

Výroční zpráva za rok 2021

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 2021

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 2021**
- 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 akciích Společnosti:

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

Základní kapitál Společnosti je plně splacen a je tvořen peněžitým vkladem dvou akcionářů, společnosti

1. J&T ENERGY HOLDING, a.s., IČO: 10963812, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín 186 00 Praha 8, Česká republika, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 26450 ve výši 980.000,- Kč (slovy: devět set osmdesát tisíc korun českých), který vlastní akcie vydané Společností představující 49 % podíl na základním kapitálu Společnosti.
2. SADLENIAN LIMITED, se sídlem Klimentos, 41-43 KLIMENTOS TOWER, 2nd floor, Flat/Office 24A, PSČ 1061 Nikósie, Kyperská republika, Registrační číslo:

HE398714, ve výši 1.020.000,- Kč (slovy: jeden milion dvacet tisíc korun českých), který vlastní akcie vydané Společností představující 51 % 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 1,- Kč připadá 1 (jeden) hlas. Celkový počet hlasů ve Společnosti je 2.000.000 (dva miliony),
- 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 2021

Člen: Pavel Dobiáš

Způsob jednání za Společnosti: Společnost zastupuje člen představenstva samostatně.

Představenstvo bylo v roce 2021 vrcholovým vedením (managementem) Společnosti.

Dozorčí rada Společnosti k 31. prosinci 2021

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

strojířny, 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. 2021:

J&T ENERGY FINANCING CZK I, a.s., J&T ENERGY FINANCING CZK III, a.s. (dříve J&T ENERGY FINANCING CZK V, a.s.) J&T ENERGY FINANCING CZK IV, a.s. J&T ENERGY FINANCING CZK V, a.s (dříve J&T E-COMMERCE HOLDING, 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. 2021:

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 2021 finanční odměnu spojenou s výkonem funkce člena představenstva Společnosti ve výši 60.000,- Kč hrubého ročně.

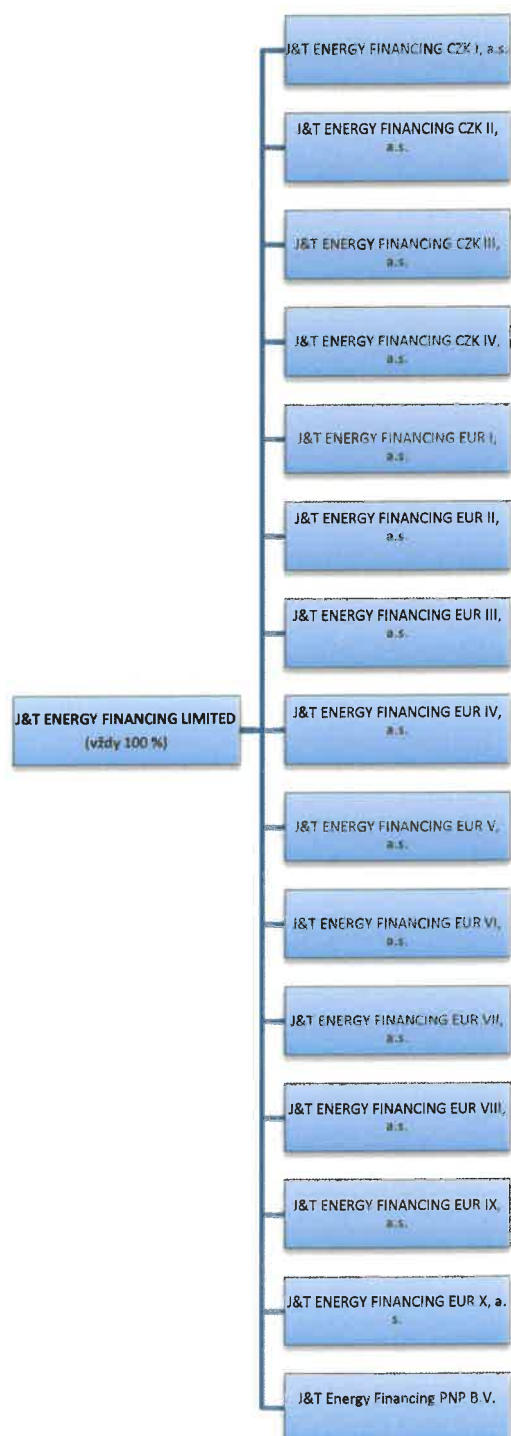
Každý z členů výboru pro audit Společnosti obdržel v roce 2021 finanční odměnu spojenou s výkonem funkce výboru pro audit ve výši 16.800,- Kč hrubého ročně.

Členové představenstva, dozorčí rady, výboru pro audit a managementu neobdrželi v roce 2021 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:

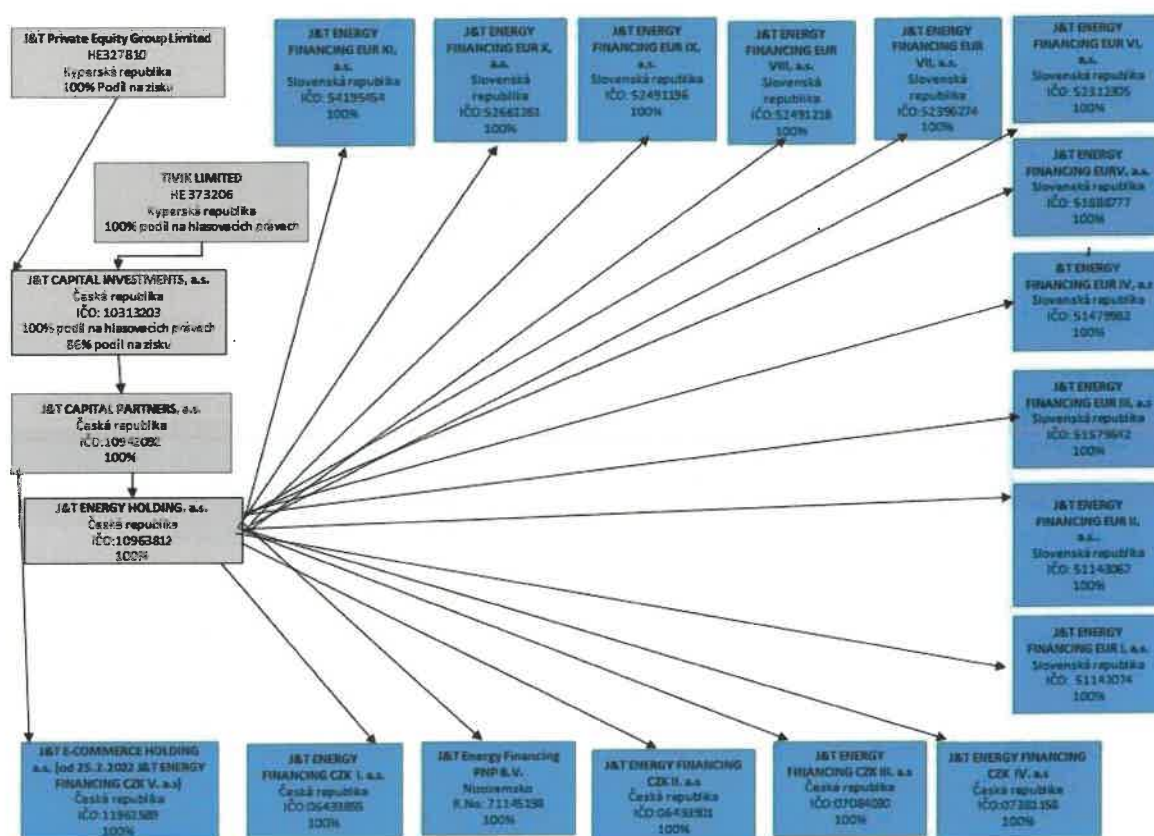
Od 1. 1. 2021 do 15. 7. 2021 je organizační struktura vyobrazena na následujícím grafu:



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

Dne 15. 7. 2021 se změnila organizační struktura společnosti, kdy akcionář 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, prodal akcie odpovídající 100% podílu Společnosti na společnost J&T ENERGY HOLDING, a.s., IČO: 10963812, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín 186 00 Praha 8, Česká republika, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 26450 a jediným akcionářem Společnosti se od 15. 7. 2021 stala společnost J&T ENERGY HOLDING, a.s.

