

EP Infrastructure, a.s.

**ÚČETNÍ ZÁVĚRKA DLE
MEZINÁRODNÍCH STANDARDŮ
ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ
A ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA**

K 31. PROSINCI 2021

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro akcionáře společnosti EP Infrastructure, a.s.

Se sídlem: Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti EP Infrastructure a.s. (dále také „společnost“) sestavené na základě Mezinárodních standardů účetního výkaznictví upravených právem Evropských společenství, která se skládá z výkazu o finanční situaci k 31. prosinci 2021, výkazu úplného výsledku, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích za rok končící k tomuto datu a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti EP Infrastructure a.s. k 31. prosinci 2021 a její finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící k tomuto datu v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví upravenými právem Evropských společenství.

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.

Společnost je holdingovou společností, která drží investice v majetkových účastech v ovládaných společnostech a společnostech pod podstatným vlivem. Tyto investice ve společnostech jsou k rozvahovému dni oceněny v pořizovací ceně a testovány na znehodnocení. Toto ocenění je závislé na předpokladech a odhadech budoucího vývoje, včetně vlivu koncepce udržitelnosti, finančního výkonu investic a použití diskontů. Tyto předpoklady a dohady jsou spojeny s významnou mírou nejistot.

Ve výše uvedené oblasti naše auditorské postupy zahrnovaly získání inventarizace majetkových účastí k rozvahovému dni, posouzení oceňovací metody a otestování ocenění účetních hodnot. Naše postupy rovněž zahrnovaly dotazování managementu týkající se meziročních změn majetkových účastí, vlivu změn a očekávaných změn v oblasti koncepce udržitelnosti a čtení zápisů z porad vedení společnosti. Využili jsme práci interního specialisty pro posouzení modelů testování aktiv na snížení hodnoty provedené vedením společnosti, jejich předpokladů a spolehlivosti těchto odhadů.

Zdůraznění skutečností

Upozorňujeme na bod 21 přílohy účetní závěrky, který popisuje nejistotu vyplývající z následné události – vojenského konfliktu vedeného Ruskou federací na Ukrajině a souvisejících sankcí, které by mohly mít významný dopad na ocenění plynárenských aktiv účetní jednotky a její budoucí peněžní toky. Náš výrok není v souvislosti s touto záležitostí modifikován.

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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 představenstvo společnosti. Součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky je se k ostatním informacím vyjádřit.

Jak je uvedeno v odstavci 1 přílohy k účetní závěrce, společnost nesestavuje výroční zprávu, protože příslušné informace hodlá zahrnout do konsolidované výroční zprávy. Z tohoto důvodu naše vyjádření k ostatním informacím není součástí této zprávy auditora.

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady společnosti za účetní závěrku

Představenstvo společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví upravenými právem Evropských společenství 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 představenstvo společnosti povinno 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 představenstvo 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 dozorčí rada.

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 vzniknout 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 představenstvo společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z události 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 představenstvo, dozorčí radu a výbor pro audit 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 výboru pro audit prohlášení o tom, že jsme splnili příslušné etické požadavky týkající se nezávislosti, a informovat ho 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 představenstvo, dozorčí radu a výbor pro audit, 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 5. března 2020 určila valná hromada společnosti. Auditorem společnosti jsme nepřetržitě 2. rok.

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 1. března 2022 vyhotovili dle článku 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

Poskytování neauditorských služeb

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

Společnosti jsme kromě povinného auditu poskytli následující služby, které nejsou uvedeny v příloze k účetní závěrce:

- Prověrka zkrácené mezitímní konsolidované účetní závěrky k 30. červnu 2021
- Prověrka zkrácené mezitímní konsolidované účetní závěrky k 30. září 2021
- Asistence s přípravou Zprávy o udržitelnosti
- Poskytnutí Comfort letter k vydání dluhopisů společností
- Příprava návrhu Comfort letter pro možné vydání akcií společnosti

