reforma IBOR sazeb na účetní výkaznictví. IBOR sazby, tj. EURIBOR, PRIBOR apod. jsou uvažovány jako referenční úrokové sazby (používají se např. jako základna při určování variabilního úročení) a vyjadřují náklady na získání úvěrového financování. Vzhledem k tomu, že se objevila otázka ohledně jejich dlouhodobého používání, zveřejněná novelizace IFRS upravuje postup při nahrazení existujících úrokových sazeb jinými alternativními sazbami a vypořádává dopady na zajišťovací účetnictví.

Novelizace se dotýká i zveřejnění a přináší dodatečné požadavky na informace ohledně nejistoty vyplývající z reformy úrokových sazeb. Novelizace nemá dopad na účetní závěrku Společnosti.

Nová a novelizovaná účetní pravidla IFRS, která byla vydána, ale nejsou doposud účinná a nebyla Společností použita

Do data schválení této účetní závěrky byly vydány následující nové a novelizované IFRS, které však nebyly k počátku běžného účetního období účinné a Společnost je nepoužila při sestavování této účetní závěrky:

- V květnu 2017 byl vydán nový standard s označením IFRS 17 Pojistné smlouvy (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1.1.2021 odložená novelizací z června 2020 na 1.1.2023 a později), který přináší komplexní úpravu (zachycení, ocenění, prezentaci, zveřejnění) pojistných smluv v účetních závěrkách sestavovaných dle IFRS, tj. týká se primárně odvětví pojišťovnictví. IFRS 17 nahradí současnou neúplnou úpravu obsaženou v IFRS 4. Společnost působí v jiném odvětví, pojistné smlouvy nevykazuje a nový standard dle současného vyhodnocení nijak finanční situaci a výkonnost Společnosti neovlivní.
- V lednu 2020 byla vydána novelizace IAS 1 Sestavení a prezentace účetní závěrky nazvaná Klasifikace závazků jako krátkodobé nebo dlouhodobé (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. ledna 2022 odložená novelizací z července 2020 na 1.1.2023 a později s retrospektivní účinností), která poskytuje všeobecnější přístup ke klasifikaci závazků s ohledem na smluvní ujednání platná k rozvahovému dni. Novelizace ovlivní pouze prezentaci závazků ve výkazu finanční situace, nikoliv jejich výši nebo okamžik jejich zachycení, stejně tak informace zveřejňované o závazcích v účetní závěre. Novelizace vyjasňuje, že závazek musí být prezentován jako krátkodobý nebo dlouhodobý s ohledem na práva a povinnosti účinná k rozvahovému dni a nesmí být ovlivněna očekáváním účetní jednotky ohledně vypořádání (realizace či uskutečnění) závazku. Společnost posoudí novou úpravu a vyplývající změny, přičemž neočekává zásadní dopad do účetní závěrky.
- V květnu 2020 byla vydána novelizace IAS 16 Pozemky, budovy a zařízení – Příjmy před zamýšleným užitím (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1.1.2022 nebo později), která zakazuje účetní jednotce snižovat pořizovací náklady o výnosy z prodeje výrobků vytvořených během zkušební fáze majetku, tj. před uvedením do stavu pro zamýšlené využití. Nově mají být tyto výnosy a též související náklady uznány ve výsledku hospodaření. Společnost nevykazuje majetky zahrnuté do kategorie Pozemky, budovy a zařízení a neočekává dopad této novelizace.
- V květnu 2020 byla vydána novelizace IAS 37 Rezervy, podmíněné závazky a podmíněná aktiva – Náklady nutné k naplnění smlouvy (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1.1.2022 nebo později), která vyjasňuje náklady, které má účetní jednotka zahrnout do vyčíslení nákladů nutných k naplnění smlouvy při posuzování, zdali je smlouva ztrátová. Společnost neočekává zásadní dopad do účetní závěrky.
- V květnu 2020 byl vydán Výroční projekt zlepšení IFRS cyklu 2018-2020 (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1.1.2022 nebo později), který zahrnuje novelizace následujících standardů: novelizace IFRS 9 Finanční nástroje vyjasňuje poplatky, které má účetní jednotka uvážit, když posuzuje, zdali jsou podmínky nového nebo modifikovaného finančního závazku podstatně odlišné od podmínek původního závazku (vyjasnění 10% testu). Novelizace IFRS 1 První přijetí IFRS zjednodušuje aplikaci IFRS 1 dceřinou společností, která se stává prvouživatelem později, jak její mateřská společnost. Zjednodušení se týká ocenění kurzového rozdílu z převodu účetní závěrky. Novelizace IAS 41 Zemědělství odstraňuje požadavek na vyloučení daňových peněžních toků z ocenění reálné hodnoty, aby došlo k sesouhlasení s požadavky jiných standardů. Společnost neočekává žádný významný dopad z nově vydaných novelizací.
- V květnu 2020 byla vydána novelizace IFRS 3 Podnikové kombinace (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1.1.2022 nebo později), která pouze aktualizuje úpravu o relevantní odkazy na nový Konceptní rámec. Jde o formální novelizaci bez dopadu do účetní závěrky Společnosti.
- V květnu 2020 byla vydána novelizace IFRS 16 Leasingy – Úlevy z nájmu v důsledku Covid-19 s účinností od 1. června 2020. Novelizace reaguje praktickým zjednodušením na nová ujednání, která se v nájemních vztazích objevila v důsledku šíření covid-19. Novelizace se dotýká pouze nájemců a umožňuje úlevy vzniklé jako přímý důsledek pandemie covid-19 nevykazovat jako modifikaci leasingu, a tedy přecenění finančního závazku, ale jako úlevu z nájemného s přímým dopadem do výsledku hospodaření. Společnost není v postavení nájemce a neočekává dopad do své účetní závěrky z titulu této novelizace.

- V červnu 2020 byly vydána novelizace IFRS 17 Pojistné smlouvy (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1.1.2023 nebo později), jejímž cílem je pomoci společnostem s implementací IFRS 17 a usnadnit objasnění dopadu IFRS 17 na finanční výkonnost dotčených společností. Společnost nespadá do rozsahu IFRS 17 a novelizace tak nebude mít žádný dopad na její účetní závěrku.
- V srpnu 2020 byla vydána novelizace IFRS 9 Finanční nástroje, IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování, IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejňování, IFRS 4 Pojistné smlouvy a IFRS 16 Leasingy nazvaná Interest Rate Benchmark Reform – Phase 2 a je druhou reakcí IASB na očekávané změny, které by měla přinést reforma IBOR sazeb na účetní výkaznictví (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. ledna 2021 a později). Novelizace upravuje postupy, jak v účetní závěrce reagovat na případné změny ve výši smluvních peněžních toků finančních nástrojů a v zajišťovacím účetnictví v důsledku změn IBOR sazeb. Společnost neočekává zásadní dopad do účetní závěrky.

Nová a novelizovaná účetní pravidla IFRS vydané IASB, avšak dosud nepřijaté EU

K datu schválení této účetní závěrky nebyly dosud následující standardy, novelizace a interpretace, dříve vydané IASB, schváleny Evropskou komisí pro užití v EU:

- IFRS 14 Časové rozlišení při cenové regulaci (vydaný v lednu 2014) – rozhodnutí EU nikdy neschválit, protože se jedná o dočasný standard
- IFRS 17 Pojistné smlouvy (vydaný v květnu 2017 včetně uvážení novelizace z června 2020, která odkládá počátek účinnosti na 1.1.2023))
- Novelizace IAS 1 Klasifikace závazků jako krátkodobých nebo dlouhodobých (vydaná v lednu 2020 včetně novelizace z července 2020, která odkládá počátek účinnosti na 1.1.2023)
- Novelizace IAS 16 Pozemky, budovy a zařízení – Příjmy před zamýšleným užitím (vydaná v květnu 2020 s účinností od 1.1.2022)
- Novelizace IAS 37 Rezervy, podmíněné závazky a podmíněná aktiva – Náklady nutné k naplnění smlouvy (vydaná v květnu 2020 s účinností od 1.1.2022)
- Novelizace vyplývající z Výročního projektu zlepšení IFRS cyklu 2018-2020 (vydané v květnu 2020 s účinností od 1.1.2022)
- Novelizace IFRS 3 Podnikové kombinace (vydaná v květnu 2020 s účinností od 1.1.2022)
- Novelizace IFRS 9, IAS 39, IFRS 4 a IFRS 16 Interest Rate Benchmark Reform – Phase 2 (vydaná v srpnu 2020 s účinností od 1.1.2021)

(c) Funkční měna, měna vykazování a cizoměnové přepočty

Funkční měnou Společnosti je česká koruna („Kč“), která je stejně tak měnou vykazování, v níž je sestavena a prezentována účetní závěrka. Transakce realizované v jiných měnách (cizí měny), než je funkční měna (Kč), jsou přepočteny do měny funkční okamžitým měnovým kurzem, tj. měnovým kurzem platným k datu realizace transakce.

Ke každému rozvahovému dni jsou peněžní aktiva a peněžní závazky vedené v cizích měnách přepočteny závěrkovým měnovým kurzem. Nepeněžní položky, které se oceňují na bázi historických cen a byly původně pořízeny v cizoměnové transakci, nejsou k rozvahovému dni již přeceňovány. Kurzové rozdíly vyplývající z vypořádání cizoměnových peněžních položek nebo z jejich přecenění k rozvahovému dni jsou uznány ve výsledku hospodaření za příslušné období.

(d) Používání odhadů a související klíčové zdroje nejistoty

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

Odhady a výchozí předpoklady jsou průběžně revidovány. Změny účetních odhadů jsou zohledněny v období, v němž byla provedena oprava odhadu, a dále ve veškerých dotčených budoucích obdobích.

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 6 – Poskytnuté úvěry
- Bod 9 – Vydané dluhopisy
- Bod 14 – Postupy řízení rizik a zveřejňování informací

Řada účetních postupů a zveřejňovaných informací vyžaduje, aby byla stanovena reálná hodnota finančních aktiv a závazků. Společnost má pro tyto účely 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 (včetně reálné hodnoty na úrovni 3). Tento tým pravidelně kontroluje významné na trhu nezjistitelné vstupní údaje a úpravy ocenění. Pokud jsou informace třetích stran, jako jsou kotace obchodníků s cennými papíry nebo oceňovací služby, použity ke stanovení reálné hodnoty, pak oceňovací tým posoudí podklady obdržené od těchto třetích stran s cílem rozhodnout, zda takové ocenění splňuje požadavky IFRS včetně zařazení do příslušné úrovně v rámci hierarchie stanovení reálné hodnoty.

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

- Úroveň 1: kótované ceny (neupravené) na aktivních trzích identických aktiv nebo závazků.
- Úroveň 2: vstupní údaje nezahrnující kótované ceny z úrovně 1, které lze pro dané aktivum nebo závazek zjistit, a to buď přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. odvozením od cen).
- Úroveň 3: vstupní údaje pro dané aktivum nebo závazek, které na trhu nelze zjistit (nezjistitelné vstupní údaje).

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

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

(e) Vykazování podle segmentů

Hlavní činnost Společnosti spočívá v investování finančních prostředků získaných z emise dluhopisů do úvěru mateřské společnosti. Z pohledu segmentace je uvážen pouze jediný provozní segment a tím je celá Společnost. Informace poskytnuté dále v této účetní závěrce je proto třeba vnímat také za informace zveřejněné v souladu s požadavky na informace týkající se provozních segmentů.

3. Významné účetní postupy

(a) Stanovení obchodního modelu pro finanční nástroje

Společnost posuzuje objektivní obchodní model, do kterého finanční aktivum zařadí, na základě níže uvedených faktorů:

- stanovené politiky a cíle pro držbu finančních aktiv, například, zda strategie finančního řízení je obdržet budoucí smluvené peněžní toky, udržení určité úrokové sazby, řízení splatnosti finančních aktiv ve vazbě na splatnost finančních závazků, nebo předpokládané výdaje nebo naopak příjmy z prodeje aktiv,
- způsob, jak je výkonnost aktiv hodnocena a reportována managementu společnosti,
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu (a finančních aktiv, která jsou v tomto modelu držena) a jak tato rizika jsou řízena,
- jak vedení Společnosti jsou odměňováni, mj. zda jejich odměny jsou založeny na reálné hodnotě aktiva nebo zda jsou odměny založeny na řízení smluvních peněžních toků,

- četnost, objem a čas prodeje finančních aktiv v uplynulém období, důvody pro tyto prodeje a očekávání do budoucna.