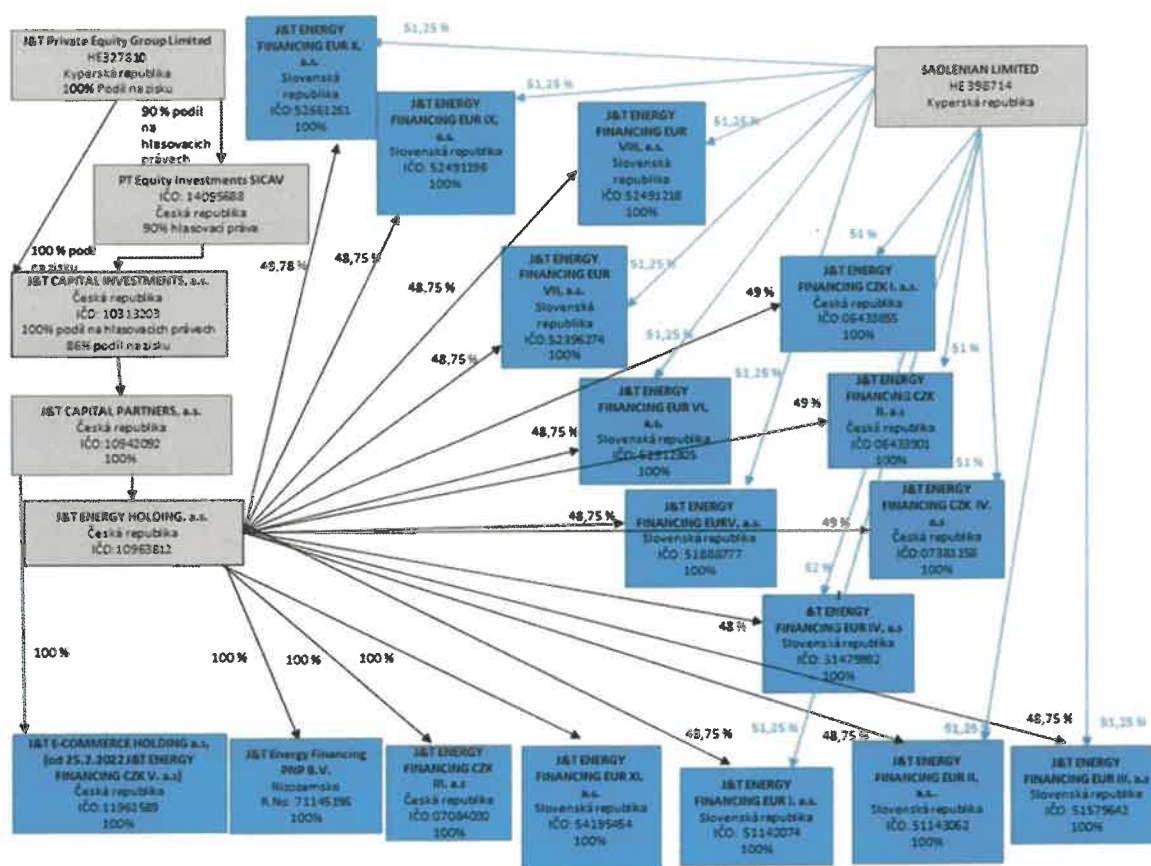
Od 15. 7. 2021 do 30. 12. 2021 Organizační struktura je zobrazená v následujícím grafu:



Dne 30. 12. 2021 se změnila organizační struktura společnosti, kdy akcionář společnost J&T ENERGY HOLDING, a.s., IČO: 10963812, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín 186 00 Praha 8, Česká republika, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 26450 prodal akcie odpovídající 51% podílu Společnosti na společnost SADLENIAN LIMITED, se sídlem Klimentos, 41-43 KLIMENTOS TOWER, 2nd floor, Flat/Office 24A, PSČ 1061 Nikósie, Kyperská republika, Registrační číslo: HE398714.

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

Od 30. 12. 2021 je organizační struktura vyobrazena na následujícím grafu:



Společnost J&T ENERGY HOLDING, a.s., drží (vždy 100 %, pokud není dále stanoveno jinak) účasti dalších společností, a to: J&T ENERGY FINANCING CZK V, a.s., J&T Energy Financing PNP B.V. (Nizozemské království), J&T ENERGY FINANCING EUR XI, a. s. (Slovenská republika, vznik 19.11.2021).

Společnost J&T ENERGY HOLDING, a.s., drží (vždy 49 %, pokud není dále stanoveno jinak) 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 CZK IV, a.s.

(vždy 48,75 %, pokud není dále stanoveno jinak) 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. 48 % (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).

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 SADLENIAN LIMITED. Informace týkající se mateřské společnosti SADLENIAN LIMITED a struktury konsolidačního celku se uvádí v konsolidované účetní závěrce společnosti SADLENIAN LIMITED za účetní období 2021.

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

Akcionářem Společnosti je společnost SADLENIAN LIMITED, se sídlem Klimentos, 41-43 KLIMENTOS TOWER, 2nd floor, Flat/Office 24A, PSČ 1061 Nikósie, Kyperská republika, Registrační číslo: HE398714, jelikož vlastní akcie představující 51 % podíl na základním kapitálu Společnosti a tak přímo ovládá Společnost.

Ovládající osobou společnosti SADLENIAN LIMITED je Ing. Patrik Tkáč, narozen dne 3. 6. 1973, bytem Bratislava, Júlová 10941/32, Slovenská republika, jelikož vlastní akcie představující 100 % podíl základním kapitálu ve společnosti SADLENIAN LIMITED, a tak nepřímo ovládá Společnost prostřednictvím své majetkové účasti v SADLENIAN LIMITED

Údaje o činnosti Společnosti v roce 2021:

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 HOLDING, a. s. na základě SENIOR TERM INTRA-GROUP FACILITY AGREEMENT ze dne 18. 12. 2018 uzavřené mezi Společností jako úvěrujícím a J&T ENERGY FINANCING LIMITED, ve znění pozdějších dodatků. V průběhu roku 2021 byl tento úvěr převeden z původní společnosti J&T ENERGY FINANCING LIMITED na společnost J&T ENERGY HOLDING, a. s. K 31. prosinci 2021 činila poskytnutá jistina 2 210 028 tis. Kč a nevyčerpaný rámec 789 972 tis. Kč.

Stav majetku Společnosti zobrazuje účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2021 včetně přílohy k účetní závěrce za rok 2020, která byla sestavena za období od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021.

Základní číselné údaje o hospodaření Společnosti za rok 2021

Výsledek hospodaření Společnosti po zdanění za účetní období roku 2021 činí zisk ve výši 3 520 301,23 Kč, která se skládá z čistého finančního výnosu z výnosových a nákladových úroků ve výši 9 050 tis. Kč a ostatních provozních a finančních nákladů ve výši 5 530 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. 2021 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 společnosti J&T ENERGY HOLDING, a. s. ve výši jistiny včetně nedočerpaného úvěrového rámce 3 000 000 tis. Kč. K 31. prosinci 2021 činila poskytnutá jistina 2 210 028 tis. Kč (k 31. prosinci 2020 ve výši 2 199 628 tis. Kč), nevyčerpaný rámec 789 972 tis. Kč (k 31. prosinci 2020 ve výši 800 372 tis. Kč). Společnost J&T ENERGY HOLDING, a. s. 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 rizikovitosti 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 splácení 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. 2021 byla Společnost vystavena následujícím hlavním rizikům a nejistotám, které vyplývají z její činnosti:

Riziko účelové struktury

Účelem existence Společnosti je získání finančních prostředků prostřednictvím emisí dluhových cenných papírů a jejich poskytnutí spřízněné společnosti 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 jediného 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 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 má k 31.12.2021 dva akcionáře. V budoucnosti nelze vyloučit změny strategie akcionářů, nebo že akcionáři začnou podnikat kroky (fúze, transakce, akvizice, rozdělení zisku, prodej aktiv, atd.), které mohou být vedeny s ohledem na prospěch akcionářů jako takových 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

Při změnách v akcionářské struktuře v roce 2021 nedošlo ve Společnosti ke změně kontroly a úpravě obchodní strategie a nenastal následný negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci a ve svém důsledku na schopnost Společnosti plnit dluhy z dluhopisů. Zejména z toho důvodu bylo dbáno na to, že i přes veškeré změny byl Ing. Patrik Tkáč vždy osobou ovládající Společnost. 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

Jeden z akcionářů 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

Jeden z akcionářů 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 exekuci, 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 (dále jen „Úvěrová smlouva“);
- 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.
- UMBRELLA AGREEMENT regarding transactions relating to transfer of shares in Energetický a průmyslový holding, a.s. ze dne 29.6.2021, uzavřené mezi Společností, J&T ENERGY FINANCING CZK I, a.s., J&T ENERGY FINANCING CZK IV, 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., J&T ENERGY FINANCING EUR VIII, a.s., J&T ENERGY FINANCING EUR IX, a.s., J&T ENERGY FINANCING EUR X, a.s., J&T Energy Financing PNP B.V., KUKANA ENTERPRISE LIMITED, J&T ENERGY FINANCING LIMITED, J&T

ENERGY HOLDING, a.s., na základě této smlouvy Společnost jako věřitel poskytla souhlas s převzetím dluhu z Úvěrové smlouvy a souhlas s postoupením Úvěrové smlouvy na nového dlužníka společnost J&T ENERGY HOLDING, a.s.

- Dne 15. 7. 2021 byl uzavřen dodatek č. 7 k Úvěrové smlouvě mezi Společností a J&T ENERGY FINANCING LIMITED, který umožnil převzetí dluhu z Úvěrové smlouvy a postoupení Úvěrové smlouvy na společnost J&T ENERGY HOLDING, a.s.

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 2022:

V průběhu roku 2022 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 J&T ENERGY HOLDING, a. s.. K 31. prosinci 2021 činí jistina tohoto úvěru 2 210 028 tis. Kč, přičemž splatnost je smluvně stanovena na rok 2025. Kumulovaný úrok z

úvěru ve výši 40 894 tis. Kč Společnost k 31. prosinci 2021 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.