V Praze dne 1. března 2022

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

David Batal
evidenční číslo 2147



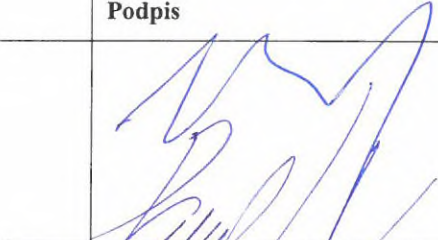
**NEKONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA SESTAVENÁ V SOULADU
S MEZINÁRODNÍMI STANDARDY ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ VE ZNĚNÍ PŘIJATÉM
EVROPSKOU UNIÍ K 31. PROSINCI 2021**

Název společnosti: EP Infrastructure, a.s.
Sídlo: Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1
Právní forma: akciová společnost
IČO: 024 13 507

Součástí nekonsolidované účetní závěrky sestavené v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií:

Výkaz o finanční situaci
Výkaz o úplném výsledku
Výkaz změn vlastního kapitálu
Výkaz o peněžních tocích
Příloha k účetní závěrce

Nekonsolidovaná účetní závěrka sestavená v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií byla sestavena dne 1. března 2022.

Statutární orgán účetní jednotky	Podpis
JUDr. Daniel Křetínský předseda představenstva Pavel Horský člen představenstva	

Výkaz o finanční situaci

K 31. prosinci 2021

v tisících Kč

	Bod přílohy	K 31.12.2021	K 31.12.2020
Aktiva			
Majetkové účasti	6	136 249 126	136 162 676
Dlouhodobý hmotný majetek		-	-
Nehmotný majetek		1 231	1 231
Půjčky v amortizované hodnotě	7	22 452 263	41 955 799
Finanční nástroje a finanční pohledávky	7	2 801	-
Odložené daňové pohledávky	16	181 238	375 594
Dlouhodobá aktiva celkem		158 886 659	178 495 300
Zásoby		20 282	3 247
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	8	80 992	3 996 712
Půjčky v amortizované hodnotě	7	20 715 174	-
Finanční nástroje a finanční pohledávky	7	6 963	-
Daňové pohledávky	8	510	556
Peníze a peněžní ekvivalenty	5	722 023	421 113
Krátkodobá aktiva celkem		21 545 944	4 421 628
Aktiva celkem		180 432 603	182 916 928
Vlastní kapitál			
Základní kapitál	9	80 750 000	80 750 000
Emisní ážio		222 826	222 826
Ostatní fondy	9	19 157 975	19 157 975
Nerozdělený zisk		20 123 127	15 131 292
Oceňovací rozdíly ze zajištění peněžních toků		-912 039	-1 746 861
Vlastní kapitál celkem náležející osobám s podílem na vlastním kapitálu		119 341 889	113 515 232
Závazky			
Půjčky a úvěry	11	58 171 604	65 350 854
Finanční nástroje a finanční závazky	11	2 232 012	3 541 174
Dlouhodobé závazky celkem		60 403 616	68 892 028
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	12	75 350	20 934
Půjčky a úvěry	11	564 011	486 568
Finanční nástroje a finanční závazky	11	6 963	-
Rezervy	12	40 774	2 166
Krátkodobé závazky celkem		687 098	509 668
Závazky celkem		61 090 714	69 401 696
Vlastní kapitál a závazky celkem		180 432 603	182 916 928

Příloha k účetní závěrce na stranách 5 až 38 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Výkaz o úplném výsledku

