

Výroční zpráva za rok 2019

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

IČO: 064 33 901

Sídlo: Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika

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

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2019

OBSAH

- I. PRÁVNÍ ZÁKLAD**
- II. TEXTOVÁ ČÁST VÝROČNÍ ZPRÁVY**
- III. DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE**
- IV. ÚČETNÍ ZÁVĚRKA**
- 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 2019**
- IX. ZPRÁVA DOZORČÍ RADY**

I. PRÁVNÍ ZÁKLAD

Společnost J&T ENERGY FINANCING CZK II, a.s. předkládá Výroční zprávu za účetní rok 2019 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:	Pobřežní 297/14, Karlín 186 00 Praha 8, Česká republika
Identifikační číslo:	064 33 901
LEI:	315700M2ISWSW8WXQG96
Registrace:	v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 22837
Datum založení:	12. 9. 2017
Datum vzniku:	14. 9. 2017
Doba trvání:	na dobu neurčitou
Právní forma:	akciová společnost
Právní řád:	společnost je založena a existuje v souladu s právním řádem České republiky, zejména zákonem č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „OZ“) a zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZOK“), zákonem č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání, ve znění pozdějších předpisů a zákonem č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů
Internetová stránka:	http://ii.jtenergyfinancing.com/
Telefonický kontakt:	+420 227 710 111

(dále jen „Společnost“)

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

Informace o základním kapitálu a akcích Společnosti:

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

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

S akciemi jsou spojena tato práva:

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

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

Předmět činnosti Společnosti:

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

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

Představenstvo Společnosti k 31. prosinci 2019

Člen: Pavel Dobiáš

Způsob jednání za Společnosti: Společnost zastupuje člen představenstva samostatně.

Představenstvo bylo v roce 2019 vrcholovým vedením (managementem) Společnosti.

Dozorčí rada Společnosti k 31. prosinci 2019

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: Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8

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

Pan Pavel Dobiáš působí jako člen statutárních nebo kontrolních orgánů těchto subjektů, které jsou významné z hlediska Společnosti k 31. 12. 2019:

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

Ing. Patrik Tkáč

Pracovní adresa: Pobřežní 297/14, 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 místopředsedou představenstva J&T FINANCE GROUP SE a předsedou 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. 2019:

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 2019 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 2019 finanční odměnu spojenou s výkonem funkce výboru pro audit ve výši 16.800,- Kč hrubého ročně.

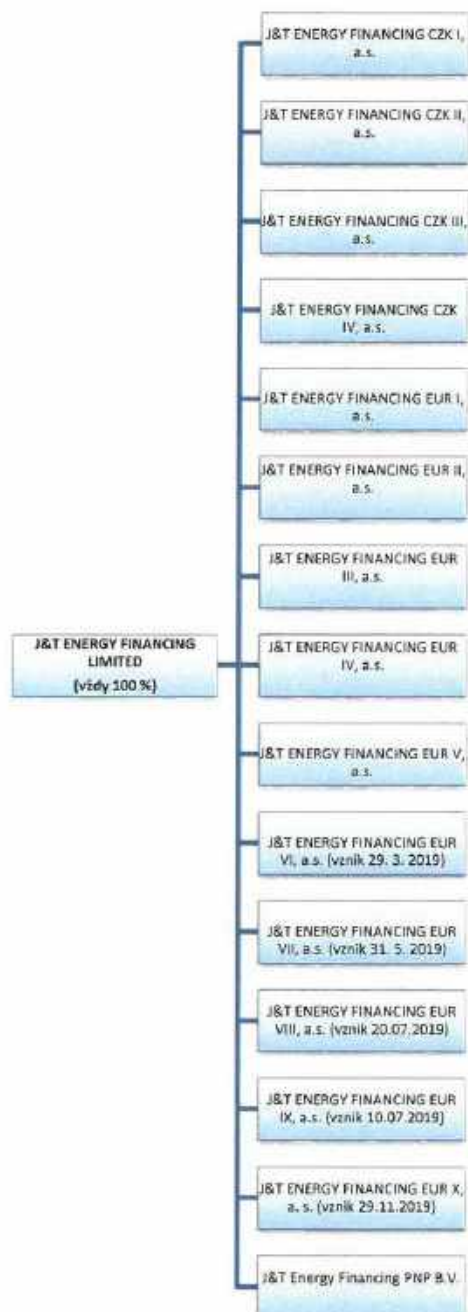
Členové představenstva, dozorčí rady, výboru pro audit a managementu neobdrželi v roce 2019 žádné jiné finanční, ani nefinanční odměny, spojené s výkonem jejich funkce, než uvedené shora.

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

Organizační struktura:

Jediným akcionářem Společnosti k 31. 12. 2019 je společnost J&T ENERGY FINANCING LIMITED, se sídlem Klimentos, 41-43 KLIMENTOS TOWER, 2nd floor, Flat/Office 23, PSČ 1061 Nikósie, Kyperská republika, Registrační číslo: HE 369836, která vlastní akcie vydané Společností představující 100 % podíl na základním kapitálu Společnosti.

Zjednodušená organizační struktura je zobrazená v následujícím grafu:



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

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

Společnost je součástí konsolidačního celku J&T ENERGY FINANCING. Informace týkající se mateřské společnosti J&T ENERGY FINANCING LIMITED a struktury konsolidačního celku se uvádí v konsolidované účetní závěrce společnosti J&T ENERGY FINANCING LIMITED za účetní období 2019.

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

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

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

Údaje o činnosti Společnosti v roce 2019:

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 mil. Kč, předpokládaná celková nominální hodnota emise činila 3 000 mil. Kč. Dluhopisy jsou splatné v roce 2025. Dluhopisy jsou vedeny v evidenci zaknihovaných cenných papírů u společnosti Centrální depozitář cenných papírů, a.s., IČO: 250 81 489, se sídlem Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 4308 (dále jen „CDCP“). CDCP přidělil dluhopisům ISIN CZ0003518649 (dále jen „Dluhopisy“).

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

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

Čistý výtěžek emise Dluhopisů byl použit na poskytnutí úročené půjčky mateřské společnosti J&T ENERGY FINANCING LIMITED na základě SENIOR TERM INTRA-GROUP FACILITY AGREEMENT ze dne 18. 12. 2018 uzavřené mezi Společností jako úvěrujícím a jediným akcionářem jako úvěrovaným, ve znění dodatků č. 1 - 4. K 31. prosinci 2019 činila poskytnutá jistina 2 189 mil. Kč a nevyčerpaný rámec 811 mil. Kč.

Stav majetku Společnosti zobrazuje účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2019 včetně přílohy k účetní závěrce za rok 2019, která byla sestavena za období od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019.

Základní číselné údaje o hospodaření Společnosti za rok 2019

Výsledek hospodaření Společnosti před zdaněním za účetní období roku 2019 činí zisk ve výši 3,8 mil. Kč, který se skládá z čistého finančního výnosu z výnosových a nákladových úroků ve výši 8,3 mil. Kč a ostatních provozních a finančních nákladů ve výši 4,5 mil. 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. 2019 byla Společnost vystavena následujícím hlavním rizikům a nejistotám, která vyplývají z finančních aktiv a finančních závazků (nejdůležitějšími finančními riziky jsou pro Společnost úvěrové riziko a riziko likvidity):

Úvěrové riziko

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

Společnost poskytla úvěr mateřské společnosti J&T ENERGY FINANCING LIMITED ve výši jistiny včetně nedočerpaného úvěrového rámce 3 000 mil. Kč. K 31. prosinci 2019 činila poskytnutá jistina 2 189 mil. Kč, nevyčerpaný rámec 811 mil. Kč (k 31. prosinci 2018 jistina úvěru činila 2 189 mil. Kč, nevyčerpaný rámec 811 mil. Kč). Úvěr je poskytnut z prostředků vybraných z již upsaných dluhopisů, viz také bod 9. Mateřská společnost J&T ENERGY FINANCING LIMITED se soustřeďuje na financování investic do energetických aktiv.

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

Společnost přiřazuje aktivům stupeň 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 Společnosti (Kč).

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

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

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

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. 2019 byla Společnost vystavena následujícím hlavním rizikům a nejistotám, které vyplývají z její činnosti:

Riziko účelové struktury bez podnikatelské historie

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

Riziko koncentrace

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

Riziko porušení (defaultu) Společnosti

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

Riziko potenciálního střetu zájmů mezi akcionářem Společnosti a vlastníky Dluhopisů

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

Riziko změny akcionářské struktury

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

Riziko spojené s podnikáním akcionáře

Akcionář je společnost založená v Kyprské republice. Převážná část jeho aktivit se soustřeďuje na financování investic do energetických aktiv. Schopnost akcionáře plnit své peněžní dluhy vůči Společnosti řádně a včas je do značné míry závislá na výsledku jeho investic v energetickém sektoru. Změna tržních podmínek determinujících hodnotu těchto investic může negativně ovlivnit finanční a ekonomickou situaci akcionáře, jeho podnikatelskou činnost, postavení na trhu a v konečném důsledku schopnost akcionáře plnit své závazky vůči Společnosti (nepřímo tak i vlastníkům dluhopisů).