Informace k dopadům války na Ukrajině

V únoru 2022, po uznání samozvané Doněcké lidové republiky a Luhanské lidové republiky Ruskou federací a její následné invazi na Ukrajinu, eskaloval vojenský konflikt mezi těmito dvěma státy a rozšířil se do dalších ukrajinských regionů. Současná eskalace tohoto konfliktu bude mít pravděpodobně neblahý dopad na politické a podnikatelské prostředí na Ukrajině, včetně schopnosti mnoha subjektů pokračovat v běžné činnosti. V reakci na nepřátelské akce Ruské federace vůči Ukrajině řada zemí, včetně Spojených států amerických, Spojeného království a Evropské unie, zavedla anebo rozšířila ekonomické sankce proti řadě ruských fyzických a právnických osob. Mezi sankce patří mimo jiné zmrazení aktiv, omezení obchodu a zákaz cestování. Další legislativa je plánována. Rozšířené sankce již měly nebo se očekává, že budou mít další škodlivý vliv na ekonomickou nejistotu v Rusku, včetně volatilnějších akciových trhů, oslabení ruského rublu, snížení přílivu místních i zahraničních přímých investic a výrazného zpřísnění dostupnosti úvěrů. V důsledku toho mohou mít některé ruské subjekty potíže s přístupem na mezinárodní akciové a dluhové trhy a mohou být stále více závislé na státní podpoře svých operací. Dlouhodobé dopady uložených a

případných dodatečných sankcí je obtížné určit. Tyto události představují události vzniklé po konci účetní období, které nemají vliv na účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

Společnost nemá žádnou přímou investici s expozicí na Ukrajině nebo v Rusku a s ohledem na výše uvedené události do budoucna neplánuje investovat do investic exponovaných v těchto zemích.

Z pohledu možného budoucího zavádění dalších sankčních balíků či jiných geopolitických rizik by mohla být v rámci portfolia investic Společnosti potenciálně nepřímo zasažena společnost J&T ENERGY HOLDING, a.s., která drží podíl ve společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s. („EPH“). EPH je, mimo jiné, minoritním akcionářem společnosti Eustream, která je vlastníkem a provozovatelem slovenského tranzitního plynovodu. Ten je součástí jedné ze tří hlavních tras přivádějících ruský plyn do Evropy. EPH je tudíž exponované na riziko utlumení či dokonce úplného přerušení toků plynu z Ruska, ke kterému by v souvislosti s výše popsanou geopolitickou situací mohlo dojít.

Toto riziko je částečně mitigované smluvním nastavením v režimu „ship or pay“, tj. i v případě zastavení toků je protistrana povinna platit poplatky za rezervované kapacity. Dalším významným mitigačním faktorem je složení portfolia skupiny EPH. EPH investuje kromě Eustreamu do celé řady dalších energetických infrastrukturních aktiv na Slovensku a v České republice (zejména přes podíl ve skupině EP Infrastructure), jakož i těžby hnědého uhlí a zdrojů pro výrobu elektrické energie ve Spojeném království, Irsku, Itálii, Francii, Německu a na Slovensku (seskupených v holdingu EP Power Europe). Portfolio aktiv EPH je tedy značně diverzifikované, a to jak z pohledu jejich geografické lokace, tak z pohledu role v energetickém řetězci a v případě výroby elektrické energie navíc i z pohledu závislosti na vstupních komoditách. Předpokládáme, že potenciální negativní efekty, které by souvisely např. se zastavením toku ruského plynu do Evropy, by mohly být do značné míry nebo i zcela kompenzovány zvýšenou finanční výkonností zejména vodních, uhelných a nukleárních zdrojů.

Společnost analyzovala dopad této události a dospěla k závěru, že k datu schválení této účetní závěrky je předpoklad nepřetržitého trvání stále vhodný a tato událost nemá významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

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 2021 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 2021 nevyvíjela žádné aktivity v oblasti ochrany životního prostředí.

Společnost nemá žádné zaměstnance.

Odměny účtované auditory

V roce 2021 byly auditory účtovány následující odměny (v tis. Kč):

audit účetní závěrky za rok 2021 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 28.6.2022

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 stanovy 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..

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 2021

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. Výchozí data pro sestavení individuální účetní závěrky	7
3. Významné účetní postupy	11
4. Stanovení reálné hodnoty	17
5. Peníze a peněžní ekvivalenty	18
6. Poskytnuté úvěry	18
7. Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	19
8. Základní kapitál	20
9. Vydání dluhopisů	20
10. Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	22
11. Daň z příjmů	22
12. Ostatní náklady	24
13. Zisky/ztráty z finančních nástrojů a úroková marže	24
14. Postupy řízení rizik a zveřejňování informací	24
15. Spřízněné osoby	29
16. Podmíněná aktiva a podmíněné závazky	30
17. Informace k dopadům pandemie COVID-19	30
18. Události po skončení účetního období	32

Výkaz o úplném výsledku hospodaření

za období od 1. ledna 2021 do 31. prosince 2021

v tisících Kč

	Bod přílohy	Období od 1. 1. 2021 do 31.12.2021	Období od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020
Výnosové úroky	13	133 715	133 066
Nákladové úroky	13	(124 665)	(124 598)
Čistý úrokový výnos		9 050	8 468
Ostatní finanční náklady	13	(3 630)	(3 630)
Ostatní provozní náklady	12	(1 065)	(1 004)
Zisk před zdaněním daní z příjmů		4 355	3 834
Daň z příjmů	11	(835)	(737)
Zisk za období		3 520	3 097
Hospodářský výsledek celkem připadající:			
Vlastníkům ovládající společnosti		3 520	3 097
Nekontrolním podílům		-	-
Ostatní úplný výsledek		-	-
Úplný hospodářský výsledek za období		3 520	3 097
Úplný hospodářský výsledek celkem připadající:			
Vlastníkům ovládající společnosti		3 520	3 097
Nekontrolním podílům		-	-

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

Výkaz o finanční pozici

k 31. prosinci 2021

v tisících Kč

	Bod přílohy	K 31.12.2021	K 31.12.2020
Aktiva			
Poskytnuté úvěry	6,14	2 210 028	2 199 628
<i>z toho vůči spřízněné společnosti</i>		<i>2 210 028</i>	<i>2 199 628</i>
Dlouhodobá aktiva celkem		2 210 028	2 199 628
Poskytnuté úvěry	6,14	40 894	40 730
<i>z toho vůči spřízněné společnosti</i>		<i>40 894</i>	<i>40 730</i>
Pohledávky z obchodních vztahů	7	-	7
Časově rozlišené náklady	7	706	706
Peníze a peněžní ekvivalenty	5	343	86
Krátkodobá aktiva celkem		41 943	41 529
Aktiva celkem		2 251 971	2 241 157
Vlastní kapitál			
Základní kapitál	8	2 000	2 000
Nerozdělený zisk a úplný hospodářský výsledek za období	8	8 660	5 140
Vlastní kapitál celkem		10 660	7 140
Závazky			
Vydané dluhopisy	9,14	2 210 670	2 202 885
Odložený daňový závazek	11	475	431
Dlouhodobé závazky celkem		2 211 145	2 203 316
Vydané dluhopisy	9,14	29 295	29 595
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	10	203	303
Splatná daň z příjmů	10,11	377	600
Závazky z titulu sociálního a zdravotního pojištění	10	66	22
Výdaje příštích období	10	44	-
Dohadné účty pasivní	10	181	181
Krátkodobé závazky celkem		36 166	30 701
Závazky celkem		2 241 310	2 234 017
Vlastní kapitál a závazky celkem		2 251 971	2 241 157

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

Výkaz změn vlastního kapitálu

Za období od 1. ledna 2021 do 31. prosince 2021

v tisících Kč

	Základní kapitál	Nerozdělený zisk/ztráta za minulé období	Vlastní kapitál celkem
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
Úplný hospodářský výsledek:			
Zisk nebo ztráta	-	3 520	3 520
Ostatní úplný hospodářský výsledek:	-	-	-
Stav k 31. prosinci 2021	2 000	8 660	10 660

Vlastní kapitál k 31. prosinci 2021 ve výši 10 660 tis. Kč připadá ze 49 % společnosti J&T ENERGY HOLDING, a.s. a z 51 % společnosti SADLENIAN LIMITED.

Vlastní kapitál k 31. prosinci 2020 ve výši 7 140 připadl společnosti J&T ENERGY FINANCING LIMITED, Kyprská republika (k 31. prosinci 2020 jediný akcionář).

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

Výkaz o peněžních tocích

Za období od 1. ledna do 31. prosince 2021

v tisících Kč

	Bod přílohy	Za období od 1.1.2021 do 31.12.2021	Za období od 1.1.2020 do 31.12.2020
PROVOZNÍ ČINNOST			
Zisk / (ztráta) za účetní období před zdaněním		4 355	3 834
Úpravy o:			
Čisté úrokové náklady/výnosy	13	(9 050)	(8 468)
Změna stavu pohledávek z obchodních vztahů a jiných aktiv	7	7	-
Změna stavu závazků z obchodních vztahů a jiných závazků	10	(11)	139
Zaplacená daň z příjmů	10, 11	(1 014)	(228)
Úvěr poskytnutý	6	(10 400)	(10 350)
Přijaté úroky	6, 13	133 550	132 206
Vyplacené úroky	9, 13	(117 180)	(117 180)
Peněžní tok generovaný z (použité v) v provozní činnosti		257	(47)
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	257	(47)
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku účetního období		86	133
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období		343	86

Příloha v účetní závěrce na stranách 6 až 32 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 společnosti J&T ENERGY HOLDING, a.s. z peněžních zdrojů získaných z emise dluhopisů.

Hospodářský rok je shodný s kalendářním rokem. Účetní závěrka byla sestavena za období od 1. ledna 2021 do 31. prosince 2021 (dále jen „2021“). Minulé období zahrnuje údaje od 1. ledna 2020 do 31. prosince 2020 (dále jen „2020“).

Sídlo Společnosti

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

Složení statutárního orgánu k 31. prosinci 2021:

- Pavel Dobiáš (člen představenstva)

Akcionářem Společnosti k 31. prosinci 2021 je:

	Podíl na základním kapitálu		Hlasovací práva	
	v tis. Kč	%		%
SADLENIAN LIMITED	1 020	51		51
J&T ENERGY HOLDING, a.s.	980	49		49
Celkem	2 000	100		100

Organizační struktura:

Společnost je součástí konsolidačního celku SADLENIAN LIMITED. Informace týkající se mateřské společnosti SADLENIAN LIMITED a struktury konsolidačního celku se uvádí v konsolidované účetní závěrce společnosti SADLENIAN LIMITED za účetní období 2021.