Finanční aktivum pak může být zařazeno a následně oceňováno a vykazováno v rámci následujících typů portfolia:

- v zůstatkové hodnotě (armortised cost),
- v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření (FVOCI),
- v reálné hodnotě do výkazu zisků a ztrát (FVTPL).

Finanční aktiva nejsou přefazena do jiného modelu, dokud společnost nepřehodnotí a nezmění svůj obchodní model pro řízení těchto finančních aktiv. V takovém případě všechna dotčená finanční aktiva jsou reklasifikována k prvnímu dni prvního období následujícím po změně obchodního modelu.

Finanční aktiva jsou oceněna v naběhlé hodnotě, pokud jsou splněny obě následující podmínky a pokud se společnost nerozhodla je vykazovat v modelu FVTPL:

- předpokládá se držba aktiva za účelem dosahování užitek z budoucího cash-flow,
- smluvní podmínky určují přesné parametry peněžních toků jednotlivých plateb jistiny a úroku („solely payments of principal and interest“ – SPPI test).

Posouzení splnění SPPI testu

Pro účely tohoto posouzení je jistina definována jako reálná hodnota finančního aktiva při jeho rozpoznání. Úrok je definován jako předpokládaná časová hodnota peněz zohledňující kromě času i základní související rizika, náklady (likvidita, administrativní náklady) a též ziskovou přírážku.

Při posuzování, zda smluvené peněžní toky odpovídají požadavkům SPPI testu, společnost přihlíží k smluvním podmínkám daného nástroje. Například zkoumá, zda smluvní podmínky neumožňují měnit termíny či částky smluvených peněžních toků. Opak by znamenal, že podmínky nejsou splněny.

Společnost bere v úvahu zejména:

- nahodilé události, které by mohly změnit částku či termín peněžního toku,
- podmínky, které mohou upravovat smlouvenou úrokovou sazbu, včetně variabilní složky,
- možnost předčasné splatnosti či rozšíření podmínek splatnosti a jejich pravděpodobnost,
- podmínky, které by omezovaly společnosti nároky na peněžní tok z daného aktiva.

(b) Peníze

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

(c) Nederivátová finanční aktiva

i. Klasifikace

Finanční aktiva oceňovaná zůstatkovou hodnotou jsou nederivátová finanční aktiva s pevnými či předem určitelnými platbami. Tato finanční aktiva nejsou kótována na aktivním trhu a zahrnují převážně úvěry poskytnuté neúvěrovým institucím, pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky.

ii. Prvotní zachycení

Finanční aktiva oceňovaná zůstatkovou hodnotou se prvotně vykáží k datu jejich vzniku v reálné hodnotě upravené o transakční náklady, které jsou přímo přiřaditelné jejich vzniku.

iii. Oceňování

Poskytnuté úvěry a obchodní pohledávky se oceňují po prvotním zachycení zůstatkovou hodnotou s uvážením očekávaných ztrát ze snížení hodnoty, které ocenění k rozvahovému dni snižují.

Při oceňování zůstatkovou hodnotou se veškeré rozdíly mezi pořizovací cenou a hodnotou při splacení vykazují ve výsledku hospodaření po dobu trvání příslušného aktiva, a to za použití efektivní úrokové míry.

Krátkodobé pohledávky se vykazují bez zohlednění vlivu času na jejich hodnotu (nediskontují se).

iv. Odúčtování

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

v. Snížení hodnoty

Společnost používá pro vykazování znehodnocení finančních aktiv model tvorby opravných položek založený na očekávaných úvěrových ztrátách („ECL model“).

Finanční aktiva oceňovaná zůstatkovou hodnotou se posuzují z hlediska existence náznaků snížení hodnoty vždy k rozvahovému dni. Proto společnost zejména sleduje, zda nenastala některá z níže uvedených skutečností, která by vedla ke zvýšení úvěrového rizika:

- protistrana vykazuje závažné finanční obtíže,
- došlo k porušení smlouvy, např. prodlení při splacení nebo nesplacení úroků či jistiny,
- nastala situace, kdy je pravděpodobné, že na dlužníka bude vyhlášen konkurz nebo u nějž dojde k finanční reorganizaci,
- vymizí aktivní trh pro finanční aktivum z důvodu finančních obtíží.

Metoda očekávaných úvěrových ztrát na snížení hodnoty (ECL)

Metoda očekávaných úvěrových ztrát na snížení hodnoty bere v úvahu současnou hodnotu všech ztrát způsobených selháním dlužníka, a to (i) během následujících dvanácti měsíců, nebo (ii) během očekávané doby trvání finančního nástroje v závislosti na tom, zda došlo ke zhoršení kreditního rizika od počátečního zaúčtování. Model snížení hodnoty měří opravné položky na úvěrové ztráty pomocí třífázové metody založené na stupni zhoršení kreditního rizika od počátečního zaúčtování:

- Fáze 1 („Stage 1“) – Pokud nedošlo k významnému nárůstu úvěrového rizika (SICR) od prvotního zaúčtování finančního nástroje, je vykázána opravná položka ve výši odpovídající očekávaným úvěrovým ztrátám za 12 měsíců (očekávané úvěrové ztráty, které vyplývají událostí, které mohou nastat v průběhu 12 měsíců po datu účetní závěrky). Úrokové výnosy jsou zaúčtovány metodou efektivní úrokové sazby aplikované na hrubou účetní hodnotu finančního aktiva.
- Fáze 2 („Stage 2“) – Pokud dojde k významnému nárůstu úvěrového rizika (SICR) od prvotního zaúčtování, ale finanční nástroj není v selhání, je vykázána opravná položka ve výši odpovídající očekávaným úvěrovým ztrátám za celou dobu trvání finančního nástroje (očekávané úvěrové ztráty, které jsou důsledkem všech možných událostí vyvolávajících ztrátu po dobu trvání finančního nástroje). Úrokové výnosy jsou zaúčtovány metodou efektivní úrokové sazby aplikované na hrubou účetní hodnotu finančního aktiva.
- Fáze 3 („Stage 3“) – V této fázi jsou zahrnuty finanční nástroje v selhání. Podobně jako u Fáze 2 je vykázána opravná položka ve výši odpovídající očekávaným úvěrovým ztrátám za celou dobu trvání finančního nástroje. Úrokové výnosy jsou zaúčtovány metodou efektivní úrokové sazby aplikované na čistou účetní hodnotu finančního aktiva.

Ocenění očekávané úvěrové ztráty

Odhad očekávaných úvěrových ztrát je modelován na základě pravděpodobnosti selhání (PD), expozice v selhání (EAD) a ztráty v selhání (LGD). Podrobnosti k těmto statistickým parametrům/vstupům jsou následující:

- Pravděpodobnost selhání (PD) je odhad pravděpodobnosti selhání za dané časové období.

- Expozice v selhání (EAD) je odhad expozice k selhání k budoucímu datu, s ohledem na očekávané změny v expozici po dni účetní závěrky, včetně splátek jistiny a úroků, ať už sjednaných ve smlouvě, nebo jinak, očekávané čerpání úvěrových příslibů, a úrok naběhlý ze splátek po splatnosti.
- Ztráta v selhání (LGD) je ztráta vzniklá v případě, kdy dojde k selhání. Vychází z rozdílu mezi dlužnými smluvními peněžními toky a těmi, které věřitel očekává, že obdrží, včetně realizace příslušné zástavy.

Ocenění očekávané úrokové ztráty a zhodnocení významného nárůstu úvěrového rizika bere v potaz informace o minulých událostech a současných podmínkách, stejně jako racionální a podložené předpovědi budoucích událostí a ekonomických podmínek. Odhad a aplikace informací ohledně budoucího vývoje vyžaduje použití významných odhadů.

Významný nárůst úvěrového rizika

Vyhodnocení významného nárůstu úvěrového rizika je založeno na analýze kvalitativních a kvantitativních faktorů (viz níže).

Kvalitativní faktory brány v úvahu při vyhodnocování:

- Společnost musela zaplatit závazek dlužníka (platba záruky);
- Existuje předpoklad, že expozice bude prodána s významnou ekonomickou ztrátou související s úvěrovou kvalitou;
- Podstata projektu se změnila s nepříznivým dopadem na schopnost dlužníka generovat peněžní toky;
- Dlužník neplní své nefinanční smluvní závazky déle než 6 měsíců;
- Je-li finanční aktivum více než 30 dnů po splatnosti, Společnost posoudí splacení příslušným dlužníkem v kontextu platební morálky v dané zemi. Existuje-li důvodný předpoklad, podložený historickými vzorci splacení, že půjčka bude splacena, není to považováno za významné zvýšení úvěrového rizika od prvotního zaúčtování.

Kvantitativní faktory brány v úvahu při vyhodnocování:

Zhoršení úvěrového rizika je posuzováno na základě změny ratingu od prvotního zaúčtování. Současný rating je porovnáván s ratingem přiřazeným v okamžiku prvotního zaúčtování. Společnost používá pro účely stanovení významného zvýšení úvěrového rizika vlastní interní ratingové modely a přechodovou matici (na základě přesunů mezi jednotlivými stupni, tj. zhoršení ratingu). Skupina používá interní systém 12ti ratingových stupňů. 13. stupeň je definován jako selhání.

Znaky selhání

Za účelem určení, zda došlo k selhání finančního aktiva, Společnost vyhodnocuje všeobecné znaky selhání, které jsou uvedeny níže:

- Situace, kdy Společnost podala návrh na zahájení konkurzu vůči dlužníkovi;
- Situace, kdy dlužník podal žádost o vyhlášení konkurzu;
- Situace, kdy byl vyhlášen konkurz;
- Dlužník vstoupil nebo se chystá vstoupit do likvidace;
- Soud rozhodl, že dlužník (právnícká osoba) nebyl založený (neexistuje);
- Byl vydaný právoplatný rozsudek soudu nebo správního orgánu na vykonání rozhodnutí k prodeji majetku dlužníka nebo exekuci majetku dlužníka;
- Situace, kdy je závazek dlužníka (nebo jeho významná část) po splatnosti déle než 90 dní;
- Situace, kdy musí být pohledávka restrukturalizována;
- Je prokázáno, že více než 20 % finančních prostředků, které Skupina poskytla dlužníkovi, dlužník využívá k jinému účelu, než který je uveden ve smlouvě.

Stanovení očekávaných úvěrových ztrát

Odhad očekávaných úvěrových ztrát je modelován na základě pravděpodobnosti selhání (PD), očekávané ztráty v selhání (LGD) a expozice v selhání (EAD).

Stanovení pravděpodobnosti selhání (PD)

Pravděpodobnost selhání se přiřazuje následovně:

- Pokud je expozice zařazena ve stupni 1, pak se určí roční (nebo celoživotní, pokud je očekávaná lhůta splatnosti kratší než 12 měsíců) PD;
- Pokud je expozice zahrnuta ve stupni 2, pak se expozici přiřadí související celoživotní PD;
- Pokud je expozice zahrnuta ve stupni 3, pak PD činí 100 %.

Hlavním předpokladem Skupiny při výpočtu PD je skutečnost, že portfolio expozic vykazuje stejné chování jako při použití externí ratingové agentury. Společnost proto využívá dostupné externí ratingy pro danou protistranu, nebo, pokud ta není k dispozici, přiřazuje externí rating k hlavním expozicím na základě finanční analýzy protistrany a hodnocení finančních a nefinančních ukazatelů. Ty jsou srovnávány s typickými hodnotami ukazatelů pro protistranu s konkrétním ratingovým stupněm zveřejněným agenturou Moody's.

