

EPH Financing CZ, a.s.

**Pololetní zpráva Emitenta
za první pololetí roku 2019**

Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti a o stavu majetku Společnosti za období od 1. ledna 2019 do 30. června 2019

I. Orgány Společnosti pracovaly v uvedeném složení

Složení představenstva k 30. červnu 2019:

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

Složení dozorčí rady k 30. červnu 2019:

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

II. Podnikatelská činnost a stav majetku

Vznik Společnosti 7. srpna 2015 byl účelově zaměřen na vydání cenných papírů - dluhopisů. První emise z 30.9.2015, kdy se upsal maximální možný objem dluhopisů 3 miliardy Kč, byla plně splacena v září 2018.

Na úspěšnou první emisi Společnost navázala druhou emisí dluhopisů ve stejné výši a s pevným úrokovým výnosem 3,50% p.a. a splatností v roce 2020. Centrální depozitář cenných papírů ČR, a.s. přidělil dluhopisům kód ISIN CZ0003515413. K 30. červnu 2019 je druhá emise plně upsána.

Třetí emise dluhopisů byla zahájena 16. července 2018. Dluhopisy jsou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou jako součet referenční sazby (6M PRIBOR) a marže 2,00 % p.a. Předpokládaná jmenovitá hodnota emise byla 3 000 000 tis. Kč a je splatná v roce 2022. Centrální depozitář cenných papírů ČR, a.s. přidělil dluhopisům kód ISIN CZ0003519407. K 30. červnu 2019 bylo upsáno 2 601 000 tis. Kč. Následně byly tyto prostředky poskytnuty mateřské společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s. v rámci úvěrové smlouvy.

Stav majetku Společnosti a výsledky hospodaření zobrazuje mezitímní účetní závěrka sestavená k 30.6.2019 včetně přílohy k mezitímní účetní závěrce za období od 1. ledna 2019 do 30. června 2019.

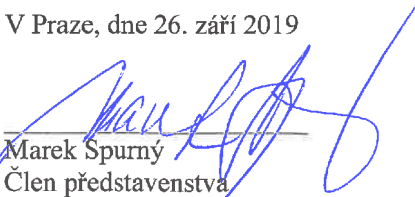
Koncepce činnosti Společnosti pro r. 2019:

Společnost hodlá pokračovat ve své primární činnosti, a to správě dluhopisů a poskytování financování.

III. Důležitá rozhodnutí orgánu Společnosti

V roce 2019 nebylo učiněno žádné rozhodnutí se zásadním vlivem na Společnost, případně její akcionáře. Rozhodnutí orgánů Společnosti se týkala běžné agendy spojené s vykonávanou činností Společnosti a plnění povinností stanovených těmito orgánům platnou právní úpravou a stanovami Společnosti.

V Praze, dne 26. září 2019


Marek Spurný
Člen představenstva


Pavel Horský
Člen představenstva

EPH Financing CZ, a.s.

Mezitímní účetní závěrka za období od 1. ledna 2019 do 30. června 2019 (neauditovaná)

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

Obsah

Výkaz o úplném výsledku	2
Výkaz o finanční pozici	3
Výkaz změn vlastního kapitálu	4
Výkaz o peněžních tocích	4
Příloha k mezitímní účetní závěrce	5
1. Všeobecné informace	5
2. Východiska pro sestavení individuální účetní závěrky	10
3. Významné účetní postupy	13
4. Stanovení reálné hodnoty	17
5. Peníze a peněžní ekvivalenty	18
6. Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	18
7. Finanční nástroje	18
8. Základní kapitál	19
9. Finanční nástroje a závazky	20
10. Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	21
11. Daň z příjmů	22
12. Výnosy a služby	22
13. Finanční výnosy a náklady, zisk/-ztráta z finančních nástrojů	22
14. Postupy řízení rizik a zveřejňování informací	23
15. Spřízněné osoby	27
16. Významné následné události	28

Výkaz o úplném výsledku

v tisících Kč

	Bod přílohy	Za období šesti měsíců od 1.1.2019 do 30.06.2019	Za období šesti měsíců od 1.1.2018 do 30.06.2018
Výnosy	12	601	637
Náklady (Služby)	12	(401)	(459)
Provozní zisk / (ztráta)		200	178
Finanční výnosy	13	107 494	130 120
Finanční náklady	13	(107 471)	(130 120)
Zisk/-ztráta z finančních nástrojů	13	(232)	-
Čisté finanční výnosy/(náklady)		(209)	-
Zisk/(ztráta) před zdaněním daní z příjmů		(9)	178
Náklady na daň z příjmů	11	(43)	(34)
Zisk/(ztráta) za období		(52)	144
Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období		(52)	144
Úplný hospodářský výsledek celkem připadající:			
Vlastníkům ovládající společnosti			
Zisk/-ztráta za účetní období z pokračujících činností		(52)	144
Nekontrolním podílům			
Zisk/-ztráta za účetní období z pokračujících činností		-	-
Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období		(52)	144
Základní a zředěný zisk na akcii z pokračujících činností v Kč		(5 200)	14 400
Základní a zředěný zisk na akcii celkem		(5 200)	14 400

Příloha k účetní závěrce na stranách 5 až 28 tvoří nedílnou součást této mezitímní účetní závěrky.

Výkaz o finanční pozici

v tisících Kč

	Bod přílohy	K 30.6.2019	K 31.12.2018
Aktiva			
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	7	2 597 601	5 388 556
<i>z toho vůči mateřské společnosti</i>		<i>2 597 601</i>	<i>5 388 556</i>
Dlouhodobá aktiva celkem		2 597 601	5 388 556
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	6	200	12 134
<i>z toho vůči mateřské společnosti</i>		<i>200</i>	<i>12 134</i>
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	7	3 033 900	42 520
<i>z toho vůči mateřské společnosti</i>		<i>3 033 900</i>	<i>42 520</i>
Časové rozlišení		-	-
Daňové pohledávky		-	-
Zálohy a jiné časově rozlišené platby	6	42	42
Peníze a peněžní ekvivalenty	5	2 423	1 884
Krátkodobá aktiva celkem		3 036 565	56 580
Aktiva celkem		5 634 166	5 445 136
Vlastní kapitál			
Základní kapitál	8	2 000	2 000
Ostatní fondy	8	10 000	10 000
Nerozdělený zisk a úplný hospodářský výsledek za období		(5 714)	(5 662)
Vlastní kapitál celkem		6 286	6 338
Závazky			
Finanční nástroje a finanční závazky	9	2 590 558	5 394 673
Dlouhodobé závazky celkem		2 590 558	5 394 673
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	10	-	1 578
Finanční nástroje a finanční závazky	9	3 037 268	42 520
Výnosy příštích období		-	-
Daňové závazky	11	54	27
Krátkodobé závazky celkem		3 037 322	44 125
Závazky celkem		5 627 880	5 438 798
Vlastní kapitál a závazky celkem		5 634 166	5 445 136

Příloha k účetní závěrce na stranách 5 až 28 tvoří nedílnou součást této mezitímní účetní závěrky.