Změny v obchodním rejstříku:

K 14. září 2021 došlo ke změně vlastníka společnosti z původní J&T ENERGY FINANCING LIMITED na J&T ENERGY HOLDING, a.s.

K 29. prosinci 2021 došlo k rozdělení kmenových akcií z 1 kusu ve jmenovité hodnotě 2 000 tis. Kč na 2 000 000 kusů ve jmenovité hodnotě 1 Kč.

K 30. prosinci 2021 došlo k prodeji 51% podílu, který koupila společnost SADLENIAN LIMITED.

2. Výhodiska pro sestavení individuální účetní závěrky

(a) Prohlášení o souladu

Individuální účetní závěrka byla zpracována v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví („IFRS“) vydanými Radou pro mezinárodní účetní standardy („IASB“) ve znění přijatém Evropskou unií („EU“).

Účetní závěrka byla sestavena v konzistenci účetních pravidel aplikovaných v roční účetní závěrce za rok 2020. V průběhu roku 2021 nedošlo k žádné podstatné změně v aplikovaných účetních pravidlech.

Individuální účetní závěrka vychází z předpokladu nepřetržitého trvání účetní jednotky, 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 oceňování reálnou hodnotou.

(b) Výhodiska pro přípravu

Následující standardy, úpravy standardů a interpretace jsou poprvé účinné pro účetní období končící 31. prosincem 2021 a byly použity při sestavení individuální účetní závěrky Společnosti.

- *Novelizace IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 a IFRS 16: Reforma referenčních úrokových sazeb – fáze 2* (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2021 a později) zavádí praktické zjednodušení pro modifikace, které reforma vyžaduje, a objasňuje, že zajišťovací účetnictví se nepřerušuje jen v důsledku reformy referenčních sazeb. Novelizace také zavádí zveřejnění informací k lepšímu porozumění povahy a rozsahu rizik souvisejících s reformou referenčních sazeb a jak jsou tato rizika účetní jednotkou řízena a dále informace o postupu a řízení přechodu účetní jednotky od sazby IBOR k jiným referenčním sazbám.
- *Novelizace IFRS 4: Prodloužení přechodné výjimky z uplatňování IFRS 9* (účinné pro roční účetní období začínající 1. ledna 2021 nebo později) - v důsledku této výjimky účetní jednotky využívají výhody přechodné výjimky z uplatňování IFRS 9 a mají povinnost začít uplatňovat IFRS 9 pro roční účetní období začínající 1. ledna 2023 nebo později.

Tyto úpravy, platné poprvé pro rok končící 31. prosincem 2021, neměly významný dopad na individuální účetní závěrku Společnosti, pokud není výše uvedeno jinak.

Vydané Mezinárodní standardy účetního výkaznictví (IFRS) a interpretace, které nejsou dosud v platnosti

Některé nové standardy, novely standardů a interpretace dosud nejsou účinné či dosud nebyly schváleny EU pro rok končící 31. prosincem 2021 a při sestavování této účetní závěrky nebyly použity:

- *Doplnění IFRS 16, vydané v březnu 2021, které upravuje zachycení slev na nájemném poskytovaných nájemci v důsledku pandemie COVID-19 po 30. červnu 2021.* Doplnění prodlužuje o jeden rok doplnění IFRS 16 vydané v květnu 2020, které reaguje praktickým zjednodušením na zachycení úlev na nájemném, které vznikly v důsledku COVID-19. Doplnění se týká pouze nájemců. Společnost neočekává dopad do své účetní závěrky z titulu této novelizace.

- *Novelizace IFRS 3: Odkaz na Koncepční rámec* (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2022 a později) aktualizuje neaktuální odkaz na Koncepční rámec ve standardu IFRS 3 bez významných změn požadavků uvedených v tomto standardu.
- *Novelizace IAS 16 Pozemky, budovy a zařízení: Výnosy před zamýšleným použitím* (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2022 a později) zakazuje, aby výnosy z prodeje položek, které vzniknou při dopravě položky pozemků, budov a zařízení na místo určení a zajištění stavu potřebného k jejímu používání v souladu s požadavky účetní jednotky byly odečteny od pořizovací ceny pozemků, budov a zařízení. Místo toho výnosy z prodeje těchto položek by měly být vykázány spolu s náklady na tyto položky v hospodářském výsledku.
- *Novelizace IAS 37: Nevýhodné smlouvy – náklady na splnění smlouvy* (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2022 a později) specifikuje, že náklady na splnění smlouvy zahrnují všechny náklady, které se přímo vztahují ke smlouvě, což jsou jak přírůstkové náklady na plnění smlouvy (př. přímé náklady na pracovní sílu i materiál), tak ostatní náklady, které se přímo vztahují k plnění smluv (př. odpisy pozemků, budov a zařízení, které se k plnění smlouvy používají).
- *Roční zdokonalení IFRS – cyklus 2018-2020* (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2022 a později):
 - *IFRS 1* – Novelizace povoluje, aby dceřiná společnost, která aplikuje odstavec D16(a) standardu IFRS 1, použila pro ocenění kumulativních cizoměnových rozdílů částky vykazované mateřskou společností na základě data přechodu mateřské společnosti na IFRS.
 - *IFRS 9* – Novelizace upřesňuje, že pouze poplatky hrazené či obdržené mezi účetní jednotkou (věřitelem) a dlužníkem včetně poplatků uhrazených či obdržených dlužníkem či věřitelem jménem druhého z nich by měly být zahrnuty do 10% testu dle odstavce B3.3.6 standardu IFRS 9 při rozhodování, zda odúčtovat finanční závazek.
 - *IFRS 16* – Novelizace Ilustrativního příkladu č. 13, který je přílohou IFRS 16, odstraňuje ilustrativní příklad náhrady nákladů ze strany pronajímatele nájemci za zdokonalení předmětu nájmu z důvodu možných nejasností, které mohou vyplynout ze způsobu, jakým jsou leasingové pobídky v tomto příkladu ilustrovány.
 - *IAS 41* – Novelizace odstraňuje požadavek stanovený v odstavci 22 standardu IAS 41, aby účetní jednotky při stanovení reálné hodnoty zemědělských aktiv používaly peněžní toky před zdaněním.
- *IFRS 17: Pojistné smlouvy* a Novelizace IFRS 17 (účinný pro roční účetní období začínající 1. lednem 2023 nebo později, s povolenou dřívější aplikací, pokud byly současně aplikovány standardy IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky a IFRS 9 Finanční nástroje; dosud neschválené EU) vyžaduje, aby byly pojistné závazky účtovány dle aktuální hodnoty plnění namísto v pořizovacích cenách a poskytuje jednotnější přístup k ocenění a prezentaci všech pojistných smluv. IFRS 17 nahrazuje IFRS 4 Pojistné smlouvy k 1. lednu 2023.
- *Novelizace IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky: Klasifikace závazků jako krátkodobé a dlouhodobé* (účinný pro roční účetní období začínající 1. lednem 2023 nebo později, dosud neschválené EU) pomáhá určit, zda by měly být závazky s nejasným datem vypořádání vykázány jako krátkodobé či dlouhodobé.
- *Novelizace IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky a Praktické doporučení 2 k IFRS: Zveřejňování účetních pravidel* (účinná pro roční účetní období začínající 1. lednem 2023 a později) se změnami, které mají za cíl pomoci účetním jednotkám, které sestavují účetní závěrku, při rozhodování o tom, které účetní metody mají být v účetní závěrce zveřejněny. Dle IAS 1

budou nově účetní jednotky zveřejňovat účetní politiky na základě používání úsudků o významnosti (materialitě).

- *Novelizace IAS 8 Účetní metody, změny v účetních odhadech a chyby: Definice účetních odhadů* (účinná pro roční účetní období začínající 1. lednem 2023 a později), která nahrazuje definici změny v účetních odhadech, se týká definice účetních odhadů, jež by měla pomoci účetním jednotkám rozlišovat mezi účetními metodami a účetními odhady.
- *Doplnění IAS 12 Daň z příjmů: odložená daň související s aktivy a závazky*. Doplnění se týká vzniku odložené daně v situaci, kdy prvotní zachycení transakce vede ke vzniku zdanitelného i odčitatelných přechodných rozdílů a může se týkat dočasných rozdílů souvisejících s majetkem s právem na užívání a závazků z nájmu (vydaná dne 7. května 2021 a účinná pro období začínající po 1. lednu 2023, zatím neschválené EU).

Společnost neočekává významné dopady těchto standardů, novelizací a interpretací, které nejsou dosud v platnosti, na účetní závěrku, není-li výše uvedeno jinak.

Další nové Mezinárodní standardy účetního výkaznictví a interpretace, které nejsou dosud v platnosti

Společnost předčasně neaplikovala žádné standardy IFRS, pokud přijetí není povinné ke dni účetní závěrky. Tam, kde přechodná ustanovení v přijatém IFRS dávají možnost účetní jednotce se rozhodnout, zda použije nové standardy do budoucna, či zpětně, zvolí si Společnost aplikaci standardu prospektivně od data přechodu. Vedení Společnosti neočekává, že tyto další nové standardy budou mít významný dopad na účetní závěrku Společnosti.

(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 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 nejnížší 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 uvažován 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 přearžována 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 přirážku.