Pro Fázi 1 Společnost používá nejnovější dostupné průměrné roční pravděpodobnosti selhání z aktuálního roku, které byly zveřejněny agenturou Moody's, viz níže:

Rating	Pravděpodobnost selhání
Aaa	0.00%
Aa	0.00%
A	0.00%
Baa	0.11%
Ba	0.13%
B	3.87%

Zdroj: Moody's; Annual Default Study: Corporate Default and Recovery rates, 1920-2020

Pro Fázi 2 Společnost používá dlouhodobé průměrné pravděpodobnosti selhání upravené tak, aby odpovídaly splatnostem příslušné úvěrové angažovanosti.

Stanovení očekávané ztráty v selhání (LGD)

LGD je odhadovaná ztráta při selhání v určitém čase (vyjádřená jako procento). Je založena na rozdílu mezi splatnými smluvními peněžními toky a těmi, které věřitel očekává, že dostane, a to včetně peněžních toků z realizace jakýchkoli zástav.

Při stanovování hodnoty LGD bere účetní jednotka v potaz výši zástavy k dané pohledávce, pokud má na ni účetní jednotka právní nárok, aby v případě selhání dlužníka mohla být zástava během přiměřené doby realizována. U zajištěných pohledávek výpočet současné hodnoty budoucích očekávaných peněžních toků zahrnuje také náklady na realizaci související zástavy. Pro výpočet LGD bere Společnost v úvahu zástavu pouze do výše, která není použita jako zabezpečení za jiná aktiva nebo aktiva třetích stran, pokud mají před Skupinou přednostní právo na uspokojení pohledávek (tj. hodnota takové zástavy je ponížena o částku dlužnou přednostním věřitelům). Dále je zástava použita jen do výše účetní hodnoty zabezpečeného aktiva vykázaného na rozvaze.

Vzhledem k nedostatku dostupných a spolehlivých údajů se Společnost rozhodla použít LGD běžně používanou finančními institucemi pro účely výpočtu kapitálové přiměřenosti pro expozice bez způsobilého zajištění. Nařízení Evropského parlamentu č. 575/2013 definuje v článku 161 LGD ve výši

45% na tyto expozice. Společnost bude dále pravidelně sledovat přiměřenost a vhodnost použití tohoto procenta na základě vlastních dat.

Stanovení expozice v selhání (EAD)

EAD představuje výši expozice při selhání klienta, která se následně násobí PD a LGD za účelem výpočtu očekávané úvěrové ztráty (ECL). EAD tudíž představuje diskontovaný odhad expozice k budoucímu datu selhání, přičemž bere v potaz očekávané změny v expozici po konci účetního období, a to včetně splátek jistiny a úroku.

Vykazování opravné položky pro úvěrové ztráty ve výkazu o finanční pozici

U finančních aktiv oceňovaných zůstatkovou hodnotou je opravná položka vyjadřující očekávanou ztrátu ze znehodnocení finančního aktiva odečtena od hrubé účetní hodnoty finančního aktiva.

(d) Finanční závazky

Společnost má následující finanční závazky: vydané dluhové cenné papíry a závazky z obchodních vztahů. Tyto finanční závazky se při prvotním zachycení vykazují v reálné hodnotě včetně veškerých příslušných přímo souvisejících transakčních nákladů. Následně jsou finanční závazky oceňovány v zůstatkové hodnotě za použití efektivní úrokové míry.

Finanční závazek se odúčtuje po splnění, zrušení nebo vypršení smluvních povinností.

(e) Finanční výnosy a náklady

i. Finanční výnosy

Finanční výnosy zahrnují zejména výnosové úroky z investovaných prostředků. Výnosové úroky se ve výsledku hospodaření časově rozlišují, přičemž se uplatňuje metoda efektivního úroku, tj. za použití efektivní úrokové sazby, jež diskontuje předpokládané budoucí peněžní toky za dobu předpokládané životnosti finančního nástroje. Při výpočtu úrokového výnosu se efektivní úroková sazba použije na hrubou účetní hodnotu aktiva (pokud není aktivum znehodnoceno).

Součástí finančních výnosů jsou také zisky z přecenění derivátů a čistý kurzový zisk.

ii. Finanční náklady

Finanční náklady zahrnují zejména nákladové úroky z emitovaných dluhopisů na bázi metody efektivního úroku a dále ostatní finanční náklady jako jsou bankovní poplatky.

Součástí finančních nákladů jsou také ztráty z přecenění derivátů a čistá kurzová ztráta.

(f) Daň z příjmů

Daň z příjmů zahrnuje splatnou a odloženou daň, která je zachycena ve výsledku hospodaření jako náklad nebo výnos. Společnost neviduje žádný dopad do účetní výkazů, s nímž by souvisela splatná nebo odložená daň zachycená mimo výsledek hospodaření.

Splatná daň

Splatná daň zahrnuje odhad daně (daňový závazek či daňová pohledávka) vypočtený ze zdanitelného zisku či ztráty za běžné období za použití daňových sazeb platných k rozvahovému dni, jakož i veškeré úpravy splatné daně týkající se minulých let. Zdanitelný výsledek (zisk / ztráta) je přitom odlišný od výsledku hospodaření prezentovaného ve výkazu úplného výsledku z důvodu odlišného pohledu na daňově uznatelné náklady a výnosy, které jsou od účetního výsledku hospodaření odečteny nebo naopak k němu přičteny.

Odložená daň

Odložená daň se vypočte s použitím závazkové metody rozvahového přístupu, při níž jsou identifikovány přechodné rozdíly existující k rozvahovému dni mezi účetní (hodnota prezentovaná ve výkazu finanční situace) a daňovou (hodnota použitelná při výpočtu zdanitelného výsledku) hodnotou aktiv a závazků. Z rozdílů je pomocí odpovídající daňové sazby kalkulována odložená daň.

Odložené daňové závazky jsou všeobecně zachyceny u všech zdanitelných přechodných rozdílů a odložené daňové pohledávky jsou naopak zachyceny u všech odčitatelných přechodných rozdílů, ale pouze v rozsahu, v němž je pravděpodobné, že budou dosaženy zdanitelné zisky, proti kterým mohou být odčitatelné přechodné rozdíly zužitkovány. Proto je účetní hodnota odložené daňové pohledávky revidována ke každému rozvahovému dni a snížena v rozsahu, u něhož uvedená podmínka uznatelnosti není naplněna.

Odložené daňové pohledávky a závazky jsou stanoveny pomocí daňových sazeb (a daňových zákonů), které byly schváleny v období před rozvahovým dnem a které se budou aplikovat k okamžiku realizovatelnosti odložené daňové pohledávky, resp. vypořádání odloženého daňového závazku. Ocenění odložených daňových závazků a pohledávek přitom odráží daňové důsledky, které vyplynou ze způsobu, jakým Společnost k rozvahovému dni očekává úhradu nebo vyrovnání účetní hodnoty svých aktiv a závazků.

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.

Veškerá aktiva a závazky, které jsou oceněny reálnou hodnotou nebo u nichž je reálná hodnota zveřejněna v účetní závěrce, jsou rozděleny do kategorií v rámci hierarchie stanovení reálné hodnoty. Úrovně hierarchie jsou stanoveny podle nejnížší úrovně vstupních údajů významných pro stanovení celkové reálné hodnoty, jak je uvedeno níže:

- Úroveň 1 — kotované (nekorigované) tržní ceny na aktivních trzích za identická aktiva nebo závazky
- Úroveň 2 — techniky ocenění, pro které jsou vstupy na nejnížší úrovni důležité pro ocenění reálnou hodnotou přímo či nepřímo pozorovatelné
- Úroveň 3 — techniky ocenění, pro které jsou vstupy na nejnížší úrovni důležité pro ocenění reálnou hodnotou nepozorovatelné

(a) Nederivátová finanční aktiva a 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 31. prosinci 2020	K 31. prosinci 2019
Běžné účty u bank	86	133
Celkem	86	133

Společnost drží peněžní prostředky u finančních institucí v České republice, které podléhají regulatornímu dohledu. Případné znehodnocení peněžních prostředků bylo uvažováno na bázi dvanáctiměsíční předpokládané ztráty a v rámci prováděné analýzy Společnost uzavřela, že riziko je nevýznamné.

6. Poskytnuté úvěry

<i>v tisících Kč</i>	K 31. prosinci 2020	K 31. prosinci 2019
Úvěr mateřské společnosti	2 240 358	2 229 148
Opravné položky k očekávaným ztrátám	-	-
Celkem	2 240 358	2 229 148
Dlouhodobé	2 199 628	2 189 278
Krátkodobé	40 730	39 870
Celkem	2 240 358	2 229 148

Dlouhodobé finanční nástroje představují jistinu úvěru poskytnutého mateřské společnosti, J&T ENERGY FINANCING LIMITED (Dále jen „JTEF“) jehož splatnost se odvíjí od splatnosti jistiny dluhopisů (viz bod 9), tj. do 11. března 2025. Krátkodobé finanční nástroje představují naběhlé úroky k poskytnutému úvěru, jež jsou splatné v březnu 2021.

Úvěr je úročen pevnou úrokovou sazbou 6,06 % p. a. Vzhledem k tomu, že úroky jsou splatné v pololetních intervalech a s poskytnutím úvěru nebyly spojené žádné vstupní poplatky, odpovídá nominální úroková sazba efektivní sazbě.

Úvěr byl uzavřen jako rámcový až do výše 3 000 000 tis. Kč. Zároveň je dlužník oprávněn jistinu předčasně splácet, pouze však po předchozím souhlasu věřitele. Úvěr je poskytnut z prostředků vybraných z emitovaných dluhopisů, viz také bod 9.

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

<i>K 31. prosinci 2020 v tisících Kč</i>	Jistina	Naběhlý úrok	Splatnost	Úroková sazba (%)	Efektivní úroková sazba (%)
Úvěr JTEF	2 199 628	40 730	11. března 2025	6,06	6,06
Celkem	2 199 628	40 730	-	-	-

<i>K 31. prosinci 2019 v tisících Kč</i>	Jistina	Naběhlý úrok	Splatnost	Úroková sazba (%)	Efektivní úroková sazba (%)
Úvěr JTEF	2 189 278	39 870	11. března 2025	6,06	6,06
Celkem	2 189 278	39 870	-	-	-

Informace o vykázaném znehodnocení

Opravná položka je interně kalkulována ve výši odpovídající očekávaným úvěrovým ztrátám za 12 měsíců (očekávané úvěrové ztráty, které vyplývají z událostí, které mohou nastat v průběhu 12 měsíců po datu účetní závěrky), tzn. v rámci „Fáze (Stage) 1“. V rámci prováděné analýzy Společnost uzavřela, že znehodnocení je nevýznamné. Informace o kalkulovaném potenciálním znehodnocení je blíže popsána v bodu 14a. Společnosti JTEF nebyl přidělen rating. V průběhu účetního období nedošlo k přesunům mezi jednotlivými úrovněmi, tedy v rámci klasifikací Stage 1 až 3. Úvěr není zajištěn.

Informace o reálné hodnotě

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

<i>v tisících Kč</i>	K 31. prosinci 2020		K 31. prosinci 2019	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Úvěr JTEF	2 240 358	2 240 358	2 229 148	2 229 148
Celkem	2 240 358	2 240 358	2 229 148	2 229 148

Veškeré úročené finanční nástroje vedené v amortizované pořizovací ceně jsou zařazeny do úrovně 3 hierarchie reálné hodnoty (více podrobností o oceňovacích metodách viz bod 2 (d) i. – Nejistoty v předpokladech a odhadech). (2 (e) – Používání odhadů a související klíčové zdroje nejistoty).

Reálná hodnota vychází z ocenění diskontovaných peněžních toků vyplývajících ze smluvního práva na úhradu jistiny a příslušenství (úroku počítaného nominální úrokovou sazbou), které společnost k 31. prosinci 2020 za dlužníkem měla. Vzhledem k tomu, že Společnost vede výše uvedené nástroje v amortizované pořizovací ceně, nemají změny reálné hodnoty dopad do finančních výkazů Společnosti.

7. Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva

<i>v tisících Kč</i>	K 31. prosinci 2020	K 31. prosinci 2019
Pohledávky z obchodních vztahů	7	7
Náklady příštích období	706	706
Celkem	713	713
Z toho krátkodobé	713	713
Celkem	713	713

Časové rozlišení představuje náklady příštích období – odměnu administrátora spojenou s emisí dluhopisů (viz bod 9), jež není součástí efektivní úrokové sazby a nevstupuje tak do ocenění vydaných dluhopisů.

K 31. prosinci 2020 i k 31. prosinci 2019 byly ve lhůtě splatnosti všechny pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva.

8. Základní kapitál

Schválený, emitovaný a plně splacený základní kapitál byl k 31. prosinci 2020 tvořen vkladem kapitálu ve výši 2 000 tis. Kč (k 31. prosinci 2019 ve výši 2 000 tis. Kč).

K 31. prosinci 2020	Podíl v tis. Kč	Vlastnický podíl %	Hlasovací práva %
J&T ENERGY FINANCING LIMITED	2 000	100	100
Celkem	2 000	100	100
K 31. prosinci 2019	Podíl v tis. Kč	Vlastnický podíl %	Hlasovací práva %
J&T ENERGY FINANCING LIMITED	2 000	100	100
Celkem	2 000	100	100

9. Vydané dluhopisy

v tisících Kč

	K 31. prosinci 2020	K 31. prosinci 2019
Vydané dluhopisy v amortizované pořizovací hodnotě	2 232 480	2 225 062
Celkem	2 232 480	2 225 062
 Dlouhodobé	2 202 885	2 195 524
Krátkodobé	29 595	29 538
Celkem	2 232 480	2 225 062

Podrobné informace o vydaných dluhopisech jsou uvedeny v tabulce níže:

K 31. prosinci 2020

v tisících Kč

	Jistina (nominální hodnota)	Naběhlý úrok a náklady spojené s emisí	Splatnost	Úroková sazba (%)	Efektivní úroková sazba (%)
Tranše 1	900 000	(2 641)	13. března 2025	5,25	5,84
Tranše 2	90 000	262	13. března 2025	5,25	5,67
Tranše 3	60 000	168	13. března 2025	5,25	5,68
Tranše 4	75 000	207	13. března 2025	5,25	5,68
Tranše 5	117 000	318	13. března 2025	5,25	5,68
Tranše 6	150 000	404	13. března 2025	5,25	5,68
Tranše 7	60 000	154	13. března 2025	5,25	5,68
Tranše 8	30 000	76	13. března 2025	5,25	5,68
Tranše 9	30 000	76	13. března 2025	5,25	5,68
Tranše 10	120 000	294	13. března 2025	5,25	5,69
Tranše 11	90 000	218	13. března 2025	5,25	5,69
Tranše 12	60 000	135	13. března 2025	5,25	5,69
Tranše 13	45 000	95	13. března 2025	5,25	5,70
Tranše 14	75 000	148	13. března 2025	5,25	5,70
Tranše 15	30 000	58	13. března 2025	5,25	5,70
Tranše 16	30 000	57	13. března 2025	5,25	5,70
Tranše 17	60 000	104	13. března 2025	5,25	5,71
Tranše 18	30 000	51	13. března 2025	5,25	5,71
Tranše 19	30 000	50	13. března 2025	5,25	5,71
Tranše 20	150 000	246	13. března 2025	5,25	5,71
Celkem	2 232 000	480	-	-	-

K 31. prosinci 2019

<i>v tisících Kč</i>	Jistina (nominální hodnota)	Naběhlý úrok a náklady spojené s emisí	Splatnost	Úroková sazba (%)	Efektivní úroková sazba (%)
Tranše 1	900 000	(6 209)	13. března 2025	5,25	5,84
Tranše 2	90 000	13	13. března 2025	5,25	5,67
Tranše 3	60 000	0	13. března 2025	5,25	5,68
Tranše 4	75 000	(3)	13. března 2025	5,25	5,68
Tranše 5	117 000	(12)	13. března 2025	5,25	5,68
Tranše 6	150 000	(18)	13. března 2025	5,25	5,68
Tranše 7	60 000	(17)	13. března 2025	5,25	5,68
Tranše 8	30 000	(9)	13. března 2025	5,25	5,68
Tranše 9	30 000	(10)	13. března 2025	5,25	5,68
Tranše 10	120 000	(50)	13. března 2025	5,25	5,69
Tranše 11	90 000	(41)	13. března 2025	5,25	5,69
Tranše 12	60 000	(40)	13. března 2025	5,25	5,69
Tranše 13	45 000	(37)	13. března 2025	5,25	5,70
Tranše 14	75 000	(75)	13. března 2025	5,25	5,70
Tranše 15	30 000	(32)	13. března 2025	5,25	5,70
Tranše 16	30 000	(32)	13. března 2025	5,25	5,70
Tranše 17	60 000	(76)	13. března 2025	5,25	5,71
Tranše 18	30 000	(40)	13. března 2025	5,25	5,71
Tranše 19	30 000	(41)	13. března 2025	5,25	5,71
Tranše 20	150 000	(209)	13. března 2025	5,25	5,71
Celkem	2 232 000	(6 938)	-	-	-

J&T ENERGY FINANCING CZK II, a. s. vydala v roce 2018 dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou ve výši 5,25 % p. a. postupně ve dvaceti tranších. Výplata úroku probíhá pololetně, vždy k 13. březnu a k 13. září. Nominální hodnota jednoho dluhopisu je 3 000 tis. Kč. Dluhopisy jsou splatné v roce 2025.

Emitent má možnost dluhopisy předčasně splatit po uplynutí jednoho roku od data emise. V tuto chvíli vedení společnosti tuto možnost nepovažuje za reálnou.

Čistý výtěžek emise dluhopisů byl použit na poskytnutí úročené půjčky akcionáři.

Emise je vydána podle českého práva formou veřejné nabídky. Dluhopisy jsou obchodované na Pražské burze cenných papírů (JTEF CZKII 5,25/25).

Informace o reálné hodnotě

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

<i>v tisících Kč</i>	K 31. prosinci 2020		K 31. prosinci 2019	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Vydané dluhopisy v amortizované pořizovací ceně	2 232 480	2 211 577	2 225 062	2 222 514
Celkem	2 232 480	2 211 577	2 225 062	2 222 514

Úročené finanční nástroje vedené v amortizované pořizovací ceně jsou zařazeny do úrovně 1 hierarchie reálné hodnoty (více podrobností o oceňovacích metodách viz bod 2 (d) i. – Nejistoty v předpokladech a odhadech). Reálná hodnota pro úroveň 1 byla vypočítána na základě aktuálně kótované ceny dluhopisů k 31. prosinci 2020.

10. Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky

<i>v tisících Kč</i>	K 31. prosinci 2020	K 31. prosinci 2019
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	303	171
Závazky ze sociálního zabezp. a zdravotního pojištění	22	21
Stát – daňové závazky	600	152
Dohadné účty pasivní	181	175
Celkem	1 106	367
Z toho krátkodobé	1 106	367
Celkem	1 106	367

Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky nebyly k 31. prosinci 2020 ani k 31. prosinci 2019 zajištěny.

Odhad závazků vychází ze smluvních podmínek nebo faktur přijatých po rozvahovém dni, avšak před zveřejněním účetní závěrky. Daňové závazky představují kromě závazku z titulu splatné daně z příjmů právnických osob i další položky (mj. odvody ze závislé činnosti).

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

Daň z příjmů uznaná ve výsledku hospodaření

Společnost vykazuje k 31. prosinci 2020 splatnou daň ve výši 676 tis. Kč (k 31. prosinci 2019 ve výši 152 tis. Kč) Splatná i odložená daň je kalkulována za použití 19% daňové sazby platné v České republice.

Daňový náklad ve výkazu o úplném výsledku hospodaření

<i>v tisících Kč</i>	Období od 1. 1. 2020 do 31.12. 2020	Období od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019
Splatná daň z příjmů	676	152
Odložený daňový náklad z titulu přechodných rozdílů	61	579
Daňový náklad celkem	737	731

Příčinou pohybu odložené daně je především rozdílné daňové a účetní posouzení naběhlých úroků a poplatků spojených s emisí, přičemž tento rozdíl se mění v čase.

Daň z příjmů ve výkazu o finanční pozici

<i>v tisících Kč</i>	K 31. prosinci 2020	K 31. prosinci 2019
Splatná daň z příjmů	600	152
Odložený daňový závazek	431	370
Daňový závazek celkem	1 031	522

Společnost v roce 2020 zaplatila na zálohách na dani z příjmů 76 tis. Kč (ve srovnatelném období zaplacené zálohy na dani z příjmů činily 0 tis. Kč). Tyto zálohy jsou ve výkazu o finanční pozici vykázány kompenzovaně s odhadovanou daňovou povinností za rok 2020, která bude zpřesněna do termínu pro podání daňového přiznání.

Sesouhlasení celkového daňového nákladu k výsledku hospodaření před zdaněním lze zobrazit následujícím způsobem:

v tisících Kč

	Období od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020	Období od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019
Zisk před zdaněním daní z příjmu	3 833	3 800
Daňová sazba	19%	19%
Teoretická daň kalkulovaná z výsledku hospodaření	728	722
Nedaňové náklady - úrokové náklady z titulu nízké kapitalizace a ostatní	9	44
Rozdíl oproti rezervě na daň z příjmů v minulém období	-	-35
Skutečná daň	737	731
Efektivní daň	19%	19%

Odložená daň ve výkazu o finanční pozici

Na vznik odložené daně působí následující položky

v tisících Kč

	K 31. prosinci 2020		K 31. prosinci 2019	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Amortizace poplatků a naběhlého úroku v ocenění nakoupených dluhopisů	-	431	-	370
Odložená daň celkem	-	431	-	370

V části dlouhodobých závazků Společnost vykazuje odložený daňový závazek ve výši 431 tis. Kč (k 31. prosinci 2019 ve výši 370 tis. Kč) z titulu rozdílů mezi nominální hodnotou dluhopisů a účetní hodnotou dluhopisů, kde jsou zakomponovány vstupní poplatky spojené s emisí dluhopisů.

12. Ostatní náklady

Ostatní provozní náklady

v tisících Kč

	2020	2019
Služby (audit, účetnictví, nájem atd.)	857	729
Osobní náklady	110	106
Odvozy související s osobními náklady	37	36
Náklady celkem	1 004	871

Odměna statutárnímu auditorovi za audit účetní závěrky k 31. prosinci 2020 činila 303 tis. Kč (k 31. prosinci 2019: 296 tis. Kč). Neauditní služby nebyly auditorem v roce 2020 ani v roce 2019 provedeny.

13. Zisky/ztráty z finančních nástrojů a úroková marže

Vykázáno ve výkazu o úplném výsledku hospodaření

v tisících Kč

	2020	2019
Výnosové úroky	133 066	132 154
Finanční výnosy	133 066	132 154
Nákladové úroky	(124 598)	(123 853)
Ostatní náklady	(3 630)	(3 630)
Finanční náklady	(128 228)	(127 483)
Zisk/ztráta celkem	4 838	4 671

Výnosové úroky se vztahují k poskytnutému úvěru a nákladové úroky k emitovaným dluhopisům. Ostatní finanční náklady představují náklady na platební styk a v běžném období dále především administrativní náklady spojené s dluhopisy, jež jsou spojeny s obsluhou daného titulu. Transakční náklady spojené s emisí jsou zahrnuty v úrokových nákladech (viz bod 9).

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) Kreditní riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty, která hrozí, jestliže protistrana v transakci s finančním nástrojem nesplní své smluvní závazky. Toto riziko vzniká především v oblasti úvěrů.