Výkaz změn vlastního kapitálu

v tisících Kč

	Základní kapitál	Ostatní kapitálové fondy	Nerozdělený zisk minulých let	Vlastní kapitál celkem
Stav k 1. lednu 2019	2 000	10 000	(5 662)	6 338
<i>Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období:</i>				
Zisk nebo (ztráta)	-	-	(52)	(52)
Stav k 30. červnu 2019	2 000	10 000	(5 714)	6 286
Stav k 31. prosinci 2017	2 000	-	273	2 273
Dopad přechodu na IFRS 9 (po odečtení daně)	-	-	(5 895)	(5 895)
Stav k 1. lednu 2018	2 000	-	(5 622)	(3 622)
<i>Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období:</i>				
Zisk nebo (ztráta)	-	-	144	144
Stav k 30. červnu 2018	2 000	-	(5 478)	(3 478)

Vlastní kapitál ve výši 6 286 tis. Kč připadá vlastníkům ovládající společnosti.

Příloha k účetní závěrce na stranách 5 až 28 tvoří nedílnou součást této mezitimní účetní závěrky.

Výkaz o peněžních tocích

v tisících Kč

	Bod přílohy	Za období šesti měsíců od 1.1.2019 do 30.6.2019	Za období šesti měsíců od 1.1.2018 do 30.6.2018
PROVOZNÍ ČINNOST			
Zisk/(ztráta) za účetní období po zdanění		(52)	144
Daň z příjmů za běžnou činnost	11	43	34
Změna stavu opravných položek	13	232	-
Čistý úrokový výnos	13	(23)	-
Provozní zisk/(ztráta) před změnami pracovního kapitálu		200	178
Změna stavu pohledávek z obchodních vztahů a jiných aktiv		1 931	(1 885)
Změna stavu závazků z obchodních vztahů a jiných závazků		(1 576)	2 063
Peníze generované z (použité v) provozní činnosti		555	356
Příjmy z emise dluhopisů, bez transakčních poplatků		177 000	-
Úvěr poskytnutý mateřské společnosti		(187 000)	-
Vyplacené úroky		(94 317)	(115 500)
Přijaté úroky		94 317	115 500
Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost		(16)	-
Peněžní tok generovaný z (použitý v) provozní činnosti		(9 461)	356
FINANČNÍ ČINNOST			
Vklady peněžních prostředků do vlastního kapitálu		10 000	-
Peněžní tok generovaný z finanční činnosti nebo v ní použitý		10 000	-
Čisté zvýšení (snížení) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů		539	356
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku účetního období		1 884	1 881
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období		2 423	2 237

Příloha k mezitímní účetní závěrce

1. Všeobecné informace

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

Hlavní činností Společnosti je správa vlastního majetku.

Hospodářský rok je shodný s kalendářním rokem. Mezitímní účetní závěrka byla sestavena za období od 1. ledna 2019 do 30. června 2019 („2019“). Účetní závěrka za minulé účetní období byla sestavena za hospodářský rok od 1. ledna 2018 do 31. prosince 2018 („2018“).

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

Předmět podnikání:

- Správa vlastního majetku

Společnost vznikla za účelem vydání cenných papírů - dluhopisů s pevným úrokovým výnosem 4,20% p.a. v předpokládané celkové jmenovité hodnotě emise 2 000 000 tis. Kč splatných v roce 2018. Dluhopisy byly přijaty k obchodování na regulovaném trhu Burzy cenných papírů v Praze, a.s., v České republice. Obchodování s dluhopisy bylo zahájeno dnem emise 30. září 2015. Centrální depozitář cenných papírů ČR, a.s. přidělil dluhopisům kód ISIN CZ0003513012. Dluhopisy byly plně splaceny 30. září 2018.

9. prosince 2016 byl zahájen druhý úpis dluhopisů s pevným úrokovým výnosem 3,50% p.a. v předpokládané celkové jmenovité hodnotě emise 2 000 000 tis. Kč splatných v roce 2020. Dluhopisy byly přijaty k obchodování na regulovaném trhu Burzy cenných papírů v Praze, a.s., v České republice. Emitent může rozhodnout o vydání dluhopisů ve větší celkové jmenovité hodnotě emise dluhopisů, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise dluhopisů. Celková částka tohoto zvýšení však nepřekročí 50 % předpokládané celkové jmenovité hodnoty emise dluhopisů. Centrální depozitář cenných papírů ČR, a.s. přidělil dluhopisům kód ISIN CZ0003515413.

Třetí emise dluhopisů byla zahájena 16. července 2018. Dluhopisy jsou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou jako součet referenční sazby (6M PRIBOR) a marže 2,00 % p.a. Předpokládaná jmenovitá hodnota emise činí 3 000 000 tis. Kč a je splatná v roce 2022. Centrální depozitář cenných papírů ČR, a.s. přidělil dluhopisům kód ISIN CZ0003519407.

Emitentovi, dluhopisům nebyl přidělen rating.

Sídlo Společnosti

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

Statutární orgán Společnosti k 30. červnu 2019

Představenstvo Společnosti

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

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

Dozorčí rada Společnosti

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

Pravomoci statutárního orgánu

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

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

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

Představenstvo zajišťuje řádné vedení účetnictví, předkládá valné hromadě ke schválení řádnou, mimořádnou, konsolidovanou, případně mezitímní účetní závěrku a v souladu se stanovami také návrh na rozdělení zisku nebo úhradu ztráty.

Představenstvo se při své činnosti řídí obecně závaznými právními předpisy, rozhodnutími a pokyny valné hromady, pokud jsou v souladu s právními předpisy a stanovami, jakož i svými rozhodnutími.

Členové představenstva se vždy účastní valné hromady. Členovi představenstva musí být uděleno slovo, kdykoliv o to požádá.

Představenstvo je způsobilé se usnášet, je-li na jeho zasedání přítomna nadpoloviční většina členů představenstva. Představenstvo rozhoduje většinou hlasů přítomných členů představenstva. Každý člen představenstva má jeden hlas.

Představenstvo společnosti má 3 členy. Členy představenstva volí a odvolává valná hromada. Funkční období členů představenstva trvá do jejich odvolání valnou hromadou.

Dozorčí rada

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

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

Valná hromada

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

Do působnosti valné hromady náleží:

- rozhodování o změně stanov, nejde-li o změnu v důsledku zvýšení základního kapitálu pověřeným představenstvem nebo o změnu, ke které došlo na základě jiných právních skutečností,
- rozhodování o změně výše základního kapitálu a o pověření představenstva ke zvýšení základního kapitálu,
- rozhodování o možnosti započtení peněžité pohledávky vůči společnosti proti pohledávce na splacení emisního kurzu,
- rozhodování o vydání vyměnitelných nebo prioritních dluhopisů,
- volba a odvolání členů představenstva,
- volba a odvolání členů dozorčí rady,

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

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

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

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

Osobu s řídicí pravomocí je představenstvo a dozorčí rada Společnosti.