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 smluvenou 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 užitek 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 splácení příslušným dlužníkem v kontextu platební morálky v dané zemi. Existuje-li důvodný předpoklad, podložený historickými vzorci splácení, 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 (právní 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	0.00%
Ba	0.00%
B	1.19%

Zdroj: Moody's; Annual Default Study: Corporate Default and Recovery rates, 1920-2021

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 kalkulovaná 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 2021	K 31. prosinci 2020
Běžné účty u bank	343	86
Celkem	343	86

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, přičemž v rámci prováděné analýzy Společnost učinila závěr, že riziko je nevýznamné.

6. Poskytnuté úvěry*v tisících Kč*

	K 31. prosinci 2021	K 31. prosinci 2020
Úvěr	2 250 922	2 240 358
Opravné položky k očekávaným ztrátám	-	-
Celkem	2 250 922	2 240 358
Dlouhodobé	2 210 028	2 199 628
Krátkodobé	40 894	40 730
Celkem	2 250 922	2 240 358

Dlouhodobé finanční nástroje představují jistinu úvěru poskytnutého společnosti, J&T ENERGY HOLDING, a.s. (Dále jen „JTEH“) jehož splatnost se odvíjí od splatnosti jistiny dluhopisů (viz bod 9), tj. do 13. března 2025. Krátkodobé finanční nástroje představují naběhlé úroky k poskytnutému úvěru, jež jsou splatné v březnu 2022.

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.

V průběhu roku 2021 byl úvěr převeden z původní společnosti J&T ENERGY FINANCING LIMITED na společnost J&T ENERGY HOLDING, a. s.

Podrobné informace o úvěru mateřské společnosti k 31. prosinci 2021 jsou uvedeny v tabulce níže:

K 31. prosinci 2021
v tisících Kč

	Jistina	Naběhlý úrok	Splatnost	Úroková sazba (%)	Efektivní úroková sazba (%)
Úvěr JTEH	2 210 028	40 894	11. března 2025	6,06	6,06
Celkem	2 210 028	40 894	-	-	-

K 31. prosinci 2020
v tisících Kč

	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	-	-	-

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 14 (a). 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 2021		K 31. prosinci 2020	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Úvěr JTEF			2 240 358	2 240 358
Úvěr JTEH	2 250 922	2 250 922		
Celkem	2 250 922	2 250 923	2 240 358	2 240 358

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) – 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 2021 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 2021	K 31. prosinci 2020
Pohledávky z obchodních vztahů	-	7
Náklady příštích období	706	706
Celkem	706	713
Z toho krátkodobé	706	713
Celkem	706	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 2021 i k 31. prosinci 2020 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 2021 tvořen vkladem kapitálu ve výši 2 000 tis. Kč (k 31. prosinci 2020 ve výši 2 000 tis. Kč).

K 31. prosinci 2021	Podíl v tis. Kč	Vlastnický podíl %	Hlasovací práva %
SADLENIAN LIMITED	1 020	51	51
J&T ENERGY HOLDING, a.s.	980	49	49
Celkem	2 000	100	100

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

Dne 15.července 2021 proběhl prodej Společnosti z původní společnosti J&T ENERGY FINANCING LIMITED na společnost J&T ENERGY HOLDING, a.s.

Dne 30. prosince 2021 proběhl prodej 51 % akcií Společnosti ze společnosti J&T ENERGY HOLDING, a.s. na společnost SADLENIAN LIMITED.

9. Vydané dluhopisy

v tisících Kč

	K 31. prosinci 2021	K 31. prosinci 2020
Vydané dluhopisy v amortizované pořizovací hodnotě	2 239 965	2 232 480
Celkem	2 239 965	2 232 480
Dlouhodobé	2 210 670	2 202 885
Krátkodobé	29 295	29 595
Celkem	2 239 965	2 232 480

Podrobné informace o vydaných dluhopisech jsou uvedeny v tabulce níže:

K 31. prosinci 2021

<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	988	13. března 2025	5,25	5,84
Tranše 2	90 000	512	13. března 2025	5,25	5,67
Tranše 3	60 000	334	13. března 2025	5,25	5,68
Tranše 4	75 000	418	13. března 2025	5,25	5,68
Tranše 5	117 000	647	13. března 2025	5,25	5,68
Tranše 6	150 000	827	13. března 2025	5,25	5,68
Tranše 7	60 000	325	13. března 2025	5,25	5,68
Tranše 8	30 000	162	13. března 2025	5,25	5,68
Tranše 9	30 000	161	13. března 2025	5,25	5,68
Tranše 10	120 000	638	13. března 2025	5,25	5,69
Tranše 11	90 000	477	13. března 2025	5,25	5,69
Tranše 12	60 000	310	13. března 2025	5,25	5,69
Tranše 13	45 000	228	13. března 2025	5,25	5,70
Tranše 14	75 000	371	13. března 2025	5,25	5,70
Tranše 15	30 000	147	13. března 2025	5,25	5,70
Tranše 16	30 000	147	13. března 2025	5,25	5,70
Tranše 17	60 000	286	13. března 2025	5,25	5,71
Tranše 18	30 000	142	13. března 2025	5,25	5,71
Tranše 19	30 000	141	13. března 2025	5,25	5,71
Tranše 20	150 000	704	13. března 2025	5,25	5,71
Celkem	2 232 000	7 965			

K 31. prosinci 2020

<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	(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			

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:

v tisících Kč	K 31. prosinci 2021		K 31. prosinci 2020	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Vydané dluhopisy v amortizované pořizovací ceně	2 239 965	2 244 834	2 232 480	2 211 577
Celkem	2 239 965	2 244 834	2 232 480	2 211 577

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) – Používání odhadů a související klíčové zdroje nejistoty). Reálná hodnota pro úroveň 1 byla vypočítána na základě aktuálně kótované ceny dluhopisů k 31. prosinci 2021.

10. Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky

v tisících Kč	K 31. prosinci 2021		K 31. prosinci 2020	
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	203		303	
Závazky ze sociálního zabezp. a zdravotního pojištění	66		22	
Stát – daňové závazky	377		600	
Výdaje příštích období	44		-	
Dohadné účty pasivní	181		181	
Celkem	871		1 106	
Z toho krátkodobé	871		1 106	
Celkem	871		1 106	

Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky nebyly k 31. prosinci 2021 ani k 31. prosinci 2020 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 2021 splatnou daň ve výši 791 tis. Kč (k 31. prosinci 2020 ve výši 676 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

v tisících Kč

	Období od 1. 1. 2021 do 31.12. 2021	Období od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020
Splatná daň z příjmů	791	676
Odložený daňový náklad z titulu přechodných rozdílů	44	61
Daňový náklad celkem	835	737

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

v tisících Kč

	K 31. prosinci 2021	K 31. prosinci 2020
Splatná daň z příjmů	377	600
Odložený daňový závazek	475	431
Daňový závazek celkem	852	1 031

Společnost v roce 2021 zaplatila na zálohách na dani z příjmů 414 tis. Kč (ve srovnatelném období zaplacené zálohy na dani z příjmů činily 76 tis. Kč). Tyto zálohy jsou ve výkazu o finanční pozici vykázány kompenzovaně s odhadovanou daňovou povinností za rok 2021, 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. 2021 do 31. 12. 2021	Období od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020
Zisk před zdaněním daní z příjmu	4 355	3 833
Daňová sazba	19%	19%
Teoretická daň kalkulovaná z výsledku hospodaření	827	728
Nedaňové náklady - úrokové náklady z titulu nízké kapitalizace a ostatní	8	9
Rozdíl oproti rezervě na daň z příjmů v minulém období	-	-
Skutečná daň	835	737
Efektivní daň	19%	19%

Odložená daň ve výkazu o finanční pozici

Na vznik odložené daně působí následující položky

v tisících Kč

	K 31. prosinci 2021		K 31. prosinci 2020	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Amortizace poplatků a naběhlého úroku v ocenění nakoupených dluhopisů	-	475	-	431
Odložená daň celkem	-	475	-	431

V části dlouhodobých závazků Společnost vykazuje odložený daňový závazek ve výši 475 tis. Kč (k 31. prosinci 2020 ve výši 431 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

	2021	2020
Služby (audit, účetnictví, nájem atd.)	917	857
Osobní náklady	110	110
Odvozy související s osobními náklady	37	37
Ostatní daně a poplatky	1	-
Náklady celkem	1 065	1 004

Odměna statutárnímu auditorovi za audit účetní závěrky k 31. prosinci 2021 činila 303 tis. Kč (k 31. prosinci 2020: 303 tis. Kč). Neauditní služby nebyly auditorem v roce 2021 ani v roce 2020 provedeny.

13. Zisky/ztráty z finančních nástrojů a úroková marže

Vykázáno ve výkazu o úplném výsledku hospodaření

v tisících Kč

	2021	2020
Výnosové úroky	133 715	133 066
Finanční výnosy	133 715	133 066
Nákladové úroky	(124 665)	(124 598)
Ostatní náklady	(3 630)	(3 630)
Finanční náklady	(128 295)	(128 228)
Zisk/ztráta celkem	5 420	4 838

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 společnosti J&T ENERGY HOLDING, a.s. ve výši jistiny včetně nedočerpaného úvěrového rámce 3 000 000 tis. Kč. K 31. prosinci 2021 činila poskytnutá jistina 2 210 028 tis. Kč (k 31. prosinci 2020 ve výši 2 199 628 tis. Kč), nevyčerpaný rámec 789 972 tis. Kč (k 31. prosinci 2020 ve výši 800 372 tis. Kč). Úvěr je poskytnut z prostředků vybraných z již upsaných dluhopisů, viz také bod 9. Společnost J&T ENERGY HOLDING, a.s. 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. 2021

absolutní hodnoty jsou v tisících Kč

Ekvivalent externího ratingu	Pravděpodobnost úpadku	LGD	Účetní hodnota	Kalkulovaná ztráta	Vykázané znehodnocení
Baa	0,00%	45%	2 250 922	0	NE

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

Dlužník je spřízněnou 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 je zaokrouhlena na dvě desetinná místa.