Riziko země sídla akcionáře

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

Riziko refinancování

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

Riziko spojené s právním, regulačním a daňovým prostředím

Ačkoli nemá Společnost dosud žádné jiné významné závazky, nelze vyloučit riziko soudních sporů či 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;
- 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.

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 2020:

V průběhu roku 2020 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 konci rozvahového dne došlo k následujícím významným událostem:

Pandemie COVID-19

První čtvrtletí roku 2020 byl významně ovlivněn šířením virového onemocnění COVID-19, které Světová zdravotnická organizace (WHO) označila za globální pandemii 11. března 2020.

V reakci na zdravotní rizika a rychlé šíření viru zavedly vlády jednotlivých zemí řadu restriktivních opatření. Volný pohyb osob byl redukován na nezbytně nutné úkony. Většina obchodních provozoven (až na výjimky jako obchody s potravinami nebo lékárny) byla nuceně

uzavřena. Stejně tak ubytovací a restaurační zařízení musela přerušit provoz, aby zamezila srocování větších skupin obyvatel. Výuka na školách byla přerušena.

Zavedená opatření dopadla negativně na naprostou většinu trhů bez sektorového či geografického rozlišení. Americký akciový trh (měřeno výkonem indexu S&P 500) se k 21. březnu 2020 propadl o více než 30 % v porovnání s jeho maximem na konci února téhož roku. Srovnatelný propad zažily i další světové trhy.

Přes rozsáhlé stimuly z fiskální i monetární oblasti představené vládami a měnovými autoritami 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, po které budou restriktivní a ochranná opatření stanovená vládními orgány platná a jaká bude jejich forma.

Očekávané dopady na hospodaření Společnosti

Společnost drží dlouhodobý úvěr poskytnutý mateřské společnosti. Společnost neočekává změny ve splácení úvěru či jiných parametrech úvěru stanovených ve smluvních podmínkách.

V návaznosti na další vývoj situace bude Společnost posuzovat úvěrovou expozici v souladu s účetními metodami popsány v bodě 3 účetní závěrky. Jedním z kroků bude provedení revize vpřed hledících očekávání používaných pro stanovení PD, což může mít za následek přesun úvěrové expozice ze Stage 1 do Stage 2 z důvodu významného zvýšení úvěrového rizika (SICR). Více k úvěrovému riziku viz bod 14(a) přílohy k účetní závěrce.

Společnost je připravena dostát svým závazkům plynoucím z vydaných Dluhopisů v souladu s emisními podmínkami Dluhopisů.

S ohledem na výše uvedené informace provedla Společnost analýzu dopadu nastalé situace na položky výkazu o úplném výsledku v následujících obdobích. Společnost identifikovala jako jediný potenciální významný dopad zvýšení tvorby opravných položek jako důsledek možného významného zvýšení úvěrového rizika. Společnost neočekává dopad do čistých úrokových výnosů.

Vzhledem k tomu, že Společnost v souladu s výše uvedenými informacemi neočekává narušení peněžních toků, Společnost neočekává ani významné dopady do likvidity Společnosti. Více k riziku likvidity viz bod 14(b) přílohy k účetní závěrce.

Společnost dále neočekává významné zvýšení tržního rizika, jelikož úročená aktiva i závazky jsou úročeny fixními sazbami. Společnost je ve své činnosti vystavena nízkému riziku výkyvu kurzu, neboť většina transakcí se odehrává ve funkční měně.

Společnost sleduje a je připravena jednat v souladu s opatřeními regulatorních a legislativních institucí souvisejícími s pandemií COVID-19. Společnost si uvědomuje, že tato opatření mohou mít dopad na její hospodaření (například diskutované odložení splátek, odpouštění některých typů nebo částí úroků nebo poplatku aj.), avšak není schopna je dopředu predikovat. Podle informací, které má vedení Společnosti k datu vydání účetní závěrky k dispozici, nemá výše uvedená situace vliv na předpoklad neomezeného trvání účetní jednotky, na základě kterého je tato účetní závěrka sestavena.

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 2019 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 2019 nevyvíjela žádné aktivity v oblasti ochrany životního prostředí.

Společnost nemá žádné zaměstnance.

Odměny účtované auditory

V roce 2019 byly auditory účtovány následující odměny (v tis. Kč):

audit účetní závěrky za rok 2019 a výroční zprávy	296
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 29. června 2020



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. Jelikož má Společnost pouze jediného akcionáře, valná hromada se nekoná a její působnost vykonává jediný akcionář.

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

B) DOZORČÍ RADA

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

Dozorčí radě přísluší zejména:

- přezkoumávat řádné, mimořádné, konsolidované i mezitimní 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 mezitimní 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 2019 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 2019

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

Obsah

Výkaz o úplném výsledku hospodaření	2
Výkaz o finanční pozici	3
Výkaz změn vlastního kapitálu	4
Výkaz o peněžních tocích	5
Příloha v účetní závěrce	6
1. Všeobecné informace	6
2. Východiska pro sestavení individuální účetní závěrky	7
3. Významné účetní postupy	10
4. Stanovení reálné hodnoty	16
5. Peníze a peněžní ekvivalenty	16
6. Poskytnuté úvěry	16
7. Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	18
8. Základní kapitál	18
9. Vydané dluhopisy	19
10. Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	21
11. Daň z příjmů	21
12. Ostatní náklady	22
13. Zisky/ztráty z finančních nástrojů a úroková marže	23
14. Postupy řízení rizik a zveřejňování informací	23
15. Spřízněné osoby	27
16. Podmíněná aktiva a podmíněné závazky	28
17. Události po skončení účetního období neupravující účetní závěrku	28

Výkaz o úplném výsledku hospodaření

za období od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019

v tisících Kč

	Bod přílohy	Období od 1. 1. 2019 do 31.12.2019	Období od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018
Výnosové úroky	13	132 154	76 166
Nákladové úroky	13	(123 853)	(73 214)
Čistý úrokový výnos		8 301	2 952
Ostatní finanční náklady	13	(3 630)	(2 940)
Ostatní provozní náklady	12	(871)	(834)
Zisk / (ztráta) před zdaněním daní z příjmů		3 800	(822)
Daň z příjmů	11	(731)	209
Zisk / (ztráta) za období		3 069	(613)
Hospodářský výsledek celkem připadající:			
Vlastníkům ovládající společnosti		3 069	(613)
Nekontrolním podílům		-	-
Ostatní úplný výsledek		-	-
Úplný hospodářský výsledek za období		3 069	(613)
Úplný hospodářský výsledek celkem připadající:			
Vlastníkům ovládající společnosti		3 069	(613)
Nekontrolním podílům		-	-

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

Výkaz o finanční pozici**k 31. prosinci 2019***v tisících Kč*

	Bod přílohy	K 31.12.2019	K 31.12.2018
Aktiva			
Poskytnuté úvěry	6,14	2 189 278	2 188 597
<i>z toho vůči mateřské společnosti</i>		<i>2 189 278</i>	<i>2 188 597</i>
Odložená daňová pohledávka	11	-	209
Dlouhodobá aktiva celkem		2 189 278	2 188 806
Poskytnuté úvěry	6,14	39 870	33 178
<i>z toho vůči mateřské společnosti</i>		<i>39 870</i>	<i>33 178</i>
Pohledávky z obchodních vztahů	7	7	7
Časově rozlišené náklady	7	706	706
Peníze a peněžní ekvivalenty	5	133	105
Krátkodobá aktiva celkem		40 716	33 996
Aktiva celkem		2 229 994	2 222 802
Vlastní kapitál			
Základní kapitál	8	2 000	2 000
Nerozdělený zisk	8	2 043	(1 026)
Vlastní kapitál celkem		4 043	974
Závazky			
Vydané dluhopisy	9,14	2 195 524	2 188 230
Odložený daňový závazek	11	370	-
Dlouhodobé závazky celkem		2 195 894	2 188 230
Vydané dluhopisy	9,14	29 538	30 159
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	10	171	3 131
Závazky z titulu daně z příjmů	11	152	-
Ostatní daňové závazky	10	21	12
Dohadné účty pasivní	10	175	296
Krátkodobé závazky celkem		30 057	33 598
Závazky celkem		2 225 951	2 221 828
Vlastní kapitál a závazky celkem		2 229 994	2 222 802

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

Výkaz změn vlastního kapitálu

Za období od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019
v tisících Kč

	Základní kapitál	Nerozdělený zisk/ztráta za minulé období	Vlastní kapitál celkem
Stav k 31. prosinci 2017	2000	(413)	1 587
Úplný hospodářský výsledek:			
Zisk nebo ztráta	-	(613)	(613)
Ostatní úplný hospodářský výsledek:	-	-	-
Stav k 31. prosinci 2018	2 000	(1 026)	974
Úplný hospodářský výsledek:			
Zisk nebo ztráta	-	3 069	3 069
Ostatní úplný hospodářský výsledek:	-	-	-
Stav k 31. prosinci 2019	2 000	2 043	4 043

Vlastní kapitál k 31. prosinci 2019 ve výši 4 043 tis. Kč (2018: 974 tis. Kč) připadá jedinému akcionáři společnosti J&T ENERGY FINANCING LIMITED, Kyprská republika.