Za rok končící 31. prosincem 2021
v tisících Kč

	Bod přílohy	2021	2020
Tržby: Služby		17 113	11 818
Tržby celkem		17 113	11 818
Náklady prodeje: Služby		-384	-238
Náklady na prodej celkem		-384	-238
Mezisoučet		16 729	11 580
Osobní náklady	13	-58 715	-66 977
Odpisy		-	-12
Daně a poplatky		-3 581	-3
Ostatní provozní výnosy	18	61 168	33
Ostatní provozní náklady	18	-205 930	-45 019
Provozní výsledek hospodaření		-190 329	-100 398
Výnosové úroky účtované na základě efektivní úrokové míry	14	811 530	1 232 829
Nákladové úroky	14	-1 251 154	-1 339 503
Finanční náklady ostatní	14	-57 587	-37 603
Kurzové rozdíly	14	308 875	-5 628
Zisk/-ztráta z derivátových nástrojů	14	280 766	-1 207 458
Výnosy z dividend	14	7 678 130	18 384 873
Změna opravné položky k finančním nástrojům	14	-46 863	-309 025
Čisté finanční výnosy		7 723 697	16 718 485
Zisk před zdaněním daní z příjmů		7 533 368	16 618 087
Daň z příjmů	15	1 467	-24 776
Zisk z pokračujících činností		7 534 835	16 593 311
Zisk za účetní období		7 534 835	16 593 311
Ostatní úplný výsledek:			
<i>Položky, které budou v budoucnu převedeny do zisku nebo ztráty</i>			
Efektivní část změn reálné hodnoty zajištění peněžních toků, po odečtení daně	15	834 822	-307 030
Ostatní úplný výsledek celkem		834 822	-307 030
Celkový úplný výsledek za účetní období		8 369 657	16 286 281
Základní a zředěný zisk na akcii v Kč	10	23,33	51,37

Příloha k účetní závěrce na stranách 5 až 38 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Výkaz změn vlastního kapitálu

v tisících Kč

	Základní kapitál	Ostatní kapitálové fondy	Emisní ážio	Oceňovací rozdíly ze zajištění peněžních toků	Nerozdělený zisk	Vlastní kapitál celkem
Stav k 31. prosinci 2019	80 750 000	19 157 975	222 826	-1 439 831	28 040 050	126 731 020
<i>Úplný výsledek za účetní období:</i>						
Zisk za účetní období	-	-	-	-	16 593 311	16 593 311
Efektivní část změny reálné hodnoty zajištění peněžních toků (po odečtení daně z příjmů)	-	-	-	-307 030	-	-307 030
Celkový úplný výsledek za účetní období:	-	-	-	-307 030	16 593 311	16 286 281
<i>Vklady vlastníků a přiděly vlastníků:</i>						
Deklarované podíly na zisku	-	-	-	-	-29 502 069	-29 502 069
Stav k 31. prosinci 2020	80 750 000	19 157 975	222 826	-1 746 861	15 131 292	113 515 232
<i>Úplný výsledek za účetní období:</i>						
Zisk za účetní období	-	-	-	-	7 534 835	7 534 835
Efektivní část změny reálné hodnoty zajištění peněžních toků (po odečtení daně z příjmů)	-	-	-	834 822	-	834 822
Celkový úplný výsledek za účetní období:	-	-	-	834 822	7 534 835	8 369 657
<i>Vklady vlastníků a přiděly vlastníků:</i>						
Deklarované podíly na zisku	-	-	-	-	-2 543 000	-2 543 000
Stav k 31. prosinci 2021	80 750 000	19 157 975	222 826	-912 039	20 123 127	119 341 889

Příloha k účetní závěrce na stranách 5 až 38 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Výkaz o peněžních tocích