Kreditní riziko podle typu protistrany

K 31. prosinci 2021

v tisících Kč

	Podniky (nefinanční instituce)	Banky	Celkem
Aktiva			
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	343	343
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	-	-	-
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	2 250 922	-	2 250 922
Celkem	2 250 922	343	2 251 265

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

Kreditní riziko podle teritoria protistrany**K 31. prosinci 2021***v tisících Kč*

	Česká republika	Kypr	Celkem
Aktiva			
Peníze a peněžní ekvivalenty	343	-	343
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	-	-	-
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	2 250 922	-	2 250 922
Celkem	2 251 265	-	2 251 265

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

(b) Riziko likvidity

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

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

Níže uvedená tabulka uvádí rozbor finančních 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 2021
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	343	343	343	-	-	-
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	-	-	-	-	-	-
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	2 250 922	2 713 946	74 636	63 197	2 576 113	-
Celkem	2 251 265	2 714 289	74 979	63 197	2 576 113	-
Závazky						
Finanční nástroje a finanční závazky	2 239 965	2 642 130	58 590	58 590	2 524 950	-
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	203	203	203	-	-	-
Dohadné účty pasivní	181	181	181	-	-	-
Celkem	2 240 349	2 642 514	58 974	58 590	2 524 950	-
Čistý stav rizika likvidity	10 916	71 775	16 005	4 607	51 163	-
Kumulovaný stav rizika likvidity				92 387	143 550	143 550

K 31. prosinci 2020
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	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

(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 2021

<i>v tisících Kč</i>	Do 1 roku	1 rok až 5 let	Nedefinováno	Celkem
Aktiva				
Peníze a peněžní ekvivalenty	343	-	-	343
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	-	-	-	-
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	40 894	2 210 028	-	2 250 922
Celkem	41 237	2 210 028	-	2 251 265
Pasiva				
Finanční nástroje a finanční závazky	29 295	2 210 670	-	2 239 965
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	203	-	-	203
Dohadné účty pasivní	181	-	-	181
Celkem	29 679	2 210 670	-	2 240 349
Čistý stav úrokového rizika	11 538	(642)	-	10 896
Kumulovaný stav úrokového rizika	11 538	10 936	10 936	10 936

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

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 zvládnutí 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 SADLENIAN 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 SADLENIAN LIMITED za účetní období 2021.

(b) Přehled otevřených zůstatků se spřízněnými osobami

k 31. prosinci 2021:

v tisících Kč

	Pohledávky a ostatní finanční aktiva	Přijaté finanční záruky	Poskytnuté přísliby	Závazky a ostatní finanční závazky
Společnosti ovládané koncovými akcionáři				
Z titulu bankovního účtu	343	-	-	-
Z titulu poskytnutého úvěru	2 250 923	-	789 972	-
Z titulu pohledávek z obchodního styku	-	-	-	-
Z titulu časového rozlišení nákladů	706	-	-	-
Z titulu závazků z obchodního styku	-	-	-	15
Z titulu vydaných dluhopisů	-	-	-	18 281
Celkem	2 251 972	-	789 972	18 296

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 bankovního účtu	86	-	-	-
Z titulu poskytnutého úvěru	2 240 358	-	800 372	-
Z titulu pohledávek z obchodního styku	-	-	-	-
Z titulu časové rozlišení nákladů	706	-	-	-
Z titulu závazků z obchodního styku	-	-	-	17
Z titulu vydaných dluhopisů	-	-	-	12 187
Celkem	2 241 150	-	800 372	12 204

(c) Přehled transakcí se spřízněnými osobami za rok 2021:

v tisících Kč

	Výnosy 2021	Náklady 2021	Výnosy 2020	Náklady 2020
Společnosti ovládané koncovými akcionáři				
Z titulu naběhlého úroku k úvěru	61 728	-	133 066	-
Provozní náklady	-	104	-	275
Finanční náklady	-	3 773	-	4 409
Celkem	61 728	3 877	133 066	4 684

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 2021 do 31. prosince 2021, ani za srovnatelné období.

16. Podmíněná aktiva a podmíněné závazky

Společnost nevede žádné spory, neposkytlá 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 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 J&T ENERGY

HOLDING, a.s. K 31. prosinci 2021 činí jistina tohoto úvěru 2 210 028 tis. Kč, přičemž splatnost je smluvně stanovena na rok 2025. Kumulovaný úrok z úvěru ve výši 40 894 tis. Kč Společnost k 31. prosinci 2021 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 spřízněné 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

Kromě níže popsaných událostí po datu účetní uzávěrky nedošlo k žádným dalším událostem, které by měly významný vliv na informace uváděné v této účetní závěrce.

Geopolitická situace na Ukrajině

V únoru 2022, po uznání samozvané Doněcké lidové republiky a Luhanské lidové republiky Ruskou federací a její následné invazi na Ukrajinu, eskaloval vojenský konflikt mezi těmito dvěma státy a rozšířil se do dalších ukrajinských regionů. Současná eskalace tohoto konfliktu bude mít pravděpodobně neblahý dopad na politické a podnikatelské prostředí na Ukrajině, včetně schopnosti mnoha subjektů pokračovat v běžné činnosti. V reakci na nepřátelské akce Ruské federace vůči Ukrajině řada zemí, včetně Spojených států amerických, Spojeného království a Evropské unie, zavedla anebo rozšířila ekonomické sankce proti řadě ruských fyzických a právnických osob. Mezi sankce patří mimo jiné zmrazení aktiv, omezení obchodu a zákaz cestování. Další legislativa je plánována. Rozšířené sankce již měly nebo se očekává, že budou mít další škodlivý vliv na ekonomickou nejistotu v Rusku, včetně volatilnějších akciových trhů, oslabení ruského rublu, snížení přílivu místních i zahraničních přímých investic a výrazného zpřísnění dostupnosti úvěrů. V důsledku toho mohou mít některé ruské subjekty potíže s přístupem na mezinárodní akciové a dluhové trhy a mohou být stále více závislé na státní podpoře svých operací. Dlouhodobé dopady uložených a případných dodatečných sankcí je obtížné určit. Tyto události představují události vzniklé po konci účetního období.

Společnost nemá žádnou přímou investici s expozicí na Ukrajině nebo v Rusku a s ohledem na výše uvedené události do budoucna neplánuje investovat do investic exponovaných v těchto zemích.

Z pohledu možného budoucího zavádění dalších sankčních balíčků či jiných geopolitických rizik by mohla být v rámci portfolia investic Společnosti potenciálně nepřímo zasažena společnost J&T ENERGY HOLDING, a.s., která drží podíl ve společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s. („EPH“). EPH je, mimo jiné, minoritním akcionářem společnosti Eustream, která je vlastníkem a provozovatelem slovenského tranzitního plynovodu. Ten je součástí jedné ze tří hlavních tras přivádějících ruský plyn do Evropy. EPH je tudíž exponované na riziko utlumení či dokonce úplného přerušení toků plynu z Ruska, ke kterému by v souvislosti s výše popsanou geopolitickou situací mohlo dojít.

Toto riziko je částečně mitigované smluvním nastavením v režimu „ship or pay“, tj. i v případě zastavení toků je protistrana povinna platit poplatky za rezervované kapacity. Dalším významným mitigačním faktorem je složení portfolia skupiny EPH. EPH investuje kromě Eustreamu do celé řady dalších energetických infrastrukturních aktiv na Slovensku a v České republice (zejména přes podíl ve skupině EP Infrastructure), jakož i těžby hnědého uhlí a zdrojů pro výrobu elektrické energie ve Spojeném království, Irsku, Itálii, Francii, Německu a na Slovensku (seskupených v holdingu EP Power Europe). Portfolio aktiv EPH je tedy značně diverzifikované, a to jak z pohledu jejich geografické lokace, tak z pohledu role v energetickém řetězci a v případě výroby elektrické energie navíc i z pohledu závislosti na vstupních komoditách. Předpokládáme, že potenciální negativní efekty, které by souvisely např. se zastavením toku ruského plynu do Evropy, by mohly být do značné míry nebo i zcela kompenzovány zvýšenou finanční výkonností zejména vodních, uhelných a nukleárních zdrojů.

Společnost analyzovala dopad této události a dospěla k závěru, že k datu schválení této účetní závěrky je předpoklad nepřetržitého trvání stále vhodný a tato událost nemá významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

Datum:	Podpis statutárního orgánu
28. června 2022	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 2021, výkazu o úplném výsledku, výkazu změn vlastního kapitálu a výkazu o peněžních tocích za rok končící 31. prosincem 2021 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 2021 a finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící 31. prosincem 2021 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: 2 210 mil. Kč k 31. prosinci 2021 (2 200 mil. Kč k 31. prosinci 2020), bod 6
- Pohledávky z titulu naběhlých úroků: 41 mil. Kč k 31. prosinci 2021 (41 mil. Kč k 31. prosinci 2020), bod 6
- Opravnou položku na ztráty ze snížení hodnoty: 0 mil. Kč k 31. prosinci 2021 (0 mil. Kč k 31. prosinci 2020), bod 6
- Zaúčtování opravné položky na ztráty ze snížení hodnoty: 0 mil. Kč k 31. prosinci 2021 (0 mil. Kč k 31. prosinci 2020), bod 13

<i>Hlavní záležitost auditu</i>	<i>Jak byla daná záležitost auditu řešena</i>
Společnost je zvláštní účelová jednotka (Special purpose vehicle, SPV) založena za účelem získání finančních prostředků formou úpisu dluhopisů. Finanční prostředky získané z úpisu dluhopisů byly poskytnuty společnosti vlastníci 49 % jejich akcií J&T ENERGY FINANCING HOLDING II 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 toho, zda u dané expozice bylo	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

identifikováno významné zvýšení úvěrového rizika.	Provozní společnosti včetně její likvidity na základě účetní závěrky k 31. prosinci 2021 a
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.	o na základě analýzy vývoje cen emitovaných dluhopisů na Burze cenných papírů Praha v průběhu a na konci roku.
Klíčové předpoklady a úsudky, které Společnost vytváří pro účely stanovení návratnosti úvěru, zahrnují:	• 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.
- 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).	• posouzení správnosti a úplnosti informací týkajících se snížení hodnoty, které byly uvedeny v účetní závěrce, na základě požadavků příslušných standardů účetního výkaznictví.
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.	