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

Výkaz o peněžních tocích

Za období od 1. ledna do 31. prosince 2019

v tisících Kč

	Bod přílohy	Za období od 1.1.2019 do 31.12.2019	Za období od 1.1.2018 do 31.12.2018
PROVOZNÍ ČINNOST			
Zisk / (ztráta) za účetní období před zdaněním		3 800	(822)
Úpravy o:			
Změna stavu rezerv a opravných položek		-	-
Čisté úrokové náklady/výnosy	11	(8 301)	(2 952)
Změna stavu pohledávek z obchodních vztahů a jiných aktiv	7	-	(706)
Změna stavu závazků z obchodních vztahů a jiných závazků	10	(3 072)	3 288
Úvěr poskytnutý mateřské společnosti	6	-	(2 188 597)
Splátky úvěru poskytnutého mateřské spol.	6	2 857	-
Přijaté úroky	6, 13	121 924	42 988
Vyplacené úroky	9, 13	(117 180)	(34 053)
Peněžní tok generovaný z (použité v) v provozní činnosti		28	(2 180 854)
FINANČNÍ ČINNOST			
Příjmy z emise dluhopisů	9	-	2 179 228
Peněžní tok generovaný z (použitý v) finanční činnosti		-	2 179 228
<i>Čisté zvýšení (snížení) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</i>	5	28	(1 626)
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku účetního období		105	1 731
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období		133	105

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

Příloha v účetní závěrce

1. Všeobecné informace

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

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

Hospodářský rok je shodný s kalendářním rokem. Účetní závěrka byla sestavena za období od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019 (dále jen „2019“). Minulé období zahrnuje údaje od 1. ledna 2018 do 31. prosince 2018 (dále jen „2018“).

Sídlo Společnosti

Pobřežní 297/14,
Karlín, 186 00 Praha 8,
Česká republika

Složení statutárního orgánu k 31. prosinci 2019 (též k 31. prosinci 2018):

- Pavel Dobiáš (člen představenstva)

Složení dozorčí rady k 31. prosinci 2019 (též k 31. prosinci 2018):

- Ing. Patrik Tkáč

Akcionářem Společnosti k 31. prosinci 2019 je:

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

Společnost je součástí konsolidačního celku J&T ENERGY FINANCING LIMITED. Informace týkající se mateřské společnosti J&T ENERGY FINANCING LIMITED a struktury konsolidačního celku se uvádí v konsolidované účetní závěrce společnosti J&T ENERGY FINANCING LIMITED za účetní období 2018.

Změny v obchodním rejstříku

Ve sledovaném období nedošlo k žádným změnám v obchodním rejstříku.

2. Východiska pro sestavení individuální účetní závěrky

(a) Prohlášení o shodě s účetními pravidly

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

Účetní závěrka byla sestavena v konzistenci účetních pravidel aplikovaných v roční účetní závěrce za rok 2018. V průběhu roku 2019 nedošlo k žádné podstatné změně v aplikovaných účetních pravidlech.

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

(b) Změny v účetních pravidlech

Nová a novelizovaná účetní pravidla IFRS přijatá Společností

Společnost uvážila při sestavování této účetní závěrky následující novelizace IFRS, jejichž účinnost je od 1. 1. 2019 a které neměly vliv na výsledky a informace prezentované v této účetní závěrce ve srovnání s předcházející účetní závěrkou za rok 2018:

- IFRS 16 *Leasingy* vydaný v lednu 2016 přináší podstatnou změnu v účetních pravidlech zachycení leasingových smluv. IFRS 16 nahradil IAS 17 a od 2019 poskytuje komplexní model upravující identifikaci leasingových smluv a jejich zachycení a ocenění v účetní závěrce nájemce a pronajímatele. Zásadní změny přitom přinesl pro nájemce, který nově již nerozlišuje finanční a operativní leasing, přičemž většina leasingových smluv (s výjimkou krátkodobých smluv nebo smluv, které se týkají aktiv v malých hodnot, pokud nájemce využije výjimku) vede k zachycení aktiv a závazků ve výkazu finanční situace podobně jako probíhá u pořízení majetku na úvěr. IFRS 16 u nájemce zavádí koncept tzv. práva k užívání, které je aktivem po odhadovanou dobu trvání leasingového kontraktu. Pronajímatel však nadále rozlišuje leasingové smlouvy na finanční a operativní leasing, tj. účetní pravidla se pro pronajímatele nemění. Společnost nevykazuje žádné nájemní smlouvy, a proto účinnost nových pravidel neměla žádný dopad na její výkaznictví.
- IFRIC 23 *Uncertainty over Income Tax Treatments* vydaná v červnu 2017 se váže k IAS 12 *Daně ze zisku* a poskytuje pravidla, jak v účetní závěrce zohlednit nejistoty existující při aplikaci daňového řešení, tj. nejistoty, zdali bude finanční úřad akceptovat daňové řešení použité daňovým subjektem nebo ne. Vedení Společnosti vyhodnotilo úpravu vyplývající z nové interpretace k 1. 1. 2019, přičemž si není vědomo žádných nejistot, které by vytvářely daňové riziko a které by v kontextu nové úpravy měly být promítnuty do účetních výkazů.
- Novelizace IAS 28 *Účasti v přidružených a společných podnicích* vydaná v říjnu 2017 vyjasňuje použití IFRS 9 *Finanční nástroje* na účasti s podstatným, resp. společným vlivem. IAS 28 definuje tzv. čistou investici do přidruženého (společného) podniku, přičemž ta zahrnuje i finanční aktiva, která jsou primárně v rozsahu IFRS 9. V situaci, kdy účetní jednotka uznává s použitím ekvivalenční metody podíl na ztrátě přidruženého (společného) podniku, může dojít taktéž ke snížení hodnoty dalších finančních aktiv (poté, co majetková účast dosáhne nulové hodnoty). Novelizace poskytuje ilustrativní příklad a vyjasňuje, jak uznat ztrátu ze znehodnocení finančních aktiv vs. podíl na ztrátě přidruženého (společného) podniku. Společnost nevykazuje žádné účasti s podstatným, resp. společným vlivem, a proto prvotní přijetí této novelizace nemělo žádný dopad na její výkaznictví.
- *Výroční projekt zlepšení IFRS cyklu 2015-2017* vydaný v prosinci 2017 zahrnoval novelizace čtyř standardů: IFRS 3 *Podnikové kombinace* ve spojení s IFRS 11 *Společná ujednání*, IAS 12 *Daně ze zisku* a IAS 23 *Výpůjční náklady*. Novelizace IFRS 3 upřesňuje, že pokud účetní jednotka získá kontrolu nad podnikem, který je tzv. společnou operací, přecenění dosud držené podíly v takovém podniku. Novelizace IFRS 11 uvádí, že pokud účetní jednotka získá spoluovládání v podniku, který je společnou operací, dosud držené podíly účetní jednotka nepřeceňuje. Novelizace IAS 12 upřesňuje, že všechny případné konsekvence daně ze zisku vyvolané výplatou dividend, resp. podílů na zisku, by měly být zachyceny ve výsledku hospodaření. Novelizace IAS 23 uvádí, že v případě, kdy konkrétně přiřazené

(účelové) dluhové financování (úvěr, dluhopis apod.) zůstává nesplacen poté, co k němu přiřazené aktivum bylo dokončeno, stává se takové dluhové financování součástí obecně alokovatelného dluhového financování pomocí míry aktivace. Žádná z přijatých novelizací nemá dopad na výkaznictví Společnosti od roku 2019, přičemž vedení Společnosti nová pravidla vnímá a zohlední v budoucnu, pokud dojde k transakci či události, která spadá do rozsahu přijetých novelizací.

- Novelizace IAS 19 *Zaměstnanecké požitky* vydaná v únoru 2018 upravuje ustanovení týkající se penzijních plánů definovaných požitků. Novelizace je prospektivní a týká se změn penzijních plánů uskutečněných v roce 2019 a později. Společnost nevykazuje žádné penzijní plány, a proto přijatá novelizace nemá vliv na její výkaznictví.