Společnost poskytla úvěr mateřské společnosti J&T ENERGY FINANCING LIMITED ve výši jistiny včetně nedočerpaného úvěrového rámce 3 000 000 tis. Kč. K 31. prosinci 2020 činila poskytnutá jistina 2 199 628 tis. Kč (k 31. prosinci 2019 ve výši 2 189 278 tis. Kč), nevyčerpaný rámec 800 372 tis. Kč (k 31. prosinci 2019 ve výši 810 722 tis. Kč). Úvěr je poskytnut z prostředků vybraných z již upsaných dluhopisů, viz také bod 9. Mateřská společnost J&T ENERGY FINANCING LIMITED se soustřeďuje na financování investic do energetických aktiv.

Společnost má vlastní systém pro posuzování kreditního rizika a na základě pravidelných informací vyhodnocuje schopnost dlužníka splácet.

Společnost přiřazuje aktivům stupeň rizikovosti založený na datech, která vycházejí z předpokladu možného rizika ztráty (vyplývajícího např. z finančních výkazů společnosti, externího ratingu, manažerských výpočtů a předpokládaných peněžních toků, dostupných informací o zákazníkovi v médiích atp.) či možného rizika pozdní úhrady, na které se použije kvalifikované posouzení kreditního rizika.

Stupeň kreditního rizika je určen za použití kvalitativních a kvantitativních faktorů, které jsou indikátorem pro eventuální riziko úpadku a jsou v souladu s externí definicí ratingových agentur. Pravděpodobnost úpadku je pak přidělena na základě historických dat, jež tyto agentury sbírají.

Společnost použila následující model pro kalkulaci opravné položky založené na očekávaných úvěrových ztrátách (LGD):

K 31. 12. 2020

absolutní hodnoty jsou v tisících Kč

Ekvivalent externího ratingu	Pravděpodobnost úpadku	LGD	Účetní hodnota	Kalkulovaná ztráta	Vykázané znehodnocení
Baa	0,11%	45%	2 240 358	1 109	NE

K 31. 12. 2019

absolutní hodnoty jsou v tisících Kč

Ekvivalent externího ratingu	Pravděpodobnost úpadku	LGD	Účetní hodnota	Kalkulovaná ztráta	Vykázané znehodnocení
Baa	0,00%	45%	2 229 148	0	NE

Dlužník je mateřskou společností a společnost na základě provedené analýzy neshledala titul pro úpravu vykázané hodnoty úvěru k rozvahovému dni, protože dopad zohlednění kreditního rizika ve výkazech společnosti by byl nemateriální.

Ekvivalent externího ratingu vychází z ratingu konečného příjemce peněžních prostředků. Uvedená pravděpodobnost úpadku 0,11% je zaokrouhlena na dvě desetinná místa.

Kreditní riziko podle typu protistrany

K 31. prosinci 2020

v tisících Kč

	Podniky (nefinanční instituce)	Banky	Celkem
Aktiva			
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	86	86
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	7	-	7
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	2 240 358	-	2 240 358
Celkem	2 240 365	86	2 240 451

K 31. prosinci 2019

v tisících Kč

	Podniky (nefinanční instituce)	Banky	Celkem
Aktiva			
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	133	133
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	7	-	7
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	2 229 148	-	2 229 148
Celkem	2 229 155	133	2 229 288

Kreditní riziko podle teritoria protistrany

K 31. prosinci 2020

v tisících Kč

	Česká republika	Kypr	Celkem
Aktiva			
Peníze a peněžní ekvivalenty	86	-	86
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	7	-	7
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	-	2 240 358	2 240 358
Celkem	93	2 240 358	2 240 451

K 31. prosinci 2019

v tisících Kč

	Česká republika	Kypr	Celkem
Aktiva			
Peníze a peněžní ekvivalenty	133	-	133
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	7	-	7
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	-	2 229 148	2 229 148
Celkem	140	2 229 148	2 229 288

(b) Riziko likvidity

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

Společnost dbá standardně na to, aby měla dostatek hotovosti a aktiv s krátkodobou splatností k okamžitému použití na krytí očekávaných provozních nákladů na 90 dní, a to včetně 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 aktiv a závazků Společnosti v členění podle splatnosti, konkrétně podle doby, která zbývá od rozvahového dne do data smluvní splatnosti. Pro případy, kdy existuje možnost dřívějšího splacení, volí Společnost co nejbezpečnější způsob posuzování. Z tohoto důvodu se u závazků počítá se splacením v nejdříve možné lhůtě a u aktiv se počítá se splacením v nejpozdější možné lhůtě. Aktiva a závazky, které nemají smluvně stanovenou dobu splatnosti, jsou seskupeny do kategorie s „Nedefinováno“.

K 31. prosinci 2020*v tisících Kč*

	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Méně než 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nedefinováno
Aktiva						
Peníze a peněžní ekvivalenty	86	86	86	-	-	-
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	7	7	-	-	-	7
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	2 240 358	2 799 837	67 019	66 649	2 666 169	-
Celkem	2 240 451	2 799 930	67 105	66 649	2 666 169	7
Závazky						
Finanční nástroje a finanční závazky	2 232 480	2 759 310	58 590	58 590	2 642 130	-
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	254	254	254	-	-	-
Dohadné účty pasivní	181	181	181	-	-	-
Celkem	2 232 915	2 759 745	59 025	58 590	2 642 130	-
Čistý stav rizika likvidity	7 536	40 185	8 080	8 059	24 039	7
Kumulovaný stav rizika likvidity				16 139	40 178	40 185

K 31. prosinci 2019*v tisících Kč*

	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky ⁽¹⁾	Méně než 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nedefinováno
Aktiva						
Peníze a peněžní ekvivalenty	133	133	133	-	-	-
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	7	7	-	-	-	7
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	2 229 148	2 918 665	66 404	66 335	2 785 926	-
Celkem	2 229 288	2 918 805	66 537	66 335	2 785 926	7
Závazky						
Finanční nástroje a finanční závazky	2 225 062	2 876 816	58 916	58 590	2 759 310	-
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	122	122	122	-	-	-
Dohadné účty pasivní	175	175	175	-	-	-
Celkem	2 225 359	2 877 113	59 213	58 590	2 759 310	-
Čistý stav rizika likvidity	3 929	41 692	7 324	7 745	26 616	7
Kumulovaný stav rizika likvidity				15 069	41 685	41 692

(c) Měnové riziko

Společnost je ve své činnosti vystavena nízkému riziku výkyvu kurzu, neboť většina transakcí se odehrává ve funkční měně.

(d) Úrokové riziko

Společnost je ve své činnosti vystavena nízkému riziku výkyvu úrokových sazeb, protože úročená aktiva a úročené závazky mají obdobné datum splatnosti a jsou splatné ve stejné výši. Délka doby, po kterou má určitý finanční nástroj pevnou úrokovou sazbu, proto ukazuje, do jaké míry je daný finanční nástroj vystaven úrokovému riziku. Úročené aktiva i závazky mají stanovenou pevnou úrokovou sazbu. Níže

uvedená tabulka uvádí údaje o rozsahu úrokového rizika Emitenta podle smluvní lhůty splatnosti finančních nástrojů. Aktiva a závazky, které nemají smluvně stanovenou lhůtu splatnosti nebo nejsou úročené, jsou seskupeny do kategorie „Nedefinováno“.

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

K 31. prosinci 2020

<i>v tisících Kč</i>	Do 1 roku	1 rok až 5 let	Nedefinováno	Celkem
Aktiva				
Peníze a peněžní ekvivalenty	86	-	-	86
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	-	-	7	7
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	40 730	2 199 628	-	2 240 358
Celkem	40 816	2 199 628	7	2 240 451
Pasiva				
Finanční nástroje a finanční závazky	29 595	2 202 885	-	2 232 480
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	254	-	-	254
Dohadné účty pasivní	181	-	-	181
Celkem	30 030	2 202 885	-	2 232 915
Čistý stav úrokového rizika	10 786	(3 257)	7	7 536
Kumulovaný stav úrokového rizika	10 786	7 529	7 536	7 536

K 31. prosinci 2019

<i>v tisících Kč</i>	Do 1 roku	1 rok až 5 let	Nedefinováno	Celkem
Aktiva				
Peníze a peněžní ekvivalenty	133	-	-	133
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	-	-	7	7
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	39 870	2 189 278	-	2 229 148
Celkem	40 003	2 189 278	7	2 229 288
Pasiva				
Finanční nástroje a finanční závazky	29 538	2 195 524	-	2 225 062
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	122	-	-	122
Dohadné účty pasivní	175	-	-	175
Celkem	29 835	2 195 524	-	2 225 359
Čistý stav úrokového rizika	10 168	(6 246)	7	3 929
Kumulovaný stav úrokového rizika	10 168	3 922	3 929	3 929

Nominální částky finančních nástrojů jsou uvedeny v bodě 6 a 9 – Poskytnuté úvěry a Vydané dluhopisy.

Analýza citlivosti

Vzhledem k tomu, že společnost vykazuje finanční aktiva i závazky v modelu naběhlé hodnoty, změna reálné hodnoty nemá dopad na výsledek hospodaření Společnosti.

Společnost též posuzuje citlivost na změnu kreditního rizika dlužníka. Změní-li se jeho bonita, pravděpodobnost ztráty se též změní. Pokud se pravděpodobnost selhání zvýší či sníží o 10%, změna ECL bude nemateriální.

Společnost též vnímá rozdíly mezi ekonomickými podmínkami během období, za které se sbírají historická data, současnými podmínkami a očekávanými ekonomickými podmínkami po dobu předpokládané doby půjčky.

(e) 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.

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.

15. Spřízněné osoby

(a) Osoba ovládající

Společnost je součástí konsolidačního celku J&T ENERGY FINANCING LIMITED, která je zároveň konečnou ovládající společností.

Všechny transakce se spřízněnými stranami jsou založeny na podmínkách shodných s transakcemi s nespřízněnými stranami. Zůstatky nesplacené k rozvahovému dni nejsou nijak zajištěny a jejich vypořádání se očekává formou peněžní platby. Jejich přehledy jsou poskytnuty dále. Informace týkající se založení mateřské společnosti a její vlastnické struktury byly zveřejněny v konsolidované účetní závěrce společnosti J&T ENERGY FINANCING LIMITED za účetní období 2019.

(b) Přehled otevřených zůstatků se spřízněnými osobami

k 31. prosinci 2020:

v tisících Kč

	Pohledávky a ostatní finanční aktiva	Přijaté finanční záruky	Poskytnuté přísliby	Závazky a ostatní finanční závazky
Společnosti ovládané koncovými akcionáři				
Z titulu poskytnutého úvěru	2 240 358	-	800 372	-
Z titulu pohledávek z obchodního styku	-	-	-	-
Z titulu závazků z obchodního styku	-	-	-	17
Z titulu vydaných dluhopisů	-	-	-	12 187
Celkem	2 240 358	-	800 372	12 204

k 31. prosinci 2019:

v tisících Kč

	Pohledávky a ostatní finanční aktiva	Přijaté finanční záruky	Poskytnuté přísliby	Závazky a ostatní finanční závazky
Společnosti ovládané koncovými akcionáři				
Z titulu poskytnutého úvěru	2 229 148	-	810 722	-
Z titulu pohledávek z obchodního styku	-	-	-	-
Z titulu závazků z obchodního styku	-	-	-	16
Z titulu vydaných dluhopisů	-	-	-	24 375
Celkem	2 229 148	-	810 722	24 391

(c) **Přehled transakcí se spřízněnými osobami za rok 2020:**

v tisících Kč

	Výnosy 2020	Náklady 2020	Výnosy 2019	Náklady 2019
Společnosti ovládané koncovými akcionáři				
Z titulu naběhlého úroku k úvěru	133 066	-	132 154	-
Provozní náklady	-	275	-	191
Finanční náklady	-	4 409	-	3 856
Celkem	133 066	4 684	132 154	4 047

Všechny transakce byly realizovány za podmínek obvyklých v obchodním styku.

Transakce s klíčovými členy vedení

S výjimkou položek uvedených v bodě 12 této přílohy členové vedení Společnosti neobdrželi žádné významné peněžní či nepeněžní plnění za období od 1. ledna 2020 do 31. prosince 2020, ani za srovnatelné období.