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

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

Výbor pro Audit Společnosti

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

Postavení a působnost výboru pro audit

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

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

- a) sleduje účinnost vnitřní kontroly, systému řízení rizik,
- b) sleduje účinnost vnitřního auditu a jeho funkční nezávislost, je-li funkce vnitřního auditu zřízena,
- c) sleduje postup sestavování účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky a předkládá řídicímu nebo kontrolnímu orgánu doporučení k zajištění integrity systémů účetnictví a finančního výkaznictví,
- d) doporučuje auditora kontrolnímu orgánu s tím, že toto doporučení, nestanoví-li přímo použitelný předpis Evropské unie upravující specifické požadavky na povinný audit subjektů veřejného zájmu jinak, řádně odůvodní,
- e) posuzuje nezávislost statutárního auditora a auditorské společnosti a poskytování neauditorských služeb subjektu veřejného zájmu statutárním auditorem a auditorskou společností,
- f) projednává s auditorem rizika ohrožující jeho nezávislost a ochranná opatření, která byla auditorem přijata s cílem tato rizika zmírnit,
- g) sleduje proces povinného auditu; přitom vychází ze souhrnné zprávy o systému zajištění kvality,

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

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

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

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

Emitent se v současné době řídí a dodržuje veškeré požadavky na správu a řízení společnosti, které stanoví obecně závazné právní předpisy České republiky, zejména Zákon o obchodních korporacích. Emitent při své správě a řízení neuplatňuje pravidla stanovená v Kodexu správy a řízení společností založeného na principech OECD (2004) (dále jen "Kodex"). Tento Kodex, který byl vypracován historickou Komisí pro cenné papíry, je v současnosti pouze doporučením a nejedná se o obecně závazná pravidla, jejichž dodržování by bylo v České republice povinné.

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

Politika rozmanitosti

Společnost neuplatňuje politiku rozmanitosti, nicméně při obsazování pozic ve svých orgánech přistupuje ke všem kandidátům nezaujatě, bez ohledu na jejich věk, pohlaví, náboženské vyznání, etnický původ, národnost, sexuální orientaci, zdravotní postižení, víru nebo světový názor, a posuzuje vylučně jejich schopnosti a odbornou zdatnost. Společnost věří, že dynamický přístup, nevázaný na pevně stanovené kvóty, vede k výběru těch nejkvalitnějších kandidátů a nejlépe zajistí naplňování jejich podnikatelských cílů. Společnost důsledně dodržuje veškeré požadavky plynoucí ze zákona č. 198/2009 Sb., o rovném zacházení a o právních prostředcích ochrany před diskriminací.

Jediným akcionářem Společnosti k 30. červnu 2019 je:

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

Akcionáři Energetického a průmyslového holdingu, a.s. k 30. červnu 2019 jsou:

	Podíl na základním kapitálu		Hlasovací práva	
		%		%
EP Investment S.à r.l.		53		53
EP Investment II S.à r.l.		47		47
Celkem		100		100

Organizační struktura:

Společnost je součástí konsolidačního celku EPH.

Jediný akcionář, společnost Energetický a průmyslový holding, a.s. (dále „EPH“), je akciová společnost se sídlem Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1, Česká republika. Hlavním předmětem činnosti EPH jsou korporátní investice v infrastrukturu a energetice. Kromě těchto dvou hlavních aktivit Skupina působí v řadě dalších oblastí jako jsou logistika, obchodní zprostředkování a další.

Konečným většinovým vlastníkem EP Investment S.à r.l. a EP Investment II S.à r.l. je pan Daniel Křetínský, předseda představenstva Energetický a průmyslový holding, a.s. a předseda představenstva Emitenta. Kontrola Emitenta osobami nepřímo ovládajícími je založená na podílu na hlasovacích právech, který odpovídá podílu na základním kapitálu společnosti. Osoby nepřímo ovládající vykonávají dohled nad řízením společnosti prostřednictvím své účasti na valné hromadě mateřské společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s. Opatření na zabezpečení, aby kontrola nebyla zneužívána, vyplývají ze všeobecně závazných právních předpisů. Osobitě opatření nad rámec všeobecně závazných předpisů Společnost nepřijala.

Společnost je přímo vlastněna a ovládaná společností EPH, jakožto součást skupiny EPH (mateřská společnost Energetický a průmyslový holding, a.s. je konsolidující účetní jednotkou, která sestavuje konsolidovanou výroční zprávu v českém jazyce, jejíž součástí je konsolidovaná účetní závěrka dle IFRS, a která bude zveřejněna v obchodním rejstříku). Za dluhy z dluhopisů Společnosti se ve formě finanční záruky podle českého práva zaručila společnost EPH.

EPH Financing CZ, a.s. je finančně závislá na mateřské společnosti EPH, jelikož veškeré výnosy jsou spojeny s mateřskou společností.

Emitent existuje výlučně s cílem realizace emise dluhopisů a hlavním předmětem jeho činnosti je poskytování úvěrů/zápůjček společností ve Skupině EPH. Jediným zdrojem příjmů Emitenta budou splátky úvěrů/zápůjček od společností ze Skupiny EPH. Emitent používá příjmy z dluhopisů na poskytnutí financování společností ze Skupiny EPH. Finanční a ekonomická situace Emitenta, jeho podnikatelská činnost, postavení na trhu a schopnost plnit dluhy z dluhopisů závisí na schopnosti jeho dlužníků řádně a včas plnit svoje dluhy vůči Emitentovi. Pokud nebude jakýkoliv dlužník schopen řádně a včas splnit své

splatné dluhy vůči Emitentovi, může to mít negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci Emitenta, jeho podnikatelskou činnost a schopnost Emitenta plnit dluhy z Dluhopisů.

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

Emitent neprovádí žádnou investiční činnost.

Základní číselné údaje o hospodaření Společnosti k 30. červnu 2019

Výsledek hospodaření před zdaněním za účetní období od 1. ledna 2019 do 30. června 2019 je ztráta 9 tis. Kč (za období od 1.1.2018 do 30.06.2018 zisk 178 tis. Kč) a koresponduje s očekáváním a odměnou přidělenou Společností za emisi dluhopisů a přeúčtovanou opravnou položkou dle IFRS 9 popsanou v bodě 3. (c).

Celková aktiva Společnosti ve výši 5 634 166 tis. Kč (5 445 136 tis. Kč k 31. prosinci 2018) odrážejí finanční pozici z pohledu poskytování financování společností ve skupině.

Významná soudní řízení

Společnost není účastníkem žádného soudního sporu ani arbitrážního řízení.

Významné smlouvy

Společnost neuzavřela žádnou smlouvu mimo své běžné podnikání, z které by kterémukoliv členovi skupiny EPH plynul jakýkoli závazek nebo nárok, které jsou pro skupinu EPH významné.

Majetkové účasti, které zakládají rozhodující vliv Společnosti

Společnost nemá žádné majetkové účasti.

Údaje o očekávané hospodářské situaci v příštím pololetí

Společnost hodlá pokračovat ve své primární činnosti, a to emisi a správy dluhopisů a poskytování úvěrů/zápůjček společností ve Skupině EPH.

2. Výchozí podmínky pro sestavení individuální účetní závěrky

(a) Prohlášení o shodě

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

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

Představenstvo účetní závěrku schválilo dne 26. září 2019.

Tato mezitímní účetní závěrka je nekonsolidovaná.

(b) Způsob oceňování

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

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

(c) Funkční měna a prezentační měna

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

(d) Používání odhadů a předpokladů

Sestavení účetní závěrky v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví vyžaduje používání určitých kritických účetních odhadů, které ovlivňují vykazované položky aktiv, pasiv, výnosů a nákladů.