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

Do data schválení této účetní závěrky byly vydány následující nové a novelizované IFRS, které však nebyly k rozvahovému dni účetní závěrky účinné a Společnost je nepoužila při jejím sestavování:

- V květnu 2017 byl vydán nový standard s označením IFRS 17 *Pojistné smlouvy* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2021 nebo později), který přináší komplexní úpravu (zachycení, ocenění, prezentaci, zveřejnění) pojistných smluv v účetních závěrkách sestavovaných dle IFRS, tj. týká se primárně odvětví pojišťovnictví. IFRS 17 nahradí současnou neúplnou úpravu obsaženou v IFRS 4. Společnost působí v jiném odvětví, pojistné smlouvy nevykazuje a nový standard dle současného vyhodnocení nijak finanční situaci a výkonnost Společnosti neovlivní.
- V březnu 2018 byl vydán nový *Koncepční rámec účetního výkaznictví založeného na IFRS*. Účinnost pro účetní jednotky nastává k 1. 1. 2020 a důvody novelizace spočívají v doplnění úpravy dosud neupravených oblastí (úprava prezentace a zveřejňování informací, vymezení vykazující jednotky, oceňování a oduznání), v aktualizaci definic aktiv a závazků a ve vyjasnění současné úpravy (např. pojetí nejistoty při oceňování). Koncepční rámec se a priori netýká výkaznictví Společnosti v první linii, neboť je nutné respektovat požadavky standardů a interpretací. V jeho důsledku však mohou být v budoucnu upraveny stávající pravidla, která povedou i ke změnám účetních pravidel Společnosti.
- V říjnu 2018 byla vydána novelizace IFRS 3 *Podnikové kombinace* upravující definici podniku (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2020 a později). Novelizace se dotýká posouzení transakce pořízení jiného podniku a vyhodnocení, zdali taková transakce je podnikovou kombinací dle IFRS 3 nebo jen pořízením skupiny aktiv. Důsledky takového vyhodnocení jsou zásadní pro způsob zachycení a související ocenění, např. přecenění nabývaných čistých aktiv, identifikace a ocenění goodwillu aj. Novelizace odstraňuje z definice podniku podmínku, že důsledkem podnikové kombinace může být snížení nákladů, a nová definice je plně orientována výstupy kupovaného podniku (zboží, služby poskytované zákazníkům). Novelizace nově zavádí tzv. test koncentrace, který bude volitelný a účetní jednotka jej může využít a rozhodnout, že reálná hodnota nabývaného celku je tvořena (koncentrována) reálnou hodnotou nabývaného aktiva uvnitř celku, a proto je transakce zachycena jako pořízení skupiny aktiv, nikoliv jako podniková kombinace. Společnost bude reflektovat úpravu definice ve svých případných budoucích transakcích, avšak jejich realizace je vzhledem k činnosti Společnosti spíše nepravděpodobná.
- V říjnu 2018 byla vydána novelizace IAS 1 *Sestavení a prezentace účetní závěrky* a IAS 8 *Účetní pravidla, změny v účetních odhadech a chyby* upravující definici významnosti (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2020 a později). Dle nové definice významnosti (materiality) se účetní jednotka musí vyvarovat tzv. zastření informace (např. vágně formulovat informace o významných položkách a událostech, nevhodně agregovat, resp. disagregovat, umísťovat informace na různé pozice v účetní závěrce a poskytovat výrazně více informací a tím skrývat informace podstatné). Při posuzování významnosti musí být zřetel na primární uživatele, nikoliv celou škálu možných uživatelů. V neposlední řadě informace musí být posuzovány tak, že lze očekávat, že mohou mít vliv na rozhodování uživatelů, nikoliv zdali jej ovlivní. Účinnost novelizace je prospektivní na události a transakce uskutečněné od počátku prvotní aplikace. Společnost neočekává zásadní dopad do účetní závěrky, avšak nová úprava bude zohledněna při posuzování budoucích transakcích a při sestavování budoucích účetních závěrek.

- V září 2019 byla vydána novelizace IFRS 9 Finanční nástroje, IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování a IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejňování (Interest Rate Benchmark Reform), jde o první reakci IASB na potenciální změny, které může přinést reforma IBOR sazeb na účetní výkaznictví (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. ledna 2020 a později). Nová úprava bude zohledněna při sestavování budoucích účetních závěrek.
- V lednu 2020 byla vydána novelizace IAS 1 Sestavení a prezentace účetní závěrky nazvaná Klasifikace závazků jako krátkodobé nebo dlouhodobé (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. ledna 2022 a později s retrospektivní účinností), která poskytuje všeobecnější přístup ke klasifikaci závazků s ohledem na smluvní ujednání platná k rozvahovému dni. Nová úprava bude zohledněna při sestavování budoucích účetních závěrek.

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

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

- IFRS 14 Časové rozlišení při cenové regulaci (vydaný v lednu 2014) – rozhodnutí EU nikdy neschválit, protože se jedná o dočasný standard
- IFRS 17 Pojistné smlouvy (vydaný v květnu 2017)
- Novelizace IFRS 3 Definice podniku (vydaná v říjnu 2018)
- Novelizace IAS 1 Klasifikace závazků jako krátkodobých nebo dlouhodobých (vydaná v lednu 2020)

(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

Rada účetních postupů a zveřejňovaných informací vyžaduje, aby byla stanovena reálná hodnota finančních aktiv a závazků. Společnost má pro tyto účely zavedený systém kontroly stanovení reálných hodnot. V jeho rámci byl zřízen i oceňovací tým, jenž je obecně odpovědný za kontrolu při stanovení všech významných reálných hodnot (včetně reálné hodnoty na úrovni 3). Tento tým pravidelně kontroluje významné na trhu nezjistitelné vstupní údaje a úpravy ocenění. Pokud jsou informace třetích stran, jako jsou kotace obchodníků s cennými papíry nebo oceňovací služby, použity ke stanovení reálné hodnoty, pak oceňovací

tým posoudí podklady obdržené od těchto třetích stran s cílem rozhodnout, zda takové ocenění splňuje požadavky IFRS včetně zařazení do příslušné úrovně v rámci hierarchie stanovení reálné hodnoty.

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

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

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

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

(e) Vykazování podle segmentů

Hlavní činnost Společnosti spočívá v investování finančních prostředků získaných z emise dluhopisů do úvěru mateřské společnosti. Z pohledu segmentace je uvážen pouze jediný provozní segment a tím je celá Společnost. Informace poskytnuté dále v této účetní závěrce je proto třeba vnímat taktéž 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 přeřazena 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 užitků z budoucího cash-flow,
- smluvní podmínky určují přesné parametry peněžních toků jednotlivých plateb jistiny a úroku („solely payments of principal and interest“ – SPPI test).

Posouzení splnění SPPI testu

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

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

Společnost bere v úvahu zejména:

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

(b) Peníze

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

(c) Nederivátová finanční aktiva

i. Klasifikace

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

ii. Prvotní zachycení

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

iii. Oceňování

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

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

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

iv. Odúčtování

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

v. Snížení hodnoty

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

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

- protistrana vykazuje závažné finanční obtíže,
- došlo k porušení smlouvy, např. prodlení při splácení nebo nesplácení 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 třířádkové 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:

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

Kvantitativní faktory brány v úvahu při vyhodnocování:

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

Znaky selhání

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

- Situace, kdy Společnost podala návrh na zahájení konkurzu vůči dlužníkovi;
- Existuje předpoklad, že expozice bude prodána s významnou ekonomickou ztrátou související s úvěrovou kvalitou;
- 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 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 předchozího 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	0.57%

Zdroj: Moody's; Annual Default Study: Corporate Default and Recovery rates, 1920-2018

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 neeviduje žádný dopad do účetní výkazů, s nímž by souvisela splatná nebo odložená daň zachycená mimo výsledek hospodaření.

Splatná daň

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

Odložená daň

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

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

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

4. Stanovení reálné hodnoty

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

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

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

(a) Nederivátová finanční aktiva a závazky

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

5. Peníze a peněžní ekvivalenty

v tisících Kč

	K 31. prosinci 2019	K 31. prosinci 2018
Běžné účty u bank	133	105
Celkem	133	105

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

6. Poskytnuté úvěry

v tisících Kč

	K 31. prosinci 2019	K 31. prosinci 2018
Úvěr mateřské společnosti	2 229 148	2 221 775
Opravné položky k očekávaným ztrátám	-	-
Celkem	2 229 148	2 221 775
<i>Dlouhodobé</i>	<i>2 189 278</i>	<i>2 188 597</i>
<i>Krátkodobé</i>	<i>39 870</i>	<i>33 178</i>
Celkem	2 229 148	2 221 775

Dlouhodobé finanční nástroje představují jistinu úvěru poskytnutého mateřské společnosti, J&T ENERGY FINANCING LIMITED (Dále jen „JTEF“) jehož splatnost se odvíjí od splatnosti jistiny dluhopisů (viz bod 9), tj. do 11. března 2025. Krátkodobé finanční nástroje představují naběhlé úroky k poskytnutému úvěru, jež jsou splatné v březnu 2020.

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

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

Podrobné informace o úvěru mateřské společnosti k 31. prosinci 2019 jsou uvedeny v tabulce níže:

K 31. prosinci 2019
v tisících Kč

	Jistina	Naběhlý úrok	Splatnost	Úroková sazba (%)	Efektivní úroková sazba (%)
Úvěr JTEF	2 189 278	39 870	11. března 2025	6,06*	6,06
Celkem	2 189 278	39 870	-	-	-

K 31. prosinci 2018
v tisících Kč

	Jistina	Naběhlý úrok	Splatnost	Úroková sazba (%)	Efektivní úroková sazba (%)
Úvěr JTEF	2 188 597	33 178	11. března 2025	5,91	5,91
Celkem	2 188 597	33 178	-	-	-

*Vzhledem k tomu, že celková cílová částka dluhopisů emitovaných věřitelem v objemu 3 000 000 tis. Kč nebyla upsána a umístěna do posledního dne úpisu, jak je stanoveno v prospektu, došlo dodatkem k úvěrové smlouvě ke změně úrokové sazby k 15. únoru 2019 na 6,06 % p. a., která odráží konečnou výši částky upsaných dluhopisů, a tedy i poskytnutou výši úvěru dlužníkovi.