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 obdržенých 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 25. června 2021 určila valná hromada Společnosti. Auditorem Společnosti jsme nepřetržitě 4 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 28. června 2022 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 2021, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 28. června 2022

KPMG Česká republika Audit

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

Ondřej R.

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 2021
(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 (od 1. 1. 2021 do 15. 7. 2021)

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 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: HE369836
Zapsaná: Ministerstvem energetiky, obchodu, průmyslu a turistického ruchu, Oddělení registrátora společností a duševního vlastnictví, Nikósie

Společnost J&T ENERGY FINANCING LIMITED vlastnila do 15. 7. 2021 akcie odpovídající 100 % podílu na základním kapitálu Společnosti.

(dále jen „**Ovládající osoby 1**“)

3. Osoby ovládané stejnými Ovládajícími osobami 1 (od 1. 1. 2021 do 15. 7. 2021)

Společnost J&T ENERGY FINANCING LIMITED držela (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 II, a.s., J&T ENERGY FINANCING CZK III, 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).

(dále jen „Osoby ovládané stejnou ovládající osobou“)

4. Ovládající osoba (od 15. 7. 2021 do 30. 12. 2021)

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

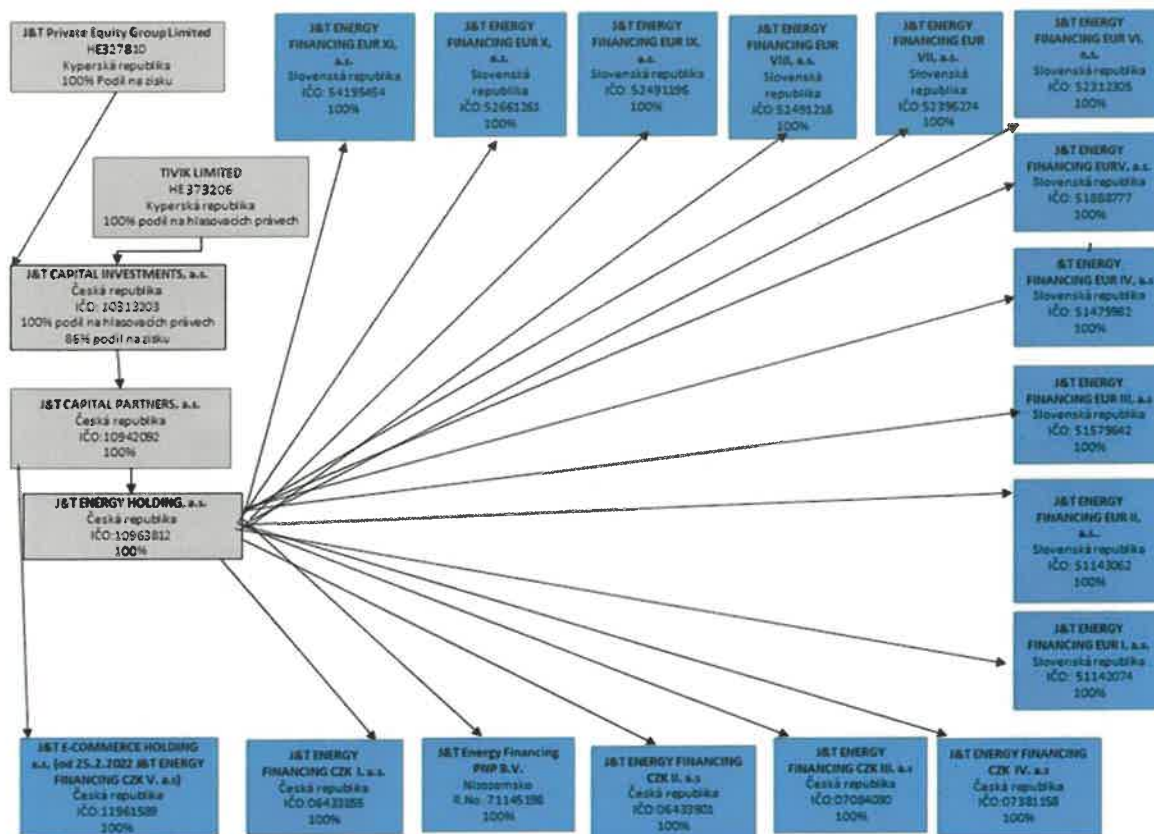
Ing. Patrik Tkáč ovládá Společnost nepřímo prostřednictvím vlastnictví akcií představujících 100 % podíl na hlasovacích právech společnosti

Obchodní firma:	TIVIK LIMITED
Sídlo:	Klimentos, 41-43 KLIMENTOS TOWER, 2 nd floor, Flat/Office 23, Nicosia 1061, Kyperská republika
Registrační číslo:	HE 373206
Zapsána:	v Oddělení zápisů společností Ministerstvem energetiky, obchodu a průmyslu, Oddělení registrátora společností a duševního vlastnictví Nikósie

Společnost TIVIK LIMITED vlastní od 15. 7. 2021 do 30. 12. 2021 akcie odpovídající 100 % podílu na hlasovacích právech Společnosti.

(dále jen „Ovládající osoba 2“)

5. Osoby ovládané stejnými Ovládacími osobami 2 (od 15. 7. 2021 do 30. 12. 2021)



(dále jen „Osoby ovládané stejnou ovládací osobou“)

6. Ovládací osoba (od 30. 12. 2021)

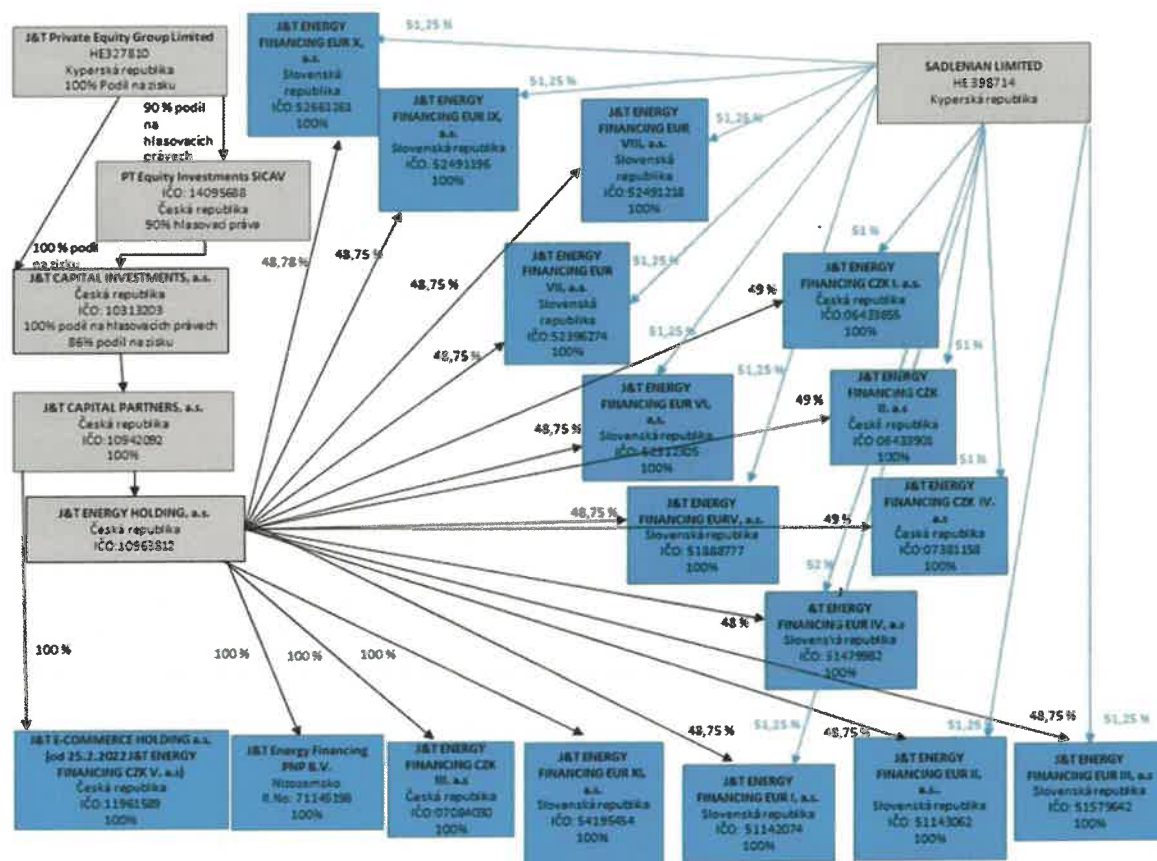
Jméno a příjmení: **Ing. Patrik Tkáč**
 Datum narození: **3. 6. 1973**
 Bydliště: **Bratislava, Júlová 10941/32, Slovenská republika**

Ing. Patrik Tkáč ovládá Společnost nepřímo prostřednictvím vlastnictví akcií představujících 100 % podíl na základním kapitálu společnosti:

Obchodní firma: **SADLENIAN LIMITED**
 Sídlo: **Klimentos, 41-43 KLIMENTOS TOWER, 2nd floor, Flat/Office 24A, PSČ 1061 Nikósie, Kyperská republika**
 Registrační číslo: **HE398714**
 Zapsaná: **Ministerstvem energetiky, obchodu, průmyslu a turistického ruchu, Oddělení registrátora společností a duševního vlastnictví, Nikósie**

Společnost SADLENIAN LIMITED vlastní od 30. 12. 2021 akcie odpovídající 51 % podílu na základním kapitálu Společnosti.