Vyžaduje také, aby vedení účetní jednotky při aplikaci účetních postupů uplatnilo předpoklady založené na vlastním úsudku. Výsledné účetní odhady – právě proto, že jde o odhady – se zřídka rovnají příslušným skutečným hodnotám.

i. Nejistoty v předpokladech a odhadech

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

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

Stanovení reálné hodnoty

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

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

Tento tým pravidelně kontroluje významné na trhu nezjistitelné vstupní údaje a úpravy ocenění. Pokud jsou informace třetích stran, jako jsou kotace obchodníků s cennými papíry nebo oceňovací služby, použity ke stanovení reálné hodnoty, pak oceňovací tým posoudí podklady 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 zjištěné na trhu. Reálné hodnoty se člení do různých úrovní v hierarchii reálných hodnot na základě vstupních údajů použitých při oceňování, a to následovně:

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

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

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

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

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

(e) Vykazování podle segmentů

Veškeré výnosy byly realizovány na území České republiky a Společnost nedělí svou činnost do různých provozních segmentů. Většina výnosů je finančního charakteru a jsou blíže popsány v bodě 12 a 13 této přílohy.

(f) Nejnovější účetní standardy

i. Nedávno přijaté účetní standardy

V následujících odstavcích jsou shrnuty hlavní požadavky Mezinárodních standardů finančního výkaznictví (IFRS) platných pro roční období začínající 1. lednem 2019 či později, které tudíž byly ve Společnosti aplikovány poprvé.

IFRS 16 Leasingy (platí pro roční období začínající po 1. lednu 2019)

IFRS 16 nahrazuje standard IAS 17 Leasing a související interpretace. Standard odstraňuje současný dvojitý účetní model pro nájemce a místo toho vyžaduje, aby společnosti většinu nájemních smluv vykazovaly v rozvaze podle jednoho modelu, což eliminuje rozdíl mezi operativním a finančním leasingem.

Podle IFRS 16 se smlouva považuje za leasingovou, pokud dává právo rozhodovat o použití daného aktiva v časovém období výměnou za protihodnotu. V případě takových smluv nový model požaduje, aby nájemce vykázal užívané aktivum a závazek z leasingu. Užívané aktivum je odepisováno a související závazek z leasingu je úročen. To se u většiny leasingů projeví postupně se snižujícím objemem účtovaných nákladů z leasingu po dobu trvání leasingové smlouvy, a to i v případě, kdy nájemce platí konstantní leasingové splátky.

Na základě analýzy Společnosti, standard IFRS 16 nebude mít materiální dopad na účetní závěrku Společnosti.

IFRIC 23 Účtování o nejistotě u daní z příjmů (účinný pro roční účetní období začínající 1. ledna 2019 nebo později)

Tento nový standard poskytuje rámec, který umožňuje zvážit, zaúčtovat a ocenit účetní dopad zdanitelného zisku (daňové ztráty), základů daně, nevyužitých daňových ztrát, nevyužitých slev na dani a daňových sazeb, pokud existuje nejistota ohledně účtování o dani z příjmů dle IAS 12. Tato interpretace též vysvětluje, kdy znovu zvážit účtování nejistot u daní.

Společnost posoudila očekávaný dopad přijetí IFRIC 23 na svou účetní závěrku. Na základě výsledku tohoto posouzení Společnost očekává, že tento nový standard nebude mít významný dopad na účetní závěrku.

Novelizace standardu IFRS 9 – Předčasné splacení s negativní kompenzací (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2019 nebo později)

Tato úzce zaměřená novelizace standardu IFRS 9 umožňuje společně některá předčasně splatná finanční aktiva s tzv. negativní kompenzací oceňovat zůstatkovou hodnotou. Dotčená aktiva, která zahrnují některé půjčky a dluhové cenné papíry, by jinak byla oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Negativní kompenzace vzniká v případě, že smluvní podmínky umožňují dlužníkovi předčasně splatit nástroj před jeho smluvní splatností, ale předčasně splatná částka by mohla být nižší než nesplacená část jistiny a úroku. Aby negativní kompenzace splňovala podmínky pro ocenění naběhlou hodnotou, musí představovat „přiměřenou kompenzaci za dřívější ukončení smlouvy“.

Tato novelizace nebude mít dopad na účetní závěrku Společnosti.

ii. Standardy, které dosud nenabýly účinnosti

Novelizace referencí ke koncepčnímu rámci ve standardech IFRS (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2020 nebo později (tato novelizace není dosud schválena EU))

Novelizace referencí ke koncepčnímu rámci ve standardech IFRS uvádí novely standardů IFRS, doprovodné dokumentace a prohlášení k praxi týkající se standardů IFRS s cílem uvést informace o revidovaném koncepčním rámci účetního výkaznictví v roce 2018.

Některé standardy, jejich doprovodná dokumentace a prohlášení k praxi týkající se standardů IFRS obsahují reference či citace z rámce IASC pro sestavení a vykazování účetní závěrky, které Rada přijala v roce 2001 (dále jen “Rámec”) či z Koncepčního rámce pro účetní výkaznictví vydaného v roce 2010. Novela novelizuje některé z těchto referencí a citací tak, aby se vztahovaly ke Koncepčnímu rámci 2018 a tvoří další novely objasňující, na kterou verzi Koncepčního rámce konkrétní dokumenty odkazují.

Novelizace IAS 1 a IAS 8: Definice materiálu (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2020 nebo později (tato novelizace není dosud schválena EU))

Tato novelizace objasňuje definici “materiality” a zajišťuje konzistenci definice v rámci všech standardů IFRS. Novelizovaná definice uvádí, že informace je významná, pokud její vynechání, nesprávná citace či

nejasné vysvětlení mohlo ovlivnit rozhodnutí, které primární uživatelé činí na základě této účetní závěrky, která poskytuje finanční informace o specifické vykazované účetní jednotce.

Tato novelizace pravděpodobně nebude mít významný dopad na účetní závěrku Společnosti.

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

Společnost očekává, že další vydané standardy, které dosud nenabývaly účinnosti pro účely zveřejnění v této účetní závěrce, nebudou mít žádný dopad na účetní závěrku Společnosti k datu jejich účinnosti.

3. Významné účetní postupy

(a) Peníze a peněžní ekvivalenty

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

(b) Nederivátová finanční aktiva

i. Klasifikace

Postup platný od 1. ledna 2018

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

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

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

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

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

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

Všechny investice do kapitálových nástrojů a smluv týkajících se těchto nástrojů musí být oceňovány reálnou hodnotou. V omezených případech však může být vhodným odhadem reálné hodnoty pořizovací cena. Tato situace může nastat v případě, že ke stanovení reálné hodnoty není k dispozici dostatek aktuálnějších informací nebo pokud existuje široká škála možných ocenění reálnou hodnotou a pořizovací cena představuje nejlepší odhad reálné hodnoty v této škále ocenění. Společnost použije všechny informace o výkonnosti a činnostech jednotky, do které se investovalo, získané po datu prvotního zaúčtování. Pokud takové relevantní faktory existují, mohou naznačovat, že pořizovací cena nemusí vyjadřovat reálnou

hodnotu. V těchto případech Společnost musí stanovit reálnou hodnotu. Pořizovací cena nepředstavuje nikdy nejlepší odhad reálné hodnoty u investic do kótovaných nástrojů.