Informace o vykázaném znehodnocení

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

Informace o reálné hodnotě

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

<i>v tisících Kč</i>	K 31. prosinci 2019		K 31. prosinci 2018	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Úvěr JTEF	2 229 148	2 229 148	2 221 775	2 221 775
Celkem	2 229 148	2 229 148	2 221 775	2 221 775

Veškeré úročené finanční nástroje vedené v amortizované pořizovací ceně jsou zařazeny do úrovně 3 hierarchie reálné hodnoty (více podrobnosti o oceňovacích metodách viz bod 2 (d) i. – Nejistoty v předpokladech a odhadech). (2 (e) – Používání odhadů a související klíčové zdroje nejistoty). Reálná hodnota vychází z ocenění diskontovaných peněžních toků vyplývajících ze smluvního práva na úhradu jistiny a příslušenství (úroku počítaného nominální úrokovou sazbou), které společnost k 31. prosinci 2019 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 2019	K 31. prosinci 2018
Pohledávky z obchodních vztahů	7	7
Náklady příštích období	706	706
Celkem	713	713
<i>Z toho krátkodobé</i>	713	713
Celkem	713	713

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

K 31. prosinci 2019 i k 31. prosinci 2018 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 2019 tvořen vkladem kapitálu ve výši 2 000 tis. Kč (k 31. prosinci 2018 ve výši 2 000 tis. Kč).

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

K 31. prosinci 2018	Podíl v tis. Kč	Vlastnický podíl %	Hlasovací práva %
J&T ENERGY FINANCING LIMITED	2 000	100	100
Celkem	2 000	100	100

9. Vydané dluhopisy

v tisících Kč

	K 31. prosinci 2019	K 31. prosinci 2018
Vydané dluhopisy v amortizované pořizovací hodnotě	2 225 062	2 218 389
Celkem	2 225 062	2 218 389

<i>Dlouhodobé</i>	2 195 524	2 188 230
<i>Krátkodobé</i>	29 538	30 159
Celkem	2 225 062	2 218 389

Podrobné informace o vydaných dluhopisech jsou uvedeny v tabulce níže:

K 31. prosinci 2019

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

K 31. prosinci 2018

<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	(9 441)	13. března 2025	5,25	5,84
Tranše 2	90 000	(211)	13. března 2025	5,25	5,67
Tranše 3	60 000	(150)	13. března 2025	5,25	5,68
Tranše 4	75 000	(190)	13. března 2025	5,25	5,68
Tranše 5	117 000	(305)	13. března 2025	5,25	5,68
Tranše 6	150 000	(396)	13. března 2025	5,25	5,68
Tranše 7	60 000	(170)	13. března 2025	5,25	5,68
Tranše 8	30 000	(86)	13. března 2025	5,25	5,68
Tranše 9	30 000	(87)	13. března 2025	5,25	5,68
Tranše 10	120 000	(358)	13. března 2025	5,25	5,69
Tranše 11	90 000	(272)	13. března 2025	5,25	5,69
Tranše 12	60 000	(196)	13. března 2025	5,25	5,69
Tranše 13	45 000	(155)	13. března 2025	5,25	5,70
Tranše 14	75 000	(274)	13. března 2025	5,25	5,70
Tranše 15	30 000	(112)	13. března 2025	5,25	5,70
Tranše 16	30 000	(112)	13. března 2025	5,25	5,70
Tranše 17	60 000	(238)	13. března 2025	5,25	5,71
Tranše 18	30 000	(121)	13. března 2025	5,25	5,71
Tranše 19	30 000	(122)	13. března 2025	5,25	5,71
Tranše 20	150 000	(615)	13. března 2025	5,25	5,71
Celkem	2 232 000	(13 611)	-	-	-

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

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

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

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

Informace o reálné hodnotě

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

<i>v tisících Kč</i>	K 31. prosinci 2019		K 31. prosinci 2018	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Vydané dluhopisy v amortizované pořizovací ceně	2 225 062	2 222 514	2 218 389	2 267 154
Celkem	2 225 062	2 222 514	2 218 389	2 267 154

Úročené finanční nástroje vedené v amortizované pořizovací ceně jsou zařazeny do úrovně 1 hierarchie reálné hodnoty (více podrobností o oceňovacích metodách viz bod 2 (d) i. – Nejistoty v předpokladech a odhadech), kromě nástrojů, které jsou zařazeny do úrovně 3. Reálná hodnota pro úroveň 1 byla vypočítána na základě aktuálně kótované ceny dluhopisů k 31. prosinci 2019.

10. Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky

<i>v tisících Kč</i>	K 31. prosinci 2019	K 31. prosinci 2018
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	122	3 103
Závazky ze sociálního zabezp. a zdravotního pojištění	49	28
Ostatní daňové závazky	21	12
Dohadné účty pasivní	175	296
Celkem	367	3 439
<i>Z toho krátkodobé</i>	367	3 439
Celkem	367	3 439

Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky nebyly k 31. prosinci 2019 ani k 31. prosinci 2018 zajištěny.

Odhad závazků vychází ze smluvních podmínek nebo faktur přijatých po rozvahovém dni, avšak před zveřejněním účetní závěrky. Ostatní daňové závazky představují odvody ze závislé činnosti spojené s výplatou odměn orgánům Společnosti.

Riziko likvidity, kterému je Společnost vystavena v souvislosti se závazky z obchodních vztahů a jinými závazky a Dohadnými účty pasivními, 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 2019 splatnou daň ve výši 152 tis. Kč (k 31. prosinci 2018 ve výši 0 tis. Kč). Splatná i odložená daň je kalkulována za použití 19% daňové sazby platné v České republice.

Daňový náklad v úplném výsledku hospodaření

<i>v tisících Kč</i>	Období od 1. 1. 2019 do 31.12. 2019	Období od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018
Splatná daň z příjmů	152	0
Odložený daňový náklad z titulu přechodných rozdílů	579	(209)
Daňový náklad celkem	731	(209)

Daň z příjmů ve výkazu o finanční pozici

<i>v tisících Kč</i>	Období od 1. 1. 2019 do 31.12. 2019	Období od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018
Splatná daň z příjmů	152	0
Odložená daňová pohledávka	-	209
Odložený daňový závazek	370	-
Daňový závazek (pohledávka) celkem	522	(209)

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

v tisících Kč

	Období od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019	Období od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018
Zisk / (ztráta) před zdaněním daní z příjmu	3 800	(822)
Daňová sazba	19%	19%
Teoretická daň kalkulovaná z výsledku hospodaření	722	(156)
Nedaňové náklady - úrokové náklady z titulu nízké kapitalizace a ostatní	44	25
Ztráta, k níž v minulých obdobích nebyla zaúčtována odložená daň, pohledávka	(35)	(78)
Skutečná daň	731	(209)
Efektivní daň	19,23 %	25,42 %

Odložená daň ve výkazu o finanční pozici

Na vznik odložené daně působí následující položky

v tisících Kč

	K 31. prosinci 2019		K 31. prosinci 2018	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Amortizace diskontu a naběhlého úroku v ocenění nakoupených dluhopisů	-	370	-	171
Uplatnitelná ztráta	-	-	380	-
Odložená daň celkem	-	370	380	171

12. Ostatní náklady

Ostatní provozní náklady

v tisících Kč

	2019	2018
Služby (audit, účetnictví, nájem atd.)	729	753
Osobní náklady	142	81
Náklady celkem	871	834

Odměna statutárnímu auditorovi za audit účetní závěrky k 31. prosinci 2019 činila 296 tis. Kč. (k 31. prosinci 2018 296 tis. Kč). V souladu s účetní politikou společnosti budou náklady vykázány v hospodářském výsledku v běžném období, ke kterému se vztahují, prostřednictvím dohady. Neauditní služby nebyly auditorem v roce 2019 ani v roce 2018 poskytnuty.

13. Zisky/ztráty z finančních nástrojů a úroková marže**Vykázáno ve výkazu o úplném výsledku hospodaření***v tisících Kč*

	2019	2018
Výnosové úroky	132 154	76 166
Finanční výnosy	132 154	76 166
Nákladové úroky	(123 853)	(73 214)
Ostatní náklady	(3 630)	(2 940)
Finanční náklady	(127 483)	(76 154)
Zisk/ztráta celkem	4 671	12

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

14. Postupy řízení rizik a zveřejňování informací

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

(a) Kreditní riziko

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

Společnost poskytla úvěr mateřské společnosti J&T ENERGY FINANCING LIMITED ve výši jistiny včetně nedočerpaného úvěrového rámce 3 000 000 tis. Kč. K 31. prosinci 2019 činila poskytnutá jistina 2 189 278 tis. Kč, nevyčerpaný rámec 810 722 tis. Kč (k 31. prosinci 2018 jistina úvěru činila 2 188 597 tis. Kč, nevyčerpaný rámec 811 403 tis. Kč). Úvěr je poskytnut z prostředků vybraných z již upsaných dluhopisů, viz také bod 9. Mateřská společnost J&T ENERGY FINANCING LIMITED se soustřeďuje na financování investic do energetických aktiv.