16. Podmíněná aktiva a podmíněné závazky

Společnost nevede žádné spory, neposkytla žádné záruky a není si vědoma ani žádných jiných podmíněných aktiv a závazků, které by případně v budoucnu mohly ovlivnit finanční situaci Společnosti.

17. Informace k dopadům pandemie COVID-19

Světová zdravotnická organizace vyhlásila dne 11. března 2020 v souvislosti se šířením koronaviru globální pandemii. Mezi opatření přijatá vládou ČR v boji proti šíření nákazy patřilo uzavření hranic, karanténa, přísná omezení týkající se mezinárodní a vnitrostátní přepravy, zákaz společenských, kulturních, volnočasových a sportovních akcí. Navzdory postupnému uvolňování restrikcí, řada přijatých omezení ke dni sestavení účetní závěrky stále zůstává v platnosti, a to i po ukončení nouzového stavu na základě nařízení ministerstva zdravotnictví ČR.

Navzdory rozsáhlým stimulům z fiskální a monetární oblasti, které byly představeny vládami jednotlivých států zasazených pandemií, je výhled na další měsíce a celkový dopad pandemie COVID-19 stále nejasný a nejistota zůstává určujícím faktorem vývoje na trzích. Klíčovými parametry pro další vývoj ekonomické situace bude délka období, během něhož budou omezující a ochranná opatření zavedená vládními orgány platná.

Společnost nepředpokládá, že by přijatá opatření týkající se pandemie COVID-19 měla mít za následek významné změny v jejím provozu a souvisejících rizicích, včetně zvýšení jejího kreditního rizika. Jak je uvedeno v bodě 6 této účetní závěrky, Společnost vykazuje dlouhodobý úvěr poskytnutý mateřské společnosti J & T ENERGY FINANCING LIMITED. K 31. prosinci 2020 činí jistina tohoto úvěru 2 199

628 tis. Kč, přičemž splatnost je smluvně stanovena na rok 2025. Kumulovaný úrok z úvěru ve výši 40 730 tis. Kč Společnost k 31. prosinci 2020 vykazuje jako krátkodobý a je splatný v pololetních intervalech. Na základě informací získaných od mateřské společnosti, Společnost neočekává žádné změny ve splácení úvěru nebo ve smluvních podmínkách úvěru.

Pohledávka za společností EP Investment II S.á.r.l. byla na konci roku 2020 započtena vůči závazku z titulu kupní ceny za investici do 44% podílu (mínus jedna akcie) ve společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s. ("EPH"). Schopnost Společnosti zinkasovat výše uvedený úvěr a související úroky, a tím splácet svůj vlastní závazek z upsaných dluhopisů (jak je uvedeno v bodě 9 této závěrky) tak i na dále závisí primárně na výkonnosti EPH.

EPH je vertikálně integrovaná energetická skupina působící v oblastech energetické infrastruktury, výrobě energie a výrobě regulovaných a dlouhodobých obnovitelných zdrojů. EPH působí v České republice, na Slovensku, v Německu, Itálii, ve Velké Británii, Francii, Irsku, Polsku a Maďarsku. Největší část ukazatele EBITDA EPH plyne z regulovaných, a/nebo dlouhodobých obchodů (segmenty Přeprava plynu, Distribuce plynu a energie, Skladování plynu a Tepelná infrastruktura). EPH dále vlastní diverzifikovaná aktiva v segmentu výroby energie na několika Evropských trzích (hlavně uhelné, biomasy a plynové elektrárny).

Navzdory možným dočasným krátkodobým operativním omezením Společnost očekává, že střední až dlouhodobá tržní pozice EPH zůstane nezměněna, hlavně protože

- Skupina EPH provozuje kritické infrastruktury distribuce plynu a energie, přepravy plynu a skladování a výroby energie, a
- větší část provozovaných aktiv je regulovaná, a/nebo jsou uzavřeny dlouhodobé kontrakty s důvěryhodnými protistranami.

Společnost proto očekává, že plně zinkasuje prostředky poskytnuté mateřské společnosti zpět. I navzdory nejistotě dalšího vývoje globální ekonomiky a možných dopadů na energetický sektor vedení Společnosti, podle informací, které má k datu vydání účetní závěrky k dispozici, a podle svého nejlepšího vědomí a svědomí, nepředpokládá, že by Společnost nebyla schopna plnit závazky vyplývající z dluhopisů v souladu s emisními podmínkami dluhopisů.

18. Události po skončení účetního období

Po datu účetní uzávěrky nedošlo k žádným událostem, které by měly významný vliv na informace uváděné v této účetní závěrce.

Datum:	Podpis statutárního orgánu
25. června 2021	Pavel Dobiáš Člen představenstva 



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti J&T ENERGY FINANCING CZK II, a.s.

Zpráva o auditu účetní závěrky

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti J&T ENERGY FINANCING CZK II, a.s. (dále také „Společnost“) sestavené na základě mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, která se skládá z výkazu o finanční situaci k 31. prosinci 2020, výkazu o úplném výsledku, výkazu změn vlastního kapitálu a výkazu o peněžních tocích za rok končící 31. prosincem 2020 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční situace Společnosti k 31. prosinci 2020 a finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící 31. prosincem 2020 v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

Základ pro výrok

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

Hlavní záležitosti auditu

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

Návratnost úvěru poskytnutého mateřské společnosti a tvorba souvisejících opravných položek

Viz následující body přílohy v individuální účetní závěrce: 3(c)v. (Snížení hodnoty) a 6 (Poskytnuté úvěry) ohledně informací o účetních metodách a zveřejnění finančních informací

Účetní závěrka zahrnuje:

- Pohledávky z úvěru: 2 200 mil. Kč k 31. prosinci 2020 (2 189 mil. Kč k 31. prosinci 2019), bod 6
- Pohledávky z titulu naběhlých úroků: 41 mil. Kč k 31. prosinci 2020 (40 mil. Kč k 31. prosinci 2019), bod 6
- Opravnou položku na ztráty ze snížení hodnoty: 0 mil. Kč k 31. prosinci 2020 (0 mil. Kč k 31. prosinci 2019), bod 6
- Zaúčtování opravné položky na ztráty ze snížení hodnoty: 0 mil. Kč k 31. prosinci 2020 (0 mil. Kč k 31. prosinci 2019), bod 13

Hlavní záležitost auditu	Jak byla daná záležitost auditu řešena
Společnost je zvláštní účelová jednotka (Special purpose vehicle, SPV), kterou J&T ENERGY FINANCING LIMITED (dále jen „Skupina“) založila za účelem získání finančních prostředků formou úpisu dluhopisů. Finanční prostředky získané z úpisu dluhopisů byly poskytnuty mateřské společnosti J&T ENERGY FINANCING LIMITED ve formě úvěru a dále distribuovány také ve formě úvěru konečnému dlužníkovi (dále jen „Provozní společnost“) na financování projektů v energetickém sektoru. Opravné položky na ztráty z úvěru představují nejlepší odhad očekávaných úvěrových ztrát vypracovaný vedením k rozvahovému dni, který byl stanoven v souladu s příslušnými požadavky standardu IFRS 9 <i>Finanční nástroje</i>. Model snížení hodnoty očekávaných úvěrových ztrát využívá princip dvojího ocenění, podle něž je opravná položka na ztráty ze snížení hodnoty oceněna buď jako: dvanáctiměsíční očekávané úvěrové ztráty nebo očekávané úvěrové ztráty na celou dobu trvání aktiva podle	Při řešení této hlavní záležitosti auditu jsme provedli, kromě jiného, níže uvedené auditorské postupy: • posouzení souladu metodiky stanovení výše očekávaných úvěrových ztrát používané Společností s příslušnými požadavky rámce účetního výkaznictví a standardy odvětví, v němž Společnost působí. V rámci výše uvedeného jsme identifikovali příslušné metody, předpoklady a zdroje dat a posoudili jsme, zda jsou tyto metody, předpoklady, data a jejich aplikace v kontextu uvedených požadavků vhodné; • vyhodnocení kontrol týkajících se výpočtu opravné položky na ztrátu ze snížení hodnoty; • posouzení adekvátnosti identifikace důvodů významného zvýšení úvěrového rizika na základě: ○ vyhodnocení finanční situace

toho, zda u dané expozice bylo identifikováno významné zvýšení úvěrového rizika.

Návratnost úvěru je závislá na finanční výkonnosti Provozní společnosti. Vyhodnocení této výkonnosti společně s identifikací významného zvýšení úvěrového rizika vychází z předpokladů budoucího vývoje finanční výkonnosti a vývoje na trhu, a je tudíž spojeno s významnou mírou nejistoty.

Klíčové předpoklady a úsudky, které Společnost vytváří pro účely stanovení návratnosti úvěru, zahrnují:

- definování a určení okamžiku významného zvýšení úvěrového rizika;
- pravděpodobnost selhání (Probability of Default – „PD“) a ztrátu při selhání (Loss Given Default – „LGD“), jejichž výši Společnost stanoví s využitím úvěrové analýzy Provozní společnosti a nezávislých úvěrových ratingů odvětví, v nichž Provozní společnost působí (energetika).

Z tohoto důvodu jsme v rámci našeho auditu považovali možnost snížení hodnoty pohledávek z úvěrů za významné riziko, které vyžadovalo naši zvýšenou pozornost. Proto tuto oblast považujeme za hlavní záležitost auditu.

Provozní společnosti včetně její likvidity na základě účetní závěrky k 31. prosinci 2020 a

- na základě analýzy vývoje cen emitovaných dluhopisů na Burze cenných papírů Praha v průběhu a na konci roku.
- posouzení adekvátnosti klíčových parametrů, tj. pravděpodobnosti selhání a ztráty při selhání, které byly použity při stanovení odhadu očekávaných úvěrových ztrát, na základě veřejně dostupných informací (především úvěrových ratingů v odvětví, v nichž Provozní společnost působí) a dále na základě naší znalosti odvětví, v němž Provozní společnost působí.
- posouzení správnosti a úplnosti informací týkajících se snížení hodnoty, které byly uvedeny v účetní závěrce, na základě požadavků příslušných standardů účetního výkaznictví.

Ostatní informace

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

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

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

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu a výboru pro audit Společnosti za účetní závěrku

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

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí,

nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

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

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



Zpráva o jiných požadavcích stanovených právními předpisy

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

Určení auditora a délka provádění auditu

Auditorem Společnosti nás dne 29. června 2020 určila valná hromada Společnosti. Auditorem Společnosti jsme nepřetržitě 3 roky.

Soulad s dodatečnou zprávou pro výbor pro audit

Potvrzujeme, že náš výrok k účetní závěrce uvedený v této zprávě je v souladu s naší dodatečnou zprávou pro výbor pro audit Společnosti, kterou jsme dne 15. června 2021 vyhotovili dle článku 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

Poskytování neauditorských služeb

Prohlašujeme, že nebyly poskytnuty žádné zakázané služby uvedené v čl. 5 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

Společnosti a podnikům, které ovládá, jsme kromě povinného auditu neposkytli žádné jiné služby.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Ondřej Fikrle je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky společnosti J&T ENERGY FINANCING CZK II, a.s. k 31. prosinci 2020, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 25. června 2021

KPMG Česká republika Audit

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71

Ondřej Fikrle

Ing. Ondřej Fikrle
Partner
Evidenční číslo 2525

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

zpracovaná statutárním orgánem Ovládané osoby v souladu s ustanovením § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**ZOK**“) za účetní období roku 2020
(dále jen „**Zpráva o vztazích**“)

I.