Za rok končící 31. prosincem 2021

v tisících Kč

	Bod přílohy	2021	2020
PROVOZNÍ ČINNOST			
Zisk za účetní období		7 534 835	16 593 311
<i>Úprava o:</i>			
Daň z příjmů	15	-1 467	24 776
Odpisy		-	12
Změna stavu rezerv		38 608	577
Změna opravné položky k finančním nástrojům a odpis pohledávek	14	74 712	309 025
Nákladové a výnosové úroky	14	439 624	106 674
Finanční náklady ostatní	14	57 587	37 604
Výnosy z dividend	14	-7 678 130	-18 384 873
Zisk/-ztráta z derivátových nástrojů	14	-280 766	1 207 458
Kurzové zisky/-ztráty, netto		-310 847	- 8 065
Provozní zisk před změnami pracovního kapitálu		-125 844	-113 501
Změna stavu pohledávek z obchodních vztahů a jiných aktiv		-62 905	5 049
Změna stavu závazků z obchodních vztahů a jiných závazků		54 416	-6 128
Změna stavu zásob		-17 035	- 365
Peníze generované z provozní činnosti nebo v ní použité		-151 368	-114 945
Zaplacené úroky	5	-996 036	-1 191 080
Zaplacená daň z příjmů		-	-
Peněžní tok generovaný z provozní činnosti nebo v ní použitý		-1 147 404	-1 306 025
INVESTIČNÍ ČINNOST			
Přijaté podíly na zisku		11 105 511	14 240 990
Odliv prostředků na vypořádání finančních nástrojů		- 554 653	-392 328
Zápůjčky spřízněným osobám		-3 498 607	- 3 069 121
Přijaté úroky		-	341 623
Splátky od spřízněných osob		675 925	22 720 955
Peněžní tok generovaný z investiční činnosti nebo v ní použitý		7 728 176	33 842 119
FINANČNÍ ČINNOST			
Přijaté půjčky	5	2 993 320	18 168 296
Uhrazené úvěry	5	-17 763 022	-20 827 070
Vydané dluhopisy	5	13 070 000	-
Splacené dluhopisy	5	-1 814 050	-
Ostatní finanční toky, poplatky		-143 732	-73 150
Zaplacené dividendy	5	-2 543 000	-29 502 069
Peněžní tok generovaný z finanční činnosti nebo v ní použitý		- 6 200 484	-32 233 993
<i>Čisté zvýšení (snížení) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</i>		<i>380 288</i>	<i>302 101</i>
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku účetního období		421 113	117 185
Vliv změn směnných kurzů na peněžní prostředky		-79 378	1 827
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období		722 023	421 113

Příloha k účetní závěrce na stranách 5 až 38 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Příloha k účetní závěrce

1. Všeobecné informace

Společnost EP Infrastructure, a.s. (dále „Společnost“, „EPIF“) vznikla 6. prosince 2013 upsáním základního kapitálu ve formě peněžitého vkladu ve výši 2 000 tis. Kč.

Hlavní činností Společnosti je správa vlastního majetku. Základním posláním Společnosti je strategické řízení a rozvoj společností přímo či nepřímo ovládaných, koordinace jejich činností, správa, nabývání a nakládání s majetkovými účastmi a ostatním majetkem Společnosti.

Hospodářský rok je shodný s kalendářním rokem. Účetní závěrka byla sestavena za období od 1. ledna 2021 do 31. prosince 2021 („2021“). Srovnatelným obdobím se rozumí hospodářský rok od 1. ledna 2020 do 31. prosince 2020 („2020“).

Sídlo Společnosti:

Pařížská 130/26
Josefov
110 00 Praha 1
Česká republika

Akcionáři Společnosti k 31. prosinci 2021 byli:

	Podíl na základním kapitálu		Hlasovací práva	
	v tis. Kč	%		%
EPIF Investments a.s.	55 717 500	69%		69%
CEI INVESTMENTS S.à r.l.	25 032 500	31%		31%
Celkem	80 750 000	100%		100%

Akcionáři Energetického a průmyslového holdingu, a.s., 100% vlastníka společnosti EPIF Investments a.s. k 31. prosinci 2021 byli:

	Podíl na základním kapitálu	Hlasovací práva
	%	%
EP Corporate Group, a.s.	56% + 1 akcie	56% + 1 akcie
J&T ENERGY HOLDING, a.s	44% - 1 akcie	44% - 1 akcie
Celkem	100%	100%

Konsolidovanou účetní závěrku nejširší skupiny účetních jednotek za rok 2021 sestavuje společnost EP Investment S.à r.l. se sídlem Avenue John F. Kennedy 39, L-1855 Luxemburg.