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

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

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

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

K 31. 12. 2019

absolutní hodnoty jsou v tisících Kč

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

K 31. 12. 2018

absolutní hodnoty jsou v tisících Kč

Ekvivalent externího ratingu	Pravděpodobnost úpadku	LGD	Účetní hodnota	Kalkulovaná ztráta	Vykázané znehodnocení
Baa	0,00%	45%	2 221 775	0	NE

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

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

Společnost posuzuje i vliv případné změny koeficientu pravděpodobnosti úpadku na potenciální výši vykázaného znehodnocení. Pokud by se pravděpodobnost úpadku změnila na 0,1%, opravná položka by činila 1 003 tis. Kč (v roce 2018 ve výši 1 000 tis. Kč).

Kreditní riziko podle typu protistrany**K 31. prosinci 2019**

v tisících Kč

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

K 31. prosinci 2018

v tisících Kč

	Podniky (nefinanční instituce)	Banky	Celkem
Aktiva			
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	105	105
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	7	-	7
Poskytnuté úvěry	2 221 775	-	2 221 775
Celkem	2 221 782	105	2 221 887

Kreditní riziko podle teritoria protistrany**K 31. prosinci 2019**

v tisících Kč

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

K 31. prosinci 2018

v tisících Kč

	Česká republika	Kypr	Celkem
Aktiva			
Peníze a peněžní ekvivalenty	105	-	105
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	7	-	7
Poskytnuté úvěry	-	2 221 775	2 221 775
Celkem	112	2 221 775	2 221 887

(b) Riziko likvidity

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

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

Níže uvedená tabulka uvádí rozbor finančních aktiv a závazků Společnosti v členění podle splatnosti, konkrétně podle doby, která zbývá od rozvahového dne do data smluvní splatnosti. Pro případy, kdy existuje možnost dřívějšího splacení, volí Společnost co nejbezpečnější způsob posuzování. Z tohoto důvodu se u závazků počítá se splacením v nejdříve možné lhůtě a u aktiv se počítá se splacením v nejpozdější možné lhůtě. Aktiva a závazky, které nemají smluvně stanovenou dobu splatnosti, jsou seskupeny do kategorie s „Nedefinováno“.

K 31. prosinci 2019*v tisících Kč*

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

K 31. prosinci 2018*v tisících Kč*

	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky (1)	Méně než 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1–7 let	Nede- fino- váno
Aktiva						
Peníze a peněžní ekvivalenty	105	105	105	-	-	-
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	7	7	-	-	-	7
Poskytnuté úvěry	2 221 775	3 023 001	58 328	64 673	2 900 000	-
Celkem	2 221 887	3 023 113	58 433	64 673	2 900 000	7
Závazky						
Vydané dluhopisy	2 218 389	2 993 670	58 590	58 590	2 876 490	-
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	3 103	3 103	3 103	-	-	-
Dohadné účty pasivní	296	296	296	-	-	-
Celkem	2 221 788	2 997 069	61 989	58 590	2 876 490	-
Čistý stav rizika likvidity	99	26 044	(3 556)	6 083	23 510	7
Kumulovaný stav rizika likvidity				2 527	26 037	26 044

(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 2019

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

K 31. prosinci 2018

<i>v tisících Kč</i>	Do 1 roku	1 rok až 7 let	Nedefinováno	Celkem
Aktiva				
Peníze a peněžní ekvivalenty	105	-	-	105
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	-	-	7	7
Poskytnuté úvěry	-	2 221 775	-	2 221 775
Celkem	105	2 221 775	7	2 221 887
Pasiva				
Vydané dluhopisy	-	2 218 389	-	2 218 389
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	3 103	-	-	3 103
Dohadné účty pasivní	296	-	-	296
Celkem	3 399	2 218 389	-	2 221 788
Čistý stav úrokového rizika	(3 294)	3 386	7	99
Kumulovaný stav úrokového rizika	(3 294)	92	99	99

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

Analýza citlivosti

Analýza citlivosti uvádí změnu reálné hodnoty finančního aktiva nebo finančního závazku v případě paralelního posunu výnosové křivky o 100 bazických bodů.

K rozvahovému datu by snížení úrokových sazeb o 100 bazických bodů vedlo ke změně reálné hodnoty Poskytnutých úvěrů, resp. Vydaných dluhopisů o 22 151 tis. Kč, resp. 22 402 tis. Kč (v roce 2018 o 12 888 tis. Kč, resp. 6 696 tis. Kč).

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

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

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

(e) Provozní riziko

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

Primární odpovědnost za uplatňování kontrolních mechanismů pro zvládání provozních rizik nese vedení Společnosti. 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.

Emitent se v současné době řídí a dodržuje veškeré požadavky na správu a řízení společnosti, které stanoví obecně závazné právní předpisy České republiky, zejména Zákon o obchodních korporacích.

15. Spřízněné osoby

(a) Osoba ovládající

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

Všechny transakce se spřízněnými stranami jsou založeny na podmínkách shodných s transakcemi s nespřízněnými stranami. Zůstatky nesplacené k rozvahovému dni nejsou nijak zajištěny a jejich vypořádání se očekává formou peněžní platby. Jejich přehledy jsou poskytnuty dále. Informace týkající se založení mateřské společnosti a její vlastnické struktury byly zveřejněny v konsolidované účetní závěrce společnosti J&T ENERGY FINANCING LIMITED za účetní období 2018.

(b) Přehled otevřených zůstatků se spřízněnými osobami

k 31. prosinci 2019:

v tisících Kč

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

k 31. prosinci 2018:

v tisících Kč

	Pohledávky a ostatní finanční aktiva	Přijaté finanční záruky	Poskytnuté přísliby	Závazky a ostatní finanční závazky
Společnosti ovládané koncovými akcionáři				
Z titulu poskytnutého úvěru	2 221 775	-	811 403	-
Z titulu závazků z obchodního styku	-	-	-	3 019
Z titulu vydaných dluhopisů	-	-	-	9 000
Celkem	2 221 775	-	811 403	11 019

(c) Přehled transakcí se spřízněnými osobami za rok 2019:

v tisících Kč

	Výnosy 2019	Náklady 2019	Výnosy 2018	Náklady 2018
Společnosti ovládané koncovými akcionáři				
Z titulu naběhlého úroku k úvěru	132 154	-	76 166	-
Provozní náklady	-	191	-	182
Finanční náklady	-	3 856	-	4 936
Celkem	132 154	4 047	76 166	5 118

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 2019 do 31. prosince 2019, ani za srovnatelné období.

16. Podmíněná aktiva a podmíněné závazky

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

17. Události po skončení účetního období neupravující účetní závěrku

Informace o skutečnostech, které nastaly po dni, ke kterému se sestavuje účetní závěrka, do dne sestavení účetní závěrky

Po 31. prosinci 2019 nenastaly žádné události, které by měly významný vliv na účetní závěrku, kromě Pandemie COVID-19.

Světová zdravotnická organizace vyhlásila dne 11. března 2020 v souvislosti se šířením koronaviru globální pandemii. Dne 12. března 2020 bylo vydáno Usnesení vlády České republiky o vyhlášení nouzového stavu.

Nouzový stav byl posléze několikrát v souladu s legislativním procesem prodlužován, ukončen byl až k 17. květnu 2020. Mezi opatření přijatá vládou 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.

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

Společnost nepředpokládá, že by přijatá opatření týkající se pandemie COVID-19 měla mít za následek významné změny v jejím provozu a souvisejících rizicích, včetně zvýšení jejího kreditního rizika. Jak je uvedeno v bodě 6 této účetní závěrky, Společnost vykazuje dlouhodobý úvěr poskytnutý mateřské společnosti J & T ENERGY FINANCING LIMITED. K 31. prosinci 2019 činí jistina tohoto úvěru 2 189 278 tis. Kč, přičemž splatnost je smluvně stanovena na rok 2025. Kumulovaný úrok z úvěru ve výši 39 870 tis. Kč Společnost k 31. prosinci 2019 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.

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), závisí primárně na inkasu pohledávky od EP Investment II S.à.r.l, která vznikla prodejem 47% podílu v Energetický a průmyslový holding, a.s. ("EPH"). Kreditní riziko EP Investment II S.à.r.l., která vlastní 47% EPH, je proto úzce spojeno s výkonností EPH.

EPH je vertikálně integrovaná energetická skupina působící v oblastech energetické infrastruktury, výroby 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. Navíc 17. března 2020 EPH získalo dodatečnou likviditu ve výši 183 milionů EUR vydáním dluhopisů.

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.

Podle informací, které má vedení Společnosti k datu vydání účetní závěrky k dispozici, nemá výše uvedená situace vliv na předpoklad neomezeného trvání účetní jednotky, na jehož základě je tato účetní závěrka sestavena. Na základě aktuálně veřejně dostupných informací, vedení Společnosti nepředpokládá přímý a významný nepříznivý vliv propuknutí COVID - 19 na Společnost, její provoz, finanční situaci a hospodářské výsledky. Nemůže však vyloučit možnost, že prodloužení omezeného režimu, stupňování závažnosti takových opatření nebo následný nepříznivý vliv těchto opatření na hospodářské prostředí, ve kterém Společnost působí, bude mít nepříznivý vliv na Společnost a její finanční situaci a provozní výsledky ve střednědobém a dlouhodobém horizontu. Vedení Společnosti bude situaci nadále pozorně sledovat a bude reagovat, aby zmírnilo dopad takovýchto událostí a okolností, pokud nastanou. Vedení

Společnosti dále vychází z předpokladu, že výše popsané události v souvislosti s COVID-19 svědčí o podmínkách vzniklých až po datu účetní závěrky. Tyto události proto nevyžadují, kromě zveřejnění, úpravu účetní závěrky za rok končící 31. prosincem 2019.