Finanční aktivum se ocení reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty, pokud není oceněno amortizovanou pořizovací cenou nebo reálnou hodnotou vykázanou do ostatního úplného výsledku. Hlavním druhem finančních aktiv, které Společnost oceňuje reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty jsou deriváty.

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

ii. Vykazování

Postup platný od 1. ledna 2018

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

iii. Oceňování

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

Postup platný od 1. ledna 2018

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

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

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

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

iv. Odúčtování

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

v. Vzájemný zápočet finančních aktiv a závazků

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

(c) Snížení hodnoty

i. Nefinanční aktiva

K datu sestavení každé účetní závěrky se prověřuje účetní hodnota aktiv a odložených daňových pohledávek (viz bod 3 (g) – Daň z příjmů) s cílem zjistit, zda existují objektivní známky, že by mohlo dojít k snížení hodnoty aktiv. Pokud takové známky existují, provede se odhad zpětně získatelné částky daného aktiva. V případě nehmotného majetku, který má neurčitou dobu životnosti nebo který dosud není k dispozici k užívání, se odhad zpětně získatelné částky provádí přinejmenším každý rok ke stejnému datu.

Zpětně získatelná částka aktiva nebo peněžotvorné jednotky je určena reálnou hodnotou sníženou o náklady na prodej, nebo jeho užitnou hodnotou, je-li vyšší. Pro zjištění užité hodnoty jsou odhadované budoucí peněžní toky diskontovány na svou současnou hodnotu za použití diskontní sazby před zdaněním, která odráží aktuální tržní ocenění časové hodnoty peněz a rizik specifických pro dané aktivum nebo jeho peněžotvornou jednotku.

Pro účely testování na snížení hodnoty se aktiva, která nelze testovat samostatně, sdružují do nejmenší zjistitelné skupiny aktiv vytvářející příchozí peněžní toky ze stálého užívání, které jsou výrazně nezávislé na příchozích peněžních tocích z jiných aktiv nebo skupin aktiv („peněžotvorná jednotka“).

Ztráta ze snížení hodnoty se vykáže vždy, když účetní hodnota aktiva nebo jeho peněžotvorné jednotky přesáhne jeho zpětně získatelnou částku. Ztráty ze snížení hodnoty se vykazují do výkazu zisku a ztráty.

Ztráta ze snížení hodnoty, která byla vykázána v předchozích obdobích, hodnotí ke každému rozvahovému dni s cílem identifikovat známky snížení případně zániku této ztráty. Ztráta ze snížení hodnoty se zruší, jestliže dojde ke změně odhadů použitých ke stanovení zpětně získatelné částky. Zruší se ale jen v takovém rozsahu, při němž účetní hodnota aktiva nepřesáhne účetní hodnotu, která by byla stanovena (s odečtením odpisů), kdyby nebylo vykázáno žádné snížení hodnoty.

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

Postup platný po 1. lednu 2018

Společnost vyčísluje opravné položky použitím modelu očekávaných úvěrových ztrát („ECL“) pro finanční aktiva oceněná amortizovanou pořizovací cenou, dluhové nástroje vykázané do úplného ostatního výsledku („FVOCI“) a smluvní aktiva. Opravné položky jsou vyčísleny na jedné z následujícíchází:

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

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

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

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

- (a) finanční aktivum nebo jeho významná část je více než 30 dnů po splatnosti (pokud je finanční aktivum nebo jeho významná část více než 30 a méně než 90 dnů po splatnosti, ale zpoždění neindikuje nárůst úvěrového rizika protistrany, použije se individuální přístup a finanční aktivum bude klasifikováno do úrovně I) nebo;

- (b) Společnost vyjedná s dlužníkem restrukturalizaci dluhu (na žádost dlužníka nebo Společnosti) nebo;
- (c) se pravděpodobnost selhání („PD“) dlužníka zvýší o 20 %; nebo
- (d) existují jiné významné události, které vyžadují individuální posouzení (např. vývoj externího ratingu hlavních úvěrových rizik).

Ke každému rozvahovému dni Společnost posuzuje, zdali došlo k úvěrovému znehodnocení finančních aktiv oceněných v amortizované pořizovací ceně a investicích do kapitálových nástrojů. Finanční aktivum je úvěrově znehodnoceno, pokud nastala jedna či více událostí, které mají nepříznivý dopad na odhadované budoucí peněžní toky spojené s daným finančním aktivem. Společnost považuje finanční aktivum za úvěrově znehodnocené, pokud:

- (a) finanční aktivum nebo jeho významná část je více než 90 dnů po splatnosti; nebo
- (b) v souvislosti s dlužníkem byly učiněny právní kroky, jejichž výsledek nebo vlastní proces mohou mít dopad na dlužníkovu schopnost splatit dluh; nebo
- (c) vůči dlužníkovi byla zahájena insolvenční řízení či jiná podobná řízení dle zahraniční legislativy, které mohou vést k prohlášení konkurzu a žádost na zahájení těchto řízení nebyla odmítnuta nebo tato řízení nebyla pozastavena do 30 dnů od zahájení (b) a (c) jsou považována za „selhání“; nebo
- (d) pravděpodobnost selhání dlužníka se zvýší o 100 % v porovnání s předchozím ratingem; nebo
- (e) jiné významné události, které vyžadují individuální posouzení (např. vývoj externího ratingu hlavních úvěrových rizik).

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

Vykázání opravných položek

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

(d) Nederivátové finanční závazky

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

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

(e) Výnosy

Výnosy z poskytnutých služeb

Tyto výnosy se vykazují za následujících podmínek: existují přesvědčivé důkazy (obvykle ve formě uzavřené smlouvy), že významná rizika a užitky byly přeneseny na kupujícího; je pravděpodobné, že Společnost získá protiplnění a částka výnosu se dá spolehlivě určit.

(f) Finanční výnosy a náklady

i. Finanční výnosy

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

ii. Finanční náklady

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

(g) Daň z příjmů

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

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

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

4. Stanovení reálné hodnoty

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

(a) Nederivátová finanční aktiva

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

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

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

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

(b) Nederivátové finanční závazky

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

5. Peníze a peněžní ekvivalenty

v tisících Kč

	K 30. červnu 2019	K 31. prosinci 2018
Běžné účty u bank	2 423	1 884
Celkem	2 423	1 884

6. Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva

v tisících Kč

	K 30. červnu 2019	K 31. prosinci 2018
Pohledávky z obchodních vztahů	200	2 134
Poskytnuté zálohy	42	42
Ostatní pohledávky	-	10 000
Celkem	242	12 176
<i>Krátkodobé</i>	<i>242</i>	<i>12 176</i>
Celkem	242	12 176

K 30. červnu 2019 byly ve lhůtě splatnosti všechny pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva.

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

7. Finanční nástroje

Finanční nástroje a jiná finanční aktiva

v tisících Kč

	K 30. červnu 2019	K 31. prosinci 2018
Finanční aktiva		
Úvěry jiným subjektům než úvěrovým institucím	5 631 501	5 431 076
<i>z toho úvěry dlužené mateřskou společností</i>	<i>5 631 501</i>	<i>5 431 076</i>
Celkem	5 631 501	5 431 076
<i>Dlouhodobé</i>	<i>2 597 601</i>	<i>5 388 556</i>
<i>Krátkodobé</i>	<i>3 033 900</i>	<i>42 520</i>
Celkem	5 631 501	5 431 076

Dlouhodobé finanční nástroje představují jistinu úvěru, jejíž splatnost se odvíjí od splatnosti jistiny dluhopisů, tj. do 16.7.2022, viz také bod 9. Dlouhodobé úvěry také zahrnují nově poskytnutý úvěr ve výši 10 000 tis. Kč včetně úroků, který je splatný 24.4.2022.

Krátkodobé finanční nástroje představují jistinu úvěru, jejíž splatnost se odvíjí od splatnosti jistiny dluhopisů, tj. do 9.6.2020 viz také bod 9.

Krátkodobé finanční nástroje dále zahrnují naběhlé úroky k poskytnutým úvěrům ve výši 54 668 tis. Kč (42 520 tis. Kč k 31. prosinci 2018) splatné kvartálně.

Vážený průměr efektivní úrokové sazby u úvěrů jiným subjektům než úvěrovým institucím k 30. červnu 2019 činil 3,69% (3,67% k 31. prosinci 2018).

Mateřské společnosti nebyl přidělen rating.

Informace o reálné hodnotě

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

v tisících Kč	K 30. červnu 2019		K 31. prosinci 2018	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Úvěr EPH (2)	2 991 202	2 942 750	2 984 665	2 905 512
Úvěr EPH (3)	2 630 287	2 490 940	2 446 411	2 259 464
Úvěr EPH (4)	10 012	10 048	-	-
Celkem	5 631 501	5 443 738	5 431 076	5 164 976

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

8. Základní kapitál

Schválený, emitovaný a plně splacený základní kapitál byl k 30. červnu 2019 tvořen 10 kmenovými akciemi o jmenovité hodnotě 200 000 Kč za akcii.

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

Práva a povinnosti spojené s kmenovými akciemi na jméno jsou definovány v zákoně o obchodních korporacích (zákon č.90/2012 Sb., v platném znění) a ve stanovách Společnosti v článku 6.

V prosinci 2018 rozhodl jediný akcionář o příplatku mimo základní kapitál ve výši 10 000 tis. Kč, který byl splacen ke dni této účetní závěrky.

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

K 30. červnu 2019	Počet akcií	Vlastnický podíl %	Hlasovací práva %
Energetický a průmyslový holding, a.s.	10	100	100
Celkem	10	100	100

Odsouhlasení počtu vydaných akcií na začátku a na konci období.

	Počet vydaných akcií
Vydané akcie k 31. prosinci 2018	10
Nově emitované akcie	-
Vydané akcie k 30. červnu 2019	10

Základní zisk na akcii

Základní zisk/(ztráta) na akcii v Kč na 200 000 Kč nominální hodnoty je (5 200) Kč (14 400 Kč k 30. červnu 2018).

Výpočet základního zisku/(ztráty) na akcii k 30. červnu 2019 vycházel ze zisku/(ztráty) náležejícího kmenovým akcionářům ve výši (52) tis. Kč (144 tis. Kč k 30. červnu 2018), a z váženého průměrného počtu 10 vydaných kmenových akcií.

Zředěný zisk na akcii

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

9. Finanční nástroje a závazky

<i>v tisících Kč</i>	K 30. červnu 2019	K 31. prosinci 2018
Vydané dluhopisy v amortizované pořizovací ceně	5 627 826	5 437 193
Celkem	5 627 826	5 437 193
<i>Dlouhodobé</i>	2 590 558	5 394 673
<i>Krátkodobé</i>	3 037 268	42 520
Celkem	5 627 826	5 437 193

Vážený průměr úrokové sazby u úvěru jiným subjektům než úvěrovým institucím k 30. červnu 2019 činil 3,69% (3,67% k 31. prosinci 2018).

Vydané dluhopisy v amortizované pořizovací ceně

Podrobné informace o vydaných dluhopisech jsou uvedeny v tabulce níže:

K 30. červnu 2019

v tisících Kč

	Jistina	Naběhlý úrok	Neamortizovaný poplatek	Splatnost	Úroková sazba (%)	Efektivní úroková sazba (%)
Dluhopisy EPH Financing CZ (2)	3 000 000	6 125	(11 954)	9/06/2020	3,50	3,90
Dluhopisy EPH Financing CZ (3)	2 601 000	43 098	(10 442)	16/07/2022	4,07*	3,44
Celkem	5 601 000	49 223	(22 396)	-	-	-

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

K 31. prosinci 2018

v tisících Kč

	Jistina	Naběhlý úrok	Neamortizovaný poplatek	Splatnost	Úroková sazba (%)	Efektivní úroková sazba (%)
Dluhopisy EPH Financing CZ (2)	3 000 000	6 125	(18 098)	9/06/2020	3,50	3,90
Dluhopisy EPH Financing CZ (3)	2 424 000	36 395	(11 229)	16/07/2022	3,27*	3,38
Celkem	5 424 000	42 520	(29 327)	-	-	-

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

Dluhopisy 2020

Dluhopisy byly vydány 9. prosince 2016 v předpokládané celkové jmenovité hodnotě emise 2 000 milionů Kč a s možností navýšení o 50 % předpokládané celkové jmenovité hodnoty emise dluhopisů, tj. na 3 000 milionů Kč.

Jsou kótovány na pražské burze cenných papírů a splatné v roce 2020 (dále také „Dluhopisy 2020“). Dluhopisy 2020 jsou úročeny sazbou 3,5% p.a., přičemž úrok je splatný dvakrát ročně zpětně k 9. červnu a k 9. prosinci každého roku. Celková nominální částka upsaných dluhopisů k 30. červnu 2019 činila 3 000 000 tis. Kč (3 000 000 tis. Kč k 31. prosinci 2018).

Za dluhy Emitenta z Dluhopisů 2020 se ve formě finanční záruky podle českého práva zaručila společnost Energetický a průmyslový holding, a.s.

Společnost může Dluhopisy 2020 kdykoliv za jakoukoliv cenu odkoupit na trhu nebo jinak. Pokud nedojde k předčasnému splacení (možnost, o níž Společnost v současné chvíli neuvažuje), Společnost splatí jistinu Dluhopisů 2020 jednorázově dne 9. června 2020.

Dluhopisy 2020 jsou vykazovány po odečtení nákladů spojených s emisí ve výši 40 479 tis. Kč (40 479 tis. Kč k 31. prosinci 2018). Tyto náklady jsou během doby existence Dluhopisů 2020 postupně zachycovány ve výkazu zisků a ztrát na základě efektivní úrokové sazby ve výši 3,90% (3,90% k 31. prosinci 2018).

Dluhopisy 2022

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

Jsou kótovány na pražské burze cenných papírů a splatné v roce 2022 (dále také „Dluhopisy 2022“). Dluhopisy 2022 jsou úročeny pohyblivou sazbou 6M PRIBOR plus marže 2,00% p.a., přičemž úrok je splatný dvakrát ročně zpětně k 16. lednu a k 16. červenci každého roku. Celková nominální částka upsaných dluhopisů k 30. červnu 2019 činila 2 601 000 tis. Kč (2 424 000 tis. Kč k 31. prosinci 2018).