Konsolidovanou účetní závěrku nejširší skupiny účetních jednotek za rok 2020 sestavila společnost EP Investment S.à r.l. se sídlem Avenue John F. Kennedy 39, L-1855 Luxemburg.

Společnost sestavuje konsolidovanou účetní závěrku v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví přijatých Evropskou unií („EU“). Česká verze této konsolidované účetní závěrky bude společně s konsolidovanou výroční zprávou zveřejněna v obchodním rejstříku. Společnost nesestavuje výroční zprávu k datu vydání této individuální účetní závěrky, protože příslušné informace hodlá zahrnout do konsolidované výroční zprávy.

Členové představenstva a dozorčí rady k 31. prosinci 2021 byli:

<i>Členové představenstva</i>	<i>Členové dozorčí rady</i>
Daniel Křetínský (předseda)	Jan Špringl (předseda)
Stephan Brimont (místopředseda)	Martin Gebauer (místopředseda)
Gary Wheatley Mazzotti (místopředseda)	Petr Sekanina (člen)
Marek Spurný (člen)	Jiří Feist (člen)
Pavel Horský (člen)	Jan Stříteský (člen)
Milan Jalový (člen)	Rosa Maria Villalobos Rodriguez (člen)
William David George Price (člen)	

2. Výhodiska pro sestavení individuální účetní závěrky

(a) Prohlášení o shodě

Tato účetní závěrka je sestavena v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví (Mezinárodními účetními standardy IAS a Mezinárodními standardy účetního výkaznictví IFRS), které vydává Rada pro mezinárodní účetní standardy (IASB) a které byly přijaty EU.

Představenstvo Společnosti účetní závěrku schválilo dne 1. března 2022.

Tato účetní závěrka je neconsolidovaná.

(b) Způsob oceňování

Účetní závěrka je sestavena za předpokladu nepřetržitého trvání účetní jednotky („going concern“) s použitím metody historických cen, s výjimkou následujících významných položek ve výkazu o finanční situaci, které jsou oceněny v reálných hodnotách:

- derivátové finanční nástroje.

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

(c) Funkční a prezentační měna

Funkční a prezentační měnou Společnosti je česká koruna („Kč“).

(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 ne vždy rovnají příslušným skutečným hodnotám.

Odhady a předpoklady se průběžně revidují. Revize účetních odhadů jsou zohledněny v období, ve kterém je daný odhad revidován (týká-li se revize odhadu pouze tohoto období), nebo v období revize a v příštích obdobích (týká-li se revize jak běžného období, tak i příštích období).

i. Nejistoty v předpokladech a odhadech

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

- Bod 7 – Finanční nástroje a finanční pohledávky
- Bod 11 – 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.

Skupina, jíž je Společnost součástí, 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 (včetně reálné hodnoty na úrovni 3).

Tento tým pravidelně kontroluje významné na trhu nezjistitelné vstupní údaje a úpravy ocenění. Pokud jsou ke stanovení reálné hodnoty použity informace třetích stran, jako jsou kotace obchodníků s cennými papíry nebo oceňovací služby, 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.

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

(e) Vykazování podle segmentů

Společnost má tržby ze služeb poskytnutých v České republice společně ve skupině, které tvoří zanedbatelnou část výnosů. Většina výnosů je finančního charakteru a jsou blíže popsány v bodě 14 této přílohy. Aktivita společnosti představují jeden segment – držení majetkových účastí a s ním spojené aktivity.

(f) Nejnovější účetní standardy

i. Nedávno přijaté účetní standardy

V následujících odstavcích jsou shrnuty hlavní požadavky Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS) platných pro roční účetní období začínající 1. lednem 2021 či později, které tudíž byly ve Společnosti aplikovány poprvé.

Novelizace IFRS 16 – Úlevy od nájemného v souvislosti s Covid-19 (účinná pro roční účetní období začínající 1. července 2020 nebo později)