7. Osoby ovládané stejnými Ovládajícími osobami 3 (od 30. 12. 2021)



II.

Úloha Ovládané osoby

III.

Způsob a prostředky ovládání

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. 6 ze dne 29. 3. 2021 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. 7 ze dne 15. 7. 2021 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;
- UMBRELLA AGREEMENT regarding transactions relating to transfer of shares in Energetický a průmyslový holding, a.s, ze dne 29.6.2021, uzavřené mezi Společností, J&T ENERGY FINANCING CZK I, a.s., J&T ENERGY FINANCING CZK IV, 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., J&T ENERGY FINANCING EUR VIII, a.s., J&T ENERGY FINANCING EUR IX, a.s., J&T ENERGY FINANCING EUR X, a.s., J&T Energy Financing PNP B.V, KUKANA ENTERPRISE LIMITED, J&T ENERGY FINANCING LIMITED, J&T ENERGY HOLDING, a.s.

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. 2022



Pavel Dobiáš

člen představenstva Společnosti

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI A STAVU MAJETKU ZA ROK 2021 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 2021

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 2021 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 společnosti J&T ENERGY HOLDING, a. s. 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 2021 činila poskytnutá jistina 2 210 028 tis. Kč a nevyčerpaný rámec 789 972 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. 2021 měla Společnost celková aktiva ve výši 2 251 971 tis. Kč. Z největší části jsou představována úvěrem poskytnutým spřízněné společnosti včetně naběhlého úroku.

Výsledek hospodaření Společnosti po zdanění za účetní období roku 2021 činí zisk ve výši 3 520 301,23 Kč, který se skládá z čistého finančního výnosu z výnosových a nákladových úroků ve výši 9 050 tis. Kč a ostatních provozních a finančních nákladů ve výši 4 695 tis. Kč.

Závazky Společnosti k 31. 12. 2021 činí celkem 2 241 311 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. 2021 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 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 J&T ENERGY HOLDING, a. s.. K 31. prosinci 2021 činí jistina tohoto úvěru 2 210 028 tis. Kč, přičemž splatnost je smluvně stanovena na rok 2025. Kumulovaný úrok z úvěru ve výši 40 894 tis. Kč Společnost k 31. prosinci 2021 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.

Informace k dopadům války na Ukrajině

V únoru 2022, po uznání samozvané Doněcké lidové republiky a Luhanské lidové republiky Ruskou federací a její následné invazi na Ukrajinu, eskaloval vojenský

konflikt mezi těmito dvěma státy a rozšířil se do dalších ukrajinských regionů. Současná eskalace tohoto konfliktu bude mít pravděpodobně neblahý dopad na politické a podnikatelské prostředí na Ukrajině, včetně schopnosti mnoha subjektů pokračovat v běžné činnosti. V reakci na nepřátelské akce Ruské federace vůči Ukrajině řada zemí, včetně Spojených států amerických, Spojeného království a Evropské unie, zavedla anebo rozšířila ekonomické sankce proti řadě ruských fyzických a právnických osob. Mezi sankce patří mimo jiné zmrazení aktiv, omezení obchodu a zákaz cestování. Další legislativa je plánována. Rozšířené sankce již měly nebo se očekává, že budou mít další škodlivý vliv na ekonomickou nejistotu v Rusku, včetně volatilnějších akciových trhů, oslabení ruského rublu, snížení přílivu místních i zahraničních přímých investic a výrazného zpřísnění dostupnosti úvěrů. V důsledku toho mohou mít některé ruské subjekty potíže s přístupem na mezinárodní akciové a dluhové trhy a mohou být stále více závislé na státní podpoře svých operací. Dlouhodobé dopady uložených a případných dodatečných sankcí je obtížné určit. Tyto události představují události vzniklé po konci účetní období, které nemají vliv na účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

Společnost nemá žádnou přímou investici s expozicí na Ukrajině nebo v Rusku a s ohledem na výše uvedené události do budoucna neplánuje investovat do investic exponovaných v těchto zemích.

Z pohledu možného budoucího zavádění dalších sankčních balíků či jiných geopolitických rizik by mohla být v rámci portfolia investic Společnosti potenciálně nepřímo zasazena společnost J&T ENERGY HOLDING, a.s., která drží podíl ve společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s. („EPH“). EPH je, mimo jiné, minoritním akcionářem společnosti Eustream, která je vlastníkem a provozovatelem slovenského tranzitního plynovodu. Ten je součástí jedné ze tří hlavních tras přivádějících ruský plyn do Evropy. EPH je tudíž exponované na riziko utlumení či dokonce úplného přerušení toků plynu z Ruska, ke kterému by v souvislosti s výše popsanou geopolitickou situací mohlo dojít.

Toto riziko je částečně mitigované smluvním nastavením v režimu „ship or pay“, tj. i v případě zastavení toků je protistrana povinna platit poplatky za rezervované kapacity. Dalším významným mitigačním faktorem je složení portfolia skupiny EPH. EPH investuje kromě Eustreamu do celé řady dalších energetických infrastrukturních aktiv na Slovensku a v České republice (zejména přes podíl ve skupině EP Infrastructure), jakož i těžby hnědého uhlí a zdrojů pro výrobu elektrické energie ve Spojeném království, Irsku, Itálii, Francii, Německu a na Slovensku (seskupených v holdingu EP Power Europe). Portfolio aktiv EPH je tedy značně diverzifikované, a to jak z pohledu jejich geografické lokace, tak z pohledu role v energetickém řetězci a v případě výroby elektrické energie navíc i z pohledu závislosti na vstupních komoditách. Předpokládáme, že potenciální negativní efekty, které by souvisely např. se zastavením toku ruského plynu do Evropy, by mohly být do značné míry nebo i zcela kompenzovány zvýšenou finanční výkonností zejména vodních, uhelných a nukleárních zdrojů.

Společnost analyzovala dopad této události a dospěla k závěru, že k datu schválení této účetní závěrky je předpoklad nepřetržitého trvání stále vhodný a tato událost nemá významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

VII.
Záměr Společnosti pro rok 2022

V průběhu roku 2022 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

Jediný akcionář rozhodl dne 20. 12. 2021 o odvolání a znovu navolení členů výboru pro audit Společnosti.

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 28. 6. 2022



Pavel Dobiáš
člen představenstva Společnosti

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE A NÁVRH NA VYPOŘÁDÁNÍ HOSPODÁŘSKÉHO VÝSLEDKU

ke schválení valné hromadě 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. 2021 zahrnuje veškeré operace patřící do účetního období roku 2021. 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.

Hlavní ukazatele řádné účetní závěrky za rok 2021 (v tis. Kč)

Aktiva celkem	2 251 971	Pasiva celkem	2 251 971
Dlouhodobý majetek	2 210 028	Vlastní kapitál	10 660
Oběžná aktiva	41 943	Cizí zdroje	2 241 311

Hospodářským výsledkem za rok 2021 je zisk ve výši 3 520 301,23 Kč.

Představenstvo navrhuje valné hromadě Společnosti schválit řádnou účetní závěrku Společnosti za rok 2021.

Návrh na vypořádání hospodářského výsledku Společnosti za rok 2021:

Představenstvo Společnosti navrhuje valné hromadě Společnosti vypořádat hospodářský výsledek Společnosti za rok 2021 tak, že zisk ve výši 3 520 301,23 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 valné hromadě Společnosti určit auditorem pro ověření řádné účetní závěrky za účetní období roku 2022 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.

V Praze dne 28. 6. 2022



Pavel Dobiáš
člen představenstva

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 2021 a je Ing. Patrik Tkáč.

V uplynulém období se člen dozorčí rady zabýval hodnocením hospodářské situace v roce 2021 a koncepcí činnosti Společnosti na rok 2022, zprávou představenstva o vztazích za rok 2021, hodnocením řádné účetní závěrky za rok 2021 a návrhem představenstva na vypořádání hospodářského výsledku Společnosti za rok 2021.

2) Řádná účetní závěrka a návrh představenstva na vypořádání hospodářského výsledku za rok 2021

Člen dozorčí rady přezkoumal účetní závěrku Společnosti za rok 2021 a návrh představenstva na vypořádání hospodářského výsledku Společnosti za rok 2021. 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 2021

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 2021.
- Dozorčí rada nemá námitek k návrhu představenstva na vypořádání hospodářského výsledku za rok 2021.
- Dozorčí rada nemá námitek ke zprávě o vztazích mezi propojenými osobami za rok 2021.

5) Zpráva o kontrolní činnosti dozorčí rady

Člen dozorčí rady při hodnocení výsledků roku 2021 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 2021;
- návrh na vypořádání hospodářského výsledku Společnosti za rok 2021 způsobem navrženým představenstvem.

V Praze dne 28. 6. 2022


Ing. Patrik Tkáč,
člen dozorčí rady