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

Společnost může Dluhopisy 2022 kdykoliv za jakoukoliv cenu odkoupit na trhu nebo jinak. Pokud nedojde k předčasnému splacení (možnost, o níž Společnost v současné chvíli neuvažuje), Společnost splatí jistinu Dluhopisů 2022 jednorázově dne 16. července 2022.

Dluhopisy 2022 jsou vykazovány po odečtení nákladů spojených s emisí ve výši 13 983 tis. Kč (13 136 tis. Kč k 31. prosinci 2018). Tyto náklady jsou během doby existence Dluhopisů 2022 postupně zachycovány ve výkazu zisků a ztrát na základě efektivní úrokové sazby ve výši 3,44% (3,38% k 31. prosinci 2018).

Informace o reálné hodnotě

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

<i>v tisících Kč</i>	K 30. červnu 2019		K 31. prosinci 2018	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Vydané dluhopisy v amortizované pořizovací ceně (2)	2 994 170	2 942 750	2 988 027	2 905 512
Vydané dluhopisy v amortizované pořizovací ceně (3)	2 633 656	2 490 940	2 449 166	2 259 464
Celkem	5 627 826	5 433 690	5 437 193	5 164 976

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

10. Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky

<i>v tisících Kč</i>	K 30. červnu 2019	K 31. prosinci 2018
Závazky z obchodních vztahů	-	1 524
Ostatní závazky	-	54
Celkem	-	1 578
<i>Krátkodobé</i>	-	1 578
Celkem	-	1 578

Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky nebyly zajištěny.

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

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

11. Daň z příjmů

Splatná

K 30. červnu 2019 Společnost tvořila rezervu na daň z příjmů viz níže.

	Stav k 30.6.2019
Zisk před zdaněním	223
Sazba daně	19 %
Daň	42
Slevy na dani	-
Odhad splatné daně	42
Zaplacené zálohy na splatnou daň	(16)
Doplatek splatné daně za rok 2018	28
Daňové závazky	54

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

12. Výnosy a služby

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

Ostatní provozní náklady

v tisících Kč

	2019	2018
Audit, účetnictví, konsolidace	189	189
Ostatní	212	270
Náklady z pokračujících činností celkem	401	459

Odměna statutárnímu auditorovi k 30. červnu 2019 činí 182 tis. Kč (182 tis. Kč v roce 2018) a představuje odměnu za audit statutární závěrky Společnosti k 31. prosinci 2018. Neauditní služby nebyly auditorem v daném období poskytnuty.

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

Vykázáno ve výkazu zisku a ztráty

v tisících Kč

	2019	2018
Výnosové úroky	107 494	130 120
Finanční výnosy	107 494	130 120
Nákladové úroky	(107 471)	(130 120)
Finanční náklady	(107 471)	(130 120)
Ztráty ze snížení hodnoty finančních aktiv	(232)	-
Zisk/-ztráta z finančních nástrojů	(232)	-
Čisté finanční výnosy/-náklady vykázané ve výkazu zisku a ztráty	(209)	-

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

14. Postupy řízení rizik a zveřejňování informací

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

(a) Úvěrové riziko

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

Společnost poskytla úvěr mateřské společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s. až do celkové výše 5 611 milionů korun. Úvěr je poskytnut zejména z prostředků vybraných z již upsaných dluhopisů. Společnost na základě finančních výsledků dlužníka (Energetický a průmyslový holding, a.s.) na roční bázi vyhodnocuje jeho schopnost dostát svým závazkům.

K 30. červnu 2019 neměla Společnost žádná finanční aktiva po splatnosti.

K rozvahovému dni jsou maximální úvěrová rizika, rozdělená podle typu protistran a podle geografických oblastí, uvedena v následujících tabulkách.

Úvěrové riziko podle typu protistrany

K 30. červnu 2019

v tisících Kč

	Podniky (nefinanční instituce)	Banky	Celkem
Aktiva			
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	2 423	2 423
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	242	-	242
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	5 631 501	-	5 631 501
Celkem	5 631 743	2 423	5 634 166

K 31. prosinci 2018

v tisících Kč

	Podniky (nefinanční instituce)	Banky	Celkem
Aktiva			
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	1 884	1 884
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	12 176	-	12 176
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	5 431 076	-	5 431 076
Celkem	5 443 252	1 884	5 445 136

Úvěrové riziko podle teritoria protistrany

K 30. červnu 2019

v tisících Kč

	Česká republika	Celkem
Aktiva		
Peníze a peněžní ekvivalenty	2 423	2 423
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	242	242
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	5 631 501	5 631 501
Celkem	5 634 166	5 634 166

K 31. prosinci 2018

v tisících Kč

	Česká republika	Celkem
Aktiva		
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 884	1 884
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	12 176	12 176
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	5 431 076	5 431 076
Celkem	5 445 136	5 445 136

i. Ztráty ze snížení hodnoty

Všechna finanční aktiva společnosti jsou zařazena na úrovni I.

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

Úvěrové riziko – snížení hodnoty finančních aktiv

K 30. červnu 2019

v tisících Kč

	Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	Půjčky jiným než úvěrovým institucím	Celkem
Do splatnosti (netto)	242	5 631 501	5 631 743
Po splatnosti (netto)	-	-	-
Celkem	242	5 631 501	5 631 743
A – aktiva, k nimž byla vytvořena opravná položka			
- brutto	-	5 637 850	5 637 850
- specifická opravná položka	-	(6 349)	(6 349)
- všeobecná opravná položka	-	-	-
Netto			
B – aktiva, k nimž nebyla vytvořena opravná položka (po lhůtě splatnosti, ale bez snížení hodnoty)			
- po lhůtě splatnosti <30 dní	-	-	-
- po lhůtě splatnosti 31–180 dní	-	-	-
Netto			
Celkem	242	5 631 501	5 631 743

Úvěrové riziko – snížení hodnoty finančních aktiv

K 31. prosinci 2018

v tisících Kč

	Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	Půjčky jiným než úvěrovým institucím	Celkem
Do splatnosti (netto)	12 176	5 431 076	5 443 252
Po splatnosti (netto)	-	-	-
Celkem	12 176	5 431 076	5 443 252
A – aktiva, k nimž byla vytvořena opravná položka			
- brutto	-	5 437 193	5 437 193
- specifická opravná položka	-	(6 117)	(6 117)
- všeobecná opravná položka	-	-	-
Netto			
B – aktiva, k nimž nebyla vytvořena opravná položka (po lhůtě splatnosti, ale bez snížení hodnoty)			
- po lhůtě splatnosti <30 dní	-	-	-
- po lhůtě splatnosti 31–180 dní	-	-	-
Netto			
Celkem	12 176	5 431 076	5 443 252

U opravných položek na snížení hodnoty finančních aktiv během účetního období končícího 30. červnem 2019 byly vykázány tyto pohyby:

<i>v tisících Kč</i>	Půjčky jiným než úvěrovým institucím	Celkem
Stav k 31. prosinci 2018	6 117	6 117
Tvorba opravných položek na očekávané ztráty v průběhu roku	232	232
Stav k 30. červnu 2019	6 349	6 349

(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 se zaměřuje na metody používané finančními institucemi, tj. na diverzifikaci zdrojů finančních prostředků. Tato diverzifikace dává Společnosti flexibilitu a omezuje její případnou závislost na jediném zdroji financování. Riziko likvidity se vyhodnocuje především sledováním změn ve struktuře financování a porovnáváním těchto změn se strategií Společnosti pro řízení rizika likvidity.

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 „Nedefinováno“.

Splatnosti finančních závazků

K 30. červnu 2019

<i>v tisících Kč</i>	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky ⁽¹⁾	Méně než 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nedefinováno
Závazky						
Finanční nástroje a finanční závazky	5 627 826	5 864 263	53 141	3 114 920	2 696 202	-
Celkem	5 627 826	5 864 263	53 141	3 114 920	2 696 202	-

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

Splatnosti finančních závazků

K 31. prosinci 2018

<i>v tisících Kč</i>	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky ⁽¹⁾	Méně než 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nedefinováno
Závazky						
Finanční nástroje a finanční závazky	5 437 193	5 866 746	39 854	143 325	5 683 567	-
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	1 578	1 578	1 524	-	-	54
Celkem	5 438 771	5 868 324	41 378	143 325	5 683 567	54

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

(c) Měnové riziko

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

(d) Úrokové riziko

Společnost je ve své činnosti vystavena nízkému riziku výkyvu úrokových sazeb, protože úročená aktiva a úročené závazky mají téměř stejné datum splatnosti a jsou splatné ve stejné výši. Délka doby, po kterou má určitý finanční nástroj pevnou úrokovou sazbu, proto ukazuje, do jaké míry je daný finanční nástroj vystaven úrokovému riziku. Úročená 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 30. červnu 2019

<i>v tisících Kč</i>	Do 1 roku	1 rok až 5 let	Nedefinováno	Celkem
Aktiva				
Peníze a peněžní ekvivalenty	2 423	-	-	2 423
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	242	-	-	242
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	3 033 900	2 597 601	-	5 631 501
Celkem	3 036 565	2 597 601	-	5 634 166
Závazky				
Finanční nástroje a finanční závazky	3 037 268	2 590 558	-	5 627 826
Celkem	3 037 268	2 590 558	-	5 627 826
Čistý stav úrokového rizika	(703)	7 043	-	6 340

K 31. prosinci 2018

<i>v tisících Kč</i>	Do 1 roku	1 rok až 5 let	Nedefinováno	Celkem
Aktiva				
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 884	-	-	1 884
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	12 176	-	-	12 176
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	42 520	5 388 556	-	5 431 076
Celkem	56 580	5 388 556	-	5 445 136
Závazky				
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	1 578	-	-	1 578
Finanční nástroje a finanční závazky	42 520	5 394 673	-	5 437 193
Celkem	44 098	5 394 673	-	5 438 771
Čistý stav úrokového rizika	12 482	(6 117)	-	6 365

Nominální částky finančních nástrojů jsou uvedeny v bodě 6 a 9 – Finanční nástroje a Finanční nástroje a finanční závazky.

Analýza citlivosti

Společnost provádí stresové testování za použití standardizovaného úrokového šoku, což znamená, že se na úrokové pozice portfolia aplikuje okamžité snížení/zvýšení úrokových sazeb o 100 bazických bodů v celé délce výnosové křivky.

K rozvahovému dni a k 31. prosinci 2018 by změna úrokových sazeb o 100 bazických bodů neměla na celkovou pozici portfolia vliv.

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

System zpracování účetnictví se řídí příslušnými ustanoveními zákonů a vyhlášek platných v České republice a mezinárodními standardy finančního výkaznictví (IFRS).

EPH Financing CZ, a.s. vede podvojný účetnictví. Účtový rozvrh je zadán ve dvou účetních okruzích, pro mezinárodní standardy a pro české účetní standardy. Změny může provádět pouze určené pracoviště.

Při závěrkách se provádí kontrola zůstatků veškerých účtů.

Společnost je řízena také za pomoci nástrojů controllingu. Tyto nástroje jsou zaměřeny na vyhodnocování klíčových finančních i nefinančních ukazatelů výkonnosti s cílem dosažení hospodářských plánů Společnosti.

(f) Provozní riziko

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

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

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

15. Spřízněné osoby

Určení spřízněných osob

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

(a) Přehled otevřených zůstatků se spřízněnými osobami k 30. červnu 2019 a 31. prosinci 2018:

v tisících Kč

	Pohledávky a ostatní finanční aktiva K 30.6.2019	Závazky a ostatní finanční závazky K 30.6.2019	Pohledávky a ostatní finanční aktiva K 31.12.2018	Závazky a ostatní finanční závazky K 31.12.2018
K mateřské společnosti				
Z titulu poskytnutého úvěru	5 631 501	-	5 431 076	-
Z titulu přefakturace nákladů	200	-	2 134	-
Z titulu poskytnutí příplatku mimo základní kapitál	-	-	10 000	-
Společnosti ovládané koncovými akcionáři				
Z titulu fakturace nákladů	-	-	-	327
Celkem	5 631 701	-	5 443 210	327

(b) Přehled transakcí se spřízněnými osobami za rok 2019 a 2018:

v tisících Kč

	Výnosy 2019	Náklady 2019	Výnosy 2018	Náklady 2018
K mateřské společnosti				
Z titulu naběhlého úroku k úvěru	107 494	-	130 120	-
Z titulu přefakturace nákladů	601	-	637	-
Společnosti ovládané koncovými akcionáři	-	6	-	6
Celkem	108 095	6	130 757	6

Všechny transakce byly realizovány za podmínek obvyklých v obchodním styku.

Transakce s klíčovými členy vedení

Členové představenstva a dozorčí rady společnosti EPH Financing CZ, a.s. neobdrželi žádné významné peněžní či nepeněžní plnění za období od 1. ledna 2019 do 30. června 2019. Současné byli tito členové zaměstnanci jiných společností v rámci Skupiny EPH.

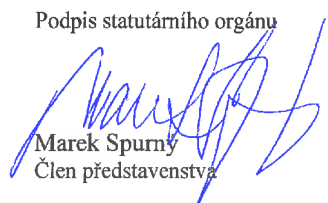
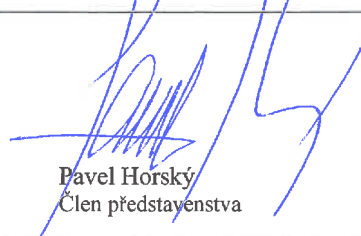
16. Významné následné události

Datum třetí emise Dluhopisů bylo stanoveno na 16.7.2018, lhůta pro její úpis byla 12 měsíců a skončila jejím uplynutím dne 16.7.2019. Společnost nepřijala rozhodnutí o dodatečném prodloužení emisní lhůty.

Společnosti nejsou známy žádné další významné následné události, které by mohly ovlivnit mezitímní účetní závěrku k 30. červnu 2019.

Čestné prohlášení

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

Datum:	Podpis statutárního orgánu
26. září 2019	 Marek Spurný Člen představenstva
	 Pavel Horský Člen představenstva