Datum:	Podpis statutárního orgánu
29. června 2020	 Pavel Dobiáš Člen představenstva

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 2019
(dále jen „**Zpráva o vztazích**“)

I.

Struktura vztahů

1. Ovládaná osoba

Obchodní firma: **J&T ENERGY FINANCING CZK II, a.s.**
Sídlo: Pobřežní 297/14, Karlín 186 00 Praha 8, Česká republika
Identifikační číslo: 064 33 901
Registrace: v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 22837

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

2. Ovládající osoba

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

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

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

Společnost J&T ENERGY FINANCING LIMITED vlastnila k 31. 12. 2019 akcie odpovídající 100 % podílu na základním kapitálu Společnosti.

(dále jen „**Ovládající osoby**“)

3. Osoby ovládané stejnými Ovládajícími osobami

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

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

Kompletní struktura osob, které jsou ovládány Ovládající osobou, bude zveřejněna v konsolidované účetní závěrce J&T ENERGY FINANCING LIMITED za účetní období roku 2019.

(dále jen „Osoby ovládané stejnou ovládající osobou“)

II.

Úloha Ovládané osoby

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

III.

Způsob a prostředky ovládání

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

Mezi Společností, 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 učinila následující jednání:

- Uzavření Dodatku č. 3 ze dne 15. 2. 2019 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.

Tato jednání 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. 2019 do 31. 12. 2019.

V. Přehled vzájemných smluv

V relevantním období byly uzavřeny následující smlouvy:

- Dodatek č. 3 ze dne 15. 2. 2019 a dodatek č. 4 ze dne 14. 11. 2016 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.

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. Ovládané osobě 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. 2020



Pavel Dobiáš
člen představenstva Společnosti

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI A STAVU MAJETKU ZA ROK 2019 SPOLEČNOSTI

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

IČO: 064 33 901, se sídlem Pobřežní 297/14, 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 2019

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 2019 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 mil. Kč, předpokládaná celková nominální hodnota emise činila 3 000 mil. Kč. Dluhopisy jsou splatné v roce 2025. Dluhopisy jsou vedeny v evidenci zaknihovaných cenných papírů u společnosti Centrální depozitář cenných papírů, a.s., IČO: 250 81 489, se sídlem Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 4308 (dále jen „CDCP“). CDCP přidělil dluhopisům ISIN CZ0003518649 (dále jen „Dluhopisy“).

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

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

Čistý výtěžek emise Dluhopisů byl použit na poskytnutí úročené půjčky mateřské společnosti J&T ENERGY FINANCING LIMITED na základě SENIOR TERM INTRA-GROUP FACILITY AGREEMENT ze dne 18. 12. 2018 uzavřené mezi Společností jako úvěrujícím a jediným akcionářem jako úvěrovaným, ve znění dodatků č. 1 - 4. K 31. prosinci 2019 činila poskytnutá jistina 2 189 mil. Kč a nevyčerpaný rámec 811 mil. 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. 2019 měla Společnost celková aktiva ve výši 2 230 mil. Kč. Z největší části jsou představována úvěrem poskytnutým mateřské společnosti včetně naběhlého úroku.

Výsledek hospodaření Společnosti před zdaněním za účetní období roku 2019 činí zisk ve výši 3,8 mil Kč, který se skládá z čistého finančního výnosu z výnosových a nákladových úroků ve výši 8,3 mil. Kč a ostatních provozních a finančních nákladů ve výši 4,5 mil. Kč.

Závazky Společnosti k 31. 12. 2019 činí celkem 2 226 mil. 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. 2019 žádné zaměstnance.

VI.

Skutečnosti po rozvahovém dni

Po konci rozvahového dne došlo k následujícím významným událostem:

Pandemie COVID-19

První čtvrtletí roku 2020 byl významně ovlivněn šířením virového onemocnění COVID-19, které Světová zdravotnická organizace (WHO) označila za globální pandemii 11. března 2020.

V reakci na zdravotní rizika a rychlé šíření viru zavedly vlády jednotlivých zemí řadu restriktivních opatření. Volný pohyb osob byl redukován na nezbytně nutné úkony. Většina obchodních provozoven (až na výjimky jako obchody s potravinami nebo lékárny) byla nuceně uzavřena. Stejně tak ubytovací a restaurační zařízení musela přerušit provoz, aby zamezila srocování větších skupin obyvatel. Výuka na školách byla přerušena.

Zavedená opatření dopadla negativně na naprostou většinu trhů bez sektorového či geografického rozlišení. Americký akciový trh (měřeno výkonem indexu S&P 500) se k 21. březnu 2020 propadl o více než 30 % v porovnání s jeho maximem na konci února téhož roku. Srovnatelný propad zažily i další světové trhy.

Přes rozsáhlé stimuly z fiskální i monetární oblasti představené vládami a měnovými autoritami 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, po které budou restriktivní a ochranná opatření stanovená vládními orgány platná a jaká bude jejich forma.

Očekávané dopady na hospodaření Společnosti

Společnost drží dlouhodobý úvěr poskytnutý mateřské společnosti. Společnost neočekává změny ve splácení úvěru či jiných parametrech úvěru stanovených ve smluvních podmínkách.

V návaznosti na další vývoj situace bude Společnost posuzovat úvěrovou expozici v souladu s účetními metodami popsány v bodě 3 účetní závěrky. Jedním z kroků bude provedení revize vpřed hledících očekávání používaných pro stanovení PD, což může mít za následek přesun úvěrové expozice ze Stage 1 do Stage 2 z důvodu významného zvýšení úvěrového rizika (SICR). Více k úvěrovému riziku viz bod 14(a) přílohy k účetní závěrce.

Společnost je připravena dostát svým závazkům plynoucím z vydaných Dluhopisů v souladu s emisními podmínkami Dluhopisů.

S ohledem na výše uvedené informace provedla Společnost analýzu dopadu nastalé situace na položky výkazu o úplném výsledku v následujících obdobích. Společnost identifikovala jako jediný potenciální významný dopad zvýšení tvorby opravných položek jako důsledek možného významného zvýšení úvěrového rizika. Společnost neočekává dopad do čistých úrokových výnosů.

Vzhledem k tomu, že Společnost v souladu s výše uvedenými informacemi neočekává narušení peněžních toků, Společnost neočekává ani významné dopady do likvidity Společnosti. Více k riziku likvidity viz bod 14(b) přílohy k účetní závěrce.

Společnost dále neočekává významné zvýšení tržního rizika, jelikož úročená aktiva i závazky jsou úročeny fixními sazbami. Společnost je ve své činnosti vystavena nízkému riziku výkyvu kurzu, neboť většina transakcí se odehrává ve funkční měně.

Společnost sleduje a je připravena jednat v souladu s opatřeními regulatorních a legislativních institucí souvisejícími s pandemií COVID-19. Společnost si uvědomuje, že tato opatření mohou mít dopad na její hospodaření (například diskutované odložení splátek, odpouštění některých typů nebo části úroků nebo poplatku aj.), avšak není schopna je dopředu predikovat. Podle informací, které má vedení Společnosti k datu vydání účetní závěrky k dispozici, nemá výše uvedená situace vliv na předpoklad neomezeného trvání účetní jednotky, na základě kterého je tato účetní závěrka sestavena.

Vedení Společnosti dále vychází z předpokladu, že výše popsané události v souvislosti s COVID-19 svědčí o podmínkách vzniklých až po datu účetní závěrky. Tyto události proto nevyžadují, kromě zveřejnění, úpravu účetní závěrky za rok končící 31. prosincem 2019.

VII. Záměr Společnosti pro rok 2020

V průběhu roku 2020 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

V rámci rozhodnutí jediného akcionáře Společnosti byla přijata rozhodnutí týkající se schválení účetní závěrky za rok 2018 a vypořádání hospodářského výsledku za uvedený hospodářský rok.

Jediný akcionář Společnosti dne 22. 1. 2019 zvolil jako členy výboru pro audit s účinností od 1. 2. 2019 pana Ing. Jakuba Kováře, Ing. Rudolfa Černého a Ing. Martina Lavičku a schválil uzavření smluv o výkonu funkce s členy výboru pro audit ve znění předloženém představenstvem Společnosti.

Výbor pro audit na svém zasedání ze dne 1. 2. 2019 zvolil předsedou výboru pro audit Ing. Jakuba Kováře.

Jediný akcionář dne 25. 6. 2019 svým rozhodnutím určil, že pro účetní období roku 2019 je auditorem 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, číslo osvědčení Komory auditorů ČR 071.

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 29.června 2020



Pavel Dobiáš

člen představenstva Společnosti

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE A NÁVRH NA VYPOŘÁDÁNÍ HOSPODÁŘSKÉHO VÝSLEDKU

ke schválení jedinému akcionáři v působnosti
valné hromady společnosti:

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

se sídlem: Pobřežní 297/14, 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. 2019 zahrnuje veškeré
operace patřící do účetního období roku 2019.
Podrobnosti k jednotlivým částem účetní závěrky
jsou obsaženy v příložené účetní závěrci.