Struktura vztahů

1. Ovládaná osoba

Obchodní firma: **J&T ENERGY FINANCING CZK II, a.s.**
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Karlín 186 00 Praha 8, Česká republika
Identifikační číslo: 064 33 901
Registrace: v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 22837

(dále jen „**Společnost**“ nebo „**Ovládaná osoba**“)

2. Ovládající osoba

Jméno a příjmení: **Ing. Patrik Tkáč**
Datum narození: 3. 6. 1973
Bydliště: Bratislava, Júlová 10941/32, Slovenská republika

Ing. Patrik Tkáč ovládá Společnost nepřímo prostřednictvím vlastnictví akcií představujících 100 % podíl na hlasovacích právech ve společnosti:

Obchodní firma: **J&T ENERGY FINANCING LIMITED**
Sídlo: Klimentos, 41-43 KLIMENTOS TOWER, 2nd floor, Flat/Office 23, PSČ 1061 Nikósie, Kyperská republika
Registrační číslo: HE 369836
Zapsaná: Ministerstvem energetiky, obchodu, průmyslu a turistického ruchu, Oddělení registrátora společností a oficiálního zapisovatele a správce, Nikósie

Společnost J&T ENERGY FINANCING LIMITED vlastnila k 31. 12. 2020 akcie odpovídající 100 % podílu na základním kapitálu Společnosti.

(dále jen „**Ovládající osoby**“)

3. Osoby ovládané stejnými Ovládajícími osobami

Společnost J&T ENERGY FINANCING LIMITED drží (vždy 100 %, pokud není dále stanoveno jinak) účasti v řadě dalších společností, a to: J&T ENERGY FINANCING CZK I,

a.s., J&T ENERGY FINANCING CZK III, a.s., J&T ENERGY FINANCING CZK IV, a.s., J&T ENERGY FINANCING EUR I, a.s. (Slovenská republika), J&T ENERGY FINANCING EUR II, a.s. (Slovenská republika), J&T ENERGY FINANCING EUR III, a.s. (Slovenská republika), J&T ENERGY FINANCING EUR IV, a.s. (Slovenská republika), J&T ENERGY FINANCING EUR V, a.s. (Slovenská republika), J&T ENERGY FINANCING EUR VI, a.s. (Slovenská republika), J&T ENERGY FINANCING EUR VII, a.s. (Slovenská republika), J&T ENERGY FINANCING EUR VIII, a.s. (Slovenská republika), J&T ENERGY FINANCING EUR IX, a.s. (Slovenská republika), J&T ENERGY FINANCING EUR X, a. s. (Slovenská republika), J&T Energy Financing PNP B.V. (Nizozemské království).

Kompletní struktura osob, které jsou ovládány Ovládající osobou, bude zveřejněna v konsolidované účetní závěrce J&T ENERGY FINANCING LIMITED za účetní období roku 2020.

(dále jen „Osoby ovládané stejnou ovládající osobou“)

II.

Úloha Ovládané osoby

Společnost je nezávislá a vysoce autonomní společnost, která je pouze definičně ovládanou osobou.

III.

Způsob a prostředky ovládání

Společnost není ovládána jinak než prostřednictvím rozhodnutí jediného akcionáře Společnosti a uskutečnění podnikatelské činnosti Společnosti.

Mezi Společnostmi, Ovládající osobou a/nebo Osobami ovládanými stejnou ovládající osobou není uzavřena žádná speciální smlouva a tyto osoby společně nevyvíjely žádnou podnikatelskou či nepodnikatelskou činnost, a to kromě uzavření smluv uvedených v čl. V. této Zprávy o vztazích.

IV.

Přehled jednání dle § 82 odst. 2 písm. d) ZOK

Společnost v relevantním období neučinila žádná jednání, která by byla učiněna na popud nebo v zájmu Ovládající osoby nebo Osob ovládaných stejnou ovládající osobou, týkající se majetku, který přesahuje 10% vlastního kapitálu Společnosti zjištěného podle poslední účetní závěrky, tj. v účetním období od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020.

V. Přehled vzájemných smluv

V relevantním období byly uzavřeny následující smlouvy:

- Dodatek č. 5 ze dne 30. 12. 2020 k SENIOR TERM INTRA-GROUP FACILITY AGREEMENT uzavřené dne 18. 12. 2018 mezi Ovládanou osobou jako věřitelem a J&T ENERGY FINANCING LIMITED jako dlužníkem;
- Dodatek č. 1 ze dne 11. 6. 2020 k SUBORDINATION AGREEMENT uzavřená dne 18. 12. 2018 mezi Ovládanou osobou, J&T ENERGY FINANCING CZK I, a.s., J&T ENERGY FINANCING CZK III, a.s., J&T ENERGY FINANCING CZK IV, a.s., J&T ENERGY FINANCING EUR I, a.s. (Slovenská republika), J&T ENERGY FINANCING EUR II, a.s. (Slovenská republika), J&T ENERGY FINANCING EUR III, a.s. (Slovenská republika), J&T ENERGY FINANCING EUR IV, a.s. (Slovenská republika), J&T ENERGY FINANCING EUR V, a.s. (Slovenská republika), J&T ENERGY FINANCING EUR VI, a.s. (Slovenská republika), J&T ENERGY FINANCING EUR VII, a.s. (Slovenská republika), J&T ENERGY FINANCING EUR IX, a.s. (Slovenská republika), J&T ENERGY FINANCING EUR X, a. s. (Slovenská republika), J&T Energy Financing PNP B.V. (Nizozemské království) jako senior lenders, J&T Private Equity B.V. (Nizozemské království) jako semi-senior lender a junior lender 1, J&T ENERGY FINANCING LIMITED jako borrower.

Smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek a z titulu smluv Společnosti nevznikla žádná újma.

VI. Posouzení vzniku újmy Ovládané osobě

Všechny smluvní vztahy popsané v čl. 5 této Zprávy o vztazích byly uzavřeny za obvyklých smluvních podmínek, přičemž sjednaná a poskytnutá plnění nebo protiplnění odpovídala podmínkám obvyklého obchodního styku.

Společnosti ze vztahů s Ovládající osobou, ani ze vztahů s Osobami ovládajícími stejnou ovládající osobou, nevznikla žádná újma, která by měla být předmětem vyrovnání dle ustanovení § 71 a § 72 ZOK.

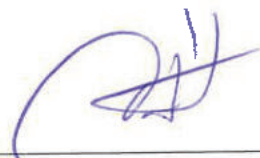
VII. Závěr

1. Představenstvo Společnosti vyhodnotilo na základě dostupných informací výhody a nevýhody plynoucí z výše uvedených vztahů a dospělo k závěru, že Společnosti z něj neplynuly žádné zvláštní výhody a/nebo nevýhody, a to zejména s ohledem na minimální provázanost s Ovládající osobou či Osobami ovládanými stejnou ovládající osobou. Představenstvo Společnosti po důkladném zvážení proto s péčí řádného hospodáře

prohlašuje, že si není vědomo žádných rizik vyplývajících ze vztahů mezi Společností a výše popsanými osobami.

2. Představenstvo dále prohlašuje, že tato Zpráva o vztazích je úplná a pravdivá a byla vypracována na základě veškerých dostupných informací.
3. Zpráva o vztazích byla předložena dozorčí radě k přezkumu ve smyslu ustanovení § 83 odst. 1 ZOK.

V Praze dne 31. 3. 2021



Pavel Dobiáš

člen představenstva Společnosti

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI A STAVU MAJETKU ZA ROK 2020 SPOLEČNOSTI

J&T ENERGY FINANCING CZK II, a.s.

IČO: 064 33 901, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika,
zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 22837
(dále jen „Společnost“),

I.

Orgány Společnosti v roce 2020

Představenstvo Společnosti

Člen: Pavel Dobiáš

Dozorčí rada Společnosti

Člen: Ing. Patrik Tkáč

Výbor pro audit Společnosti

Předseda: Ing. Jakub Kovář

Člen: Ing. Rudolf Černý

Člen: Ing. Martin Lavička

Představenstvo i Dozorčí rada na svých zasedáních v roce 2020 pravidelně hodnotili hospodářské výsledky a finanční situaci Společnosti a přijímali potřebná rozhodnutí v rámci realizace podnikatelské činnosti a nakládání s majetkem Společnosti.

II.

Podnikatelská činnost a stav závazků Společnosti

Společnost vznikla dne 14. 9. 2017 výhradně za účelem vydání cenných papírů. Společnost vydala v roce 2018 dluhopisy, jako zaknihovaný cenný papír na doručitele, s pevnou úrokovou sazbou ve výši 5,25 % p. a. postupně ve dvaceti tranších. Výplata úroku probíhá pololetně, vždy k 13. březnu a k 13. září. Nominální hodnota jednoho dluhopisu je 3 000 tis. Kč, celková nominální hodnota emise činí 2 232 000 tis. Kč. Dluhopisy jsou splatné v roce 2025. Dluhopisy jsou vedeny v evidenci zaknihovaných cenných papírů u společnosti Centrální depozitář cenných papírů, a.s., IČO: 250 81 489, se sídlem Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 4308 (dále jen „CDCP“). CDCP přidělil dluhopisům ISIN CZ0003518649 (dále jen „Dluhopisy“).

Společnost má možnost Dluhopisy předčasně splatit po uplynutí jednoho roku od data emise. V tuto chvíli vedení Společnosti tuto možnost nepovažuje za reálnou.

Emise je vydána podle českého práva formou veřejné nabídky. Dluhopisy jsou obchodované na regulovaném volném trhu společnosti Burza cenných papírů Praha, a.s., IČO: 471 15 629, se sídlem Praha 1, Rybná 14/682, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1773.

Čistý výtěžek emise Dluhopisů byl použit na poskytnutí úročené půjčky mateřské společnosti J&T ENERGY FINANCING LIMITED na základě SENIOR TERM INTRA-GROUP

FACILITY AGREEMENT ze dne 18. 12. 2018 uzavřené mezi Společností jako úvěrujícím a jediným akcionářem jako úvěrovaným, ve znění pozdějších dodatků. K 31. prosinci 2020 činila poskytnutá jistina 2 199 628 tis. Kč a nevyčerpaný rámec 800 372 tis. Kč.

Ke dni vyhotovení této zprávy Společnost není účastníkem žádného soudního sporu ani arbitrážního řízení, přičemž účastenství v soudních sporech ani arbitrážních řízeních v dohledné budoucnosti představenstvo nepředpokládá.

Společnost ve sledovaném období nenabyla vlastní akcie.

III.

Ekonomické výsledky

K 31. 12. 2020 měla Společnost celková aktiva ve výši 2 241 157 tis. Kč. Z největší části jsou představována úvěrem poskytnutým mateřské společnosti včetně naběhlého úroku.

Výsledek hospodaření Společnosti po zdanění za účetní období roku 2020 činí zisk ve výši 3 096 613,72 Kč, který se skládá z čistého finančního výnosu z výnosových a nákladových úroků ve výši 8 468 tis. Kč a ostatních provozních a finančních nákladů ve výši 5 371 tis. Kč.

Závazky Společnosti k 31. 12. 2020 činí celkem 2 234 017 tis. Kč a jsou tvořeny zejména jistinou emitovaných Dluhopisů a naběhlými úroky.

Zdrojem výnosů Společnosti jsou výnosové úroky z poskytnutého úvěru.

IV.

Majetkové účasti v dalších podnikatelských subjektech

Společnost nemá žádné majetkové účasti.

V.

Zaměstnanci

Společnost nemá ke dni 31. 12. 2020 žádné zaměstnance.

VI.

Skutečnosti po rozvahovém dni

Po datu účetní uzávěrky nedošlo k žádným událostem, které by měly významný vliv na informace uváděné v této účetní závěrce.

Informace k dopadům pandemie COVID-19

Světová zdravotnická organizace vyhlásila dne 11. března 2020 v souvislosti se šířením koronaviru globální pandemií. Mezi opatření přijatá vládou ČR v boji proti šíření nákazy patřilo uzavření hranic, karanténa, přísná omezení týkající se mezinárodní a vnitrostátní přepravy, zákaz společenských, kulturních, volnočasových a sportovních akcí. Navzdory postupnému uvolňování restrikcí, řada přijatých omezení ke dni sestavení účetní závěrky stále zůstává v platnosti, a to i po ukončení nouzového stavu na základě nařízení ministerstva zdravotnictví ČR.

Navzdory rozsáhlým stimulům z fiskální a monetární oblasti, které byly představeny vládami jednotlivých států zasažených pandemií, je výhled na další měsíce a celkový dopad pandemie COVID-19 stále nejasný a nejistota zůstává určujícím faktorem vývoje na trzích. Klíčovými parametry pro další vývoj ekonomické situace bude délka období, během něhož budou omezující a ochranná opatření zavedená vládními orgány platná.

Společnost nepředpokládá, že by přijatá opatření týkající se pandemie COVID-19 měla mít za následek významné změny v jejím provozu a souvisejících rizicích, včetně zvýšení jejího kreditního rizika. Jak je uvedeno v bodě 6 této účetní závěrky, Společnost vykazuje dlouhodobý úvěr poskytnutý mateřské společnosti J & T ENERGY FINANCING LIMITED. K 31. prosinci 2020 činí jistina tohoto úvěru 2 199 628 tis. Kč, přičemž splatnost je smluvně stanovena na rok 2025. Kumulovaný úrok z úvěru ve výši 40 730 tis. Kč Společnost k 31. prosinci 2020 vykazuje jako krátkodobý a je splatný v pololetních intervalech. Na základě informací získaných od mateřské společnosti, Společnost neočekává žádné změny ve splácení úvěru nebo ve smluvních podmínkách úvěru.

Pohledávka za společností EP Investment II S.á.r.l. byla na konci roku 2020 započtena vůči závazku z titulu kupní ceny za investici do 44% podílu (mínus jedna akcie) ve společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s. ("EPH"). Schopnost Společnosti zinkasovat výše uvedený úvěr a související úroky, a tím splácet svůj vlastní závazek z upsaných dluhopisů (jak je uvedeno v bodě 9 této závěrky) tak i na dále závisí primárně na výkonnosti EPH.

EPH je vertikálně integrovaná energetická skupina působící v oblastech energetické infrastruktury, výrobě energie a výrobě regulovaných a dlouhodobých obnovitelných zdrojů. EPH působí v České republice, na Slovensku, v Německu, Itálii, ve Velké Británii, Francii, Irsku, Polsku a Maďarsku. Největší část ukazatele EBITDA EPH plyne z regulovaných, a/nebo dlouhodobých obchodů (segmenty Přeprava plynu, Distribuce plynu a energie, Skladování plynu a Tepelná infrastruktura). EPH dále vlastní diverzifikovaná aktiva v segmentu výroby energie na několika Evropských trzích (hlavně uhelné, biomasy a plynové elektrárny).

Navzdory možným dočasným krátkodobým operativním omezením Společnost očekává, že střední až dlouhodobá tržní pozice EPH zůstane nezměněna, hlavně protože

- Skupina EPH provozuje kritické infrastruktury distribuce plynu a energie, přepravy plynu a skladování a výroby energie, a
- větší část provozovaných aktiv je regulovaná, a/nebo jsou uzavřeny dlouhodobé kontrakty s důvěryhodnými protistranami.

Společnost proto očekává, že plně zinkasuje prostředky poskytnuté mateřské společnosti zpět. I navzdory nejistotě dalšího vývoje globální ekonomiky a možných dopadů na energetický sektor vedení Společností, podle informací, které má k datu vydání účetní závěrky k dispozici, a podle svého nejlepšího vědomí a svědomí, nepředpokládá, že by Společnost nebyla schopna plnit závazky vyplývající z dluhopisů v souladu s emisními podmínkami dluhopisů.

VII.

Záměr Společností pro rok 2021

V průběhu roku 2021 Společnost hodlá nadále usilovat o dosažení kladného hospodářského výsledku a efektivní hospodaření. Společnost nepředpokládá, že v následujícím účetním období budou Společností vydané dluhopisy obchodované na regulovaném volném trhu společnosti Burza cenných papírů Praha, a.s.

VIII.
Důležitá rozhodnutí orgánů Společnosti

Představenstvo Společnosti rozhodlo o změně sídla Společnosti z adresy Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8 – Karlín na novou adresu Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8. Změna sídla se stala účinnou ke dni zápisu nového sídla do obchodního rejstříku, tj. ke dni 1. 10. 2020.

Další rozhodnutí orgánů Společnosti se týkala běžné agendy spojené s vykonávanou činností Společnosti a plnění povinností stanovených těmito orgány platnou právní úpravou České republiky a stanovami Společnosti.

V Praze dne 25.6.2021



Pavel Dobiáš
člen představenstva Společnosti

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE A NÁVRH NA VYPOŘÁDÁNÍ HOSPODÁŘSKÉHO VÝSLEDKU

ke schválení jedinému akcionáři v působnosti
valné hromady společnosti:

J&T ENERGY FINANCING CZK II, a.s.

se sídlem: Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00
Praha 8, Česká republika, IČO: 064 33 901,
zapsané v Obchodním rejstříku vedeném
Městským soudem v Praze, sp.zn. B 22837 (dále
jen „Společnost“)

Představenstvo prohlašuje, že účetní závěrka
sestavená ke dni 31. 12. 2020 zahrnuje veškeré
operace patřící do účetního období roku 2020.
Podrobnosti k jednotlivým částem účetní závěrky
jsou obsaženy v příložené účetní závěrce.

Představenstvo Společnosti konstatuje, že řádná
účetní závěrka Společnosti odpovídá skutečnosti, je
sestavena ve smyslu platných právních předpisů
České republiky, účetnictví je vedeno průkazně a
věrně vyjadřuje stav majetku Společnosti.

REPORT OF THE BOARD OF DIRECTORS ON THE YEAR-END CLOSING FINANCIAL STATEMENTS AND PROPOSAL ON SETTLEMENT OF PROFIT AND LOSS

to the Sole Shareholder when exercising the
powers of General Meeting of the Company:

J&T ENERGY FINANCING CZK II, a.s.

with registered office at Sokolovská 700/113a,
Karlín, 186 00 Prague, Czech Republic,
identification No. 064 33 901, registered in
Commercial register maintained by Municipal
court in Prague, file No. B 22837 (hereinafter
referred to as the “Company”)

The Board of Directors declares that the year-
end closing financial statements as at December
31, 2020 includes all operations belonging to the
fiscal year 2020. Details on individual parts of
the financial statements are included in attached
financial statements.

The Board of Directors notes that the year-end
closing financial statements of the Company are
free from material misstatement and complies
with laws of the Czech Republic, accounting is
appropriate and accurately reflect the status of
the Company's assets.

Hlavní ukazatele řádné účetní závěrky za rok 2020 (v tis. Kč)

The main indicators of the annual financial statements for the year 2020 (in thous. CZK)

Aktiva celkem Total Assets	2 241 157	Pasiva celkem Total Liabilities	2 241 157
Dlouhodobý majetek Fixed assets	2 199 628	Vlastní kapitál Equity	7 140
Oběžná aktiva Current assets	41 529	Cizí zdroje Liabilities	2 234 017

Hospodářským výsledkem za rok 2020 je zisk ve
výši 3 096 613,72 Kč.

Profit and loss of the Company for the year
2020 is profit in the amount CZK
3 096 613,72.

Představenstvo navrhuje jedinému akcionáři schválit řádnou účetní závěrku Společnosti za rok 2020.

Návrh na vypořádání hospodářského výsledku Společnosti za rok 2020:

Představenstvo Společnosti navrhuje jedinému akcionáři Společnosti vypořádat hospodářský výsledek Společnosti za rok 2020 tak, že zisk ve výši 3 096 613,72 Kč bude převeden na účet Nerozděleného zisku minulých let.

S ohledem na § 17 odst. 1 zákona č. 93/2009 Sb., o auditorech, ve znění pozdějších předpisů, dle kterého auditora pro ověření řádné účetní závěrky určuje nejvyšší orgán Společnosti, **představenstvo Společnosti na základě dobrých zkušeností s auditorem v předchozích letech navrhuje jedinému akcionáři Společnosti určit auditorem pro ověření řádné účetní závěrky za účetní období roku 2021 a souvisejících dokumentů společnost KPMG Česká republika Audit, s.r.o., IČO: 496 19 187, se sídlem Praha 8, Pobřežní 648/1a, PSČ 18600, Česká republika, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 24185.**

The Board of Directors proposes that the Sole Shareholder of the Company approves the year-end closing financial statements for the year 2020.

Proposal for the settlement of the Company's profit and loss of the year 2020:

The Board of Directors of the Company proposes that the Sole Shareholder of the Company settles the profit and loss of the year 2020 so the profit in the amount of CZK 3 096 613,72 will be transferred to the account of Unpaid profit of previous years.

Pursuant to § 17 par. 1 of the Act No. 93/2009 Coll., on Auditors, as amended, auditor for verification of the year-end closing financial statements is determined by the Supreme Body of the Company, so **the Board of Directors of the Company based on good previous experience proposes to the Sole Shareholder of the Company to determine the company KPMG Česká republika Audit, s.r.o., Identification number: 496 19 187, with its registered office at Prague 8, Pobřežní 648/1a, P. C. 18600, Czech Republic, registered in the Commercial Register maintained by the Municipal Court in Prague, Section C, Insert 24185, as auditor for verification of the year-end closing financial statements for year 2021 and related documents.**

V Praze dne/ In Prague on 25.6.2021



Pavel Dobiáš

člen představenstva /Member of the Board of Directors

Zpráva dozorčí rady společnosti

J&T ENERGY FINANCING CZK II, a.s.

IČO: 064 33 901, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, zapsané v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp.zn. B 22837
(dále jen „Společnost“),

pro účely rozhodnutí jediného akcionáře Společnosti

1) Zpráva o činnosti dozorčí rady

Dozorčí rada Společnosti má jediného člena, kterým byl po celý rok 2020 a je Ing. Patrik Tkáč.

V uplynulém období se člen dozorčí rady zabýval hodnocením hospodářské situace v roce 2020 a koncepcí činnosti Společnosti na rok 2021, zprávou představenstva o vztazích za rok 2020, hodnocením řádné účetní závěrky za rok 2020 a návrhem představenstva na vypořádání hospodářského výsledku Společnosti za rok 2020.

2) Řádná účetní závěrka a návrh představenstva na vypořádání hospodářského výsledku za rok 2020

Člen dozorčí rady přezkoumal účetní závěrku Společnosti za rok 2020 a návrh představenstva na vypořádání hospodářského výsledku Společnosti za rok 2020. Člen dozorčí rady Společnosti konstatuje, že řádná účetní závěrka Společnosti odpovídá skutečnosti, je sestavena ve smyslu platných právních předpisů České republiky, účetnictví je vedeno průkazně a věrně vyjadřuje stav majetku Společnosti. K návrhu představenstva na vypořádání hospodářského výsledku člen dozorčí rady nemá výhrady.

3) Zpráva představenstva o vztazích mezi propojenými osobami v roce 2020

Člen dozorčí rady přezkoumal zprávu představenstva o vztazích mezi propojenými osobami zpracovanou představenstvem Společnosti v souladu se zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích, ve znění pozdějších předpisů a konstatuje, že k této zprávě nemá žádné výhrady.

4) S ohledem na tyto skutečnosti předkládá dozorčí rada jedinému akcionáři Společnosti toto vyjádření

- Dozorčí rada nemá námitek k řádné účetní závěrce Společnosti za rok 2020.
- Dozorčí rada nemá námitek k návrhu představenstva na vypořádání hospodářského výsledku za rok 2020.
- Dozorčí rada nemá námitek ke zprávě o vztazích mezi propojenými osobami za rok 2020.

5) Zpráva o kontrolní činnosti dozorčí rady

Člen dozorčí rady při hodnocení výsledků roku 2020 konstatuje, že nezjistil žádné závady v chodu a aktivitách Společnosti, ani závady ve výkonu funkce členů představenstva Společnosti a že podnikatelská činnost Společnosti se uskutečnila v souladu s právními předpisy České republiky a stanovami Společnosti.

6) Na základě výše uvedených skutečností doporučuje dozorčí rada jedinému akcionáři Společnosti schválit

- řádnou účetní závěrku za rok 2020;
- návrh na vypořádání hospodářského výsledku Společnosti za rok 2020 způsobem navrženým představenstvem.

V Praze dne 25.6.2021



Ing. Patrik Tkáč,
člen dozorčí rady