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

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

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

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

with registered office at Pobřežní 297/14,
Karlín, 186 00 Prague, Czech Republic,
identification No. 064 33 901, registered in
Commercial register maintained by Municipal
court in Prague, file No. B 22837 (hereinafter
referred to as the “Company“)

The Board of Directors declares that the year-
end closing financial statements by December
31, 2019 includes all operations belonging to the
fiscal year 2019. Details on individual parts of
the financial statements are included in attached
financial statements.

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

Hlavní ukazatele řádné účetní závěrky za rok 2019 (v tis. Kč)

The main indicators of the annual financial statements for the year 2019 (in thous. CZK)

Aktiva celkem Total Assets	2 229 994	Pasiva celkem Total Liabilities	2 229 994
Dlouhodobý majetek Tangible fixed assets	2 189 278	Vlastní kapitál Equity	4 043
Oběžná aktiva Current assets	40 716	Cizí zdroje Liabilities	2 225 951

Hospodářským výsledkem za rok 2019 je zisk ve
výši 3 069 339,69 Kč.

Profit and loss of the Company for the year
2019 is profit in the amount CZK
3 069 339,69

Kumulovaná neuhrazená ztráta minulých let k 31. 12. 2019 činí 1 026 039,49 Kč.

Představenstvo navrhuje jedinému akcionáři schválit řádnou účetní závěrku Společnosti za rok 2019.

Návrh na vypořádání hospodářského výsledku Společnosti za rok 2019:

Představenstvo Společnosti navrhuje jedinému akcionáři Společnosti vypořádat hospodářský výsledek Společnosti za rok 2019 tak, že část zisku ve výši 2 043 300,20 Kč bude převedena na účet Nerozděleného zisku minulých let a část zisku ve výši 1 026 039,49 Kč bude použita na úhradu kumulované neuhrazené ztráty minulých let.

S ohledem na § 17 odst. 1 zákona č. 93/2009 Sb., o auditorech, ve znění pozdějších předpisů, dle kterého auditora pro ověření řádné účetní závěrky určuje nejvyšší orgán Společnosti, **představenstvo Společnosti na základě dobrých zkušeností s auditorem v předchozích letech navrhuje jedinému akcionáři Společnosti určit auditorem pro ověření řádné účetní závěrky za účetní období roku 2020 a souvisejících dokumentů společnost KPMG Česká republika Audit, s.r.o., IČO: 496 19 187, se sídlem Praha 8, Pobřežní 648/1a, PSČ 18600, Česká republika, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 24185.**

The accumulated loss from previous years by December 31, 2019 is CZK 1 026 039,49.

The Board of Directors proposes that the Sole Shareholder of the Company approves the year-end closing financial statements for the year 2019.

Proposal for the settlement of the Company's profit and loss of the year 2019:

The Board of Directors of the Company proposes that the Sole Shareholder of the Company settles the profit and loss of the year 2019 so part of the profit in the amount of CZK 2 043 300,20 will be transferred to the account of Unpaid profit of previous years and part of the profit in the amount of CZK 1 026 039,49 will be used on payment of Outstanding loss from previous years.

Pursuant to § 17 par. 1 of the Act No. 93/2009 Coll., on Auditors, as amended, auditor for verification of the year-end closing financial statements is determined by the Supreme Body of the Company, so **the Board of Directors of the Company based on good previous experience proposes to the Sole Shareholder of the Company to determine the company KPMG Česká republika Audit, s.r.o., Identification number: 496 19 187, with its registered office at Prague 8, Pobřežní 648/1a, P. C. 18600, Czech Republic, registered in the Commercial Register maintained by the Municipal Court in Prague, Section C, Insert 24185, as auditor for verification of the year-end closing financial statements for year 2020 and related documents.**

V Praze dne/ In Prague on 29. června 2020



Pavel Dobiáš
člen představenstva /Member of the Board of Directors

Zpráva dozorčí rady společnosti

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

IČO: 064 33 901, se sídlem Pobřežní 297/14, 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 2019 a je Ing. Patrik Tkáč.

V uplynulém období se člen dozorčí rady zabýval hodnocením hospodářské situace v roce 2019 a koncepcí činnosti Společnosti na rok 2020, zprávou představenstva o vztazích za rok 2019, hodnocením řádné účetní závěrky za rok 2019 a návrhem představenstva na vypořádání hospodářského výsledku Společnosti za rok 2019.

2) Řádná účetní závěrka a návrh představenstva na vypořádání hospodářského výsledku za rok 2019

Člen dozorčí rady přezkoumal účetní závěrku Společnosti za rok 2019 a návrh představenstva na vypořádání hospodářského výsledku Společnosti za rok 2019. 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 2019

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 2019.
- Dozorčí rada nemá námitek k návrhu představenstva na vypořádání hospodářského výsledku za rok 2019.
- Dozorčí rada nemá námitek ke zprávě o vztazích mezi propojenými osobami za rok 2019.

5) Zpráva o kontrolní činnosti dozorčí rady

Člen dozorčí rady při hodnocení výsledků roku 2019 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 2019;
- návrh na vypořádání hospodářského výsledku Společnosti za rok 2019 způsobem navrženým představenstvem.

V Praze dne 29. června 2020



Ing. Patrik Tkáč,
člen dozorčí rady



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 pozici k 31. prosinci 2019, výkazu o úplném výsledku, výkazu změn vlastního kapitálu a výkazu o peněžních tocích za rok končící 31. prosincem 2019 a přílohy v této účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční situace Společnosti k 31. prosinci 2019 a finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící 31. prosincem 2019 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: 2 189 mil. Kč k 31. prosinci 2019 (2 189 mil. Kč k 31. prosinci 2018), bod 6
- Pohledávky z titulu naběhlých úroků: 40 mil. Kč k 31. prosinci 2019 (33 mil. Kč k 31. prosinci 2018), bod 6
- Opravnou položku na ztráty ze snížení hodnoty: 0 mil. Kč k 31. prosinci 2019 (0 mil. Kč k 31. prosinci 2018), bod 6
- Zaúčtování opravné položky na ztráty ze snížení hodnoty: 0 mil. Kč v roce 2019 (0 mil. Kč v roce 2018), bod 13

Hlavní záležitost auditu

Společnost je zvláštní účelová jednotka (Special purpose vehicle, SPV), kterou J&T ENERGY FINANCING LIMITED (dále jen „Skupina“) založila za účelem získání finančních prostředků formou úpisu dluhopisů. Finanční prostředky získané z úpisu dluhopisů byly poskytnuty mateřské společnosti J&T ENERGY FINANCING LIMITED ve formě úvěru a dále distribuovány také ve formě úvěru konečnému dlužníkovi (dále jen „Provozní společnost“) na financování projektů v energetickém sektoru.

Opravné položky na ztráty z úvěru představují nejlepší odhad očekávaných úvěrových ztrát vypracovaný vedením k rozvahovému dni, který byl stanoven v souladu s příslušnými požadavky standardu IFRS 9 *Finanční nástroje*. 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 identifikováno významné zvýšení úvěrového rizika.

Návratnost úvěru je závislá na finanční výkonnosti Provozní společnosti.

Jak byla daná záležitost auditu řešena

Při řešení této hlavní záležitosti auditu jsme provedli, kromě jiného, níže uvedené auditorské postupy:

- na základě našich znalostí a zkušeností jsme posoudili soulad metodiky stanovení výše očekávaných úvěrových ztrát používané Společností s příslušnými požadavky rámce účetního výkaznictví a standardy odvětví, v němž Společnost působí;
- posoudili jsme adekvátnost identifikace důvodů významného zvýšení úvěrového rizika, kterou provedla Společnost, na základě:
 - vyhodnocení finanční situace Provozní společnosti včetně její likvidity na základě konsolidované účetní závěrky k 31. prosinci 2019 a také na základě analýzy vývoje cen emitovaných dluhopisů na Burze cenných papírů Praha v průběhu a na konci roku z hlediska známek významného zvýšení úvěrového rizika Provozní společnosti;
- posouzení adekvátnosti klíčových parametrů, tj. pravděpodobnosti selhání a ztráty při selhání, které byly

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

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

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

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

použity při stanovení odhadu očekávaných úvěrových ztrát, na základě veřejně dostupných informací (především úvěrových ratingů v odvětví, v nichž Skupina a Provozní společnost působí) a dále na základě naší znalosti Skupiny a odvětví, v němž Skupina působí.

- posoudili jsme správnost a úplnost informací týkajících se snížení hodnoty, které byly uvedeny v účetní závěrce, na základě požadavků příslušných standardů účetního výkaznictví.

Ostatní informace

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

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

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

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

- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Společnosti, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržení ostatních informací 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 2019 určila valná hromada Společnosti. Auditorem Společnosti jsme nepřetržitě 2 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 25. června 2020 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. Pavel Kliment je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky společnosti J&T ENERGY FINANCING CZK II, a.s. k 31. prosinci 2019, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 29. června 2020

KPMG Česká republika Audit

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

Ing. Ondřej Fikrle

Ing. Ondřej Fikrle
Partner

Ing. Pavel Kliment

Ing. Pavel Kliment
Partner
Evidenční číslo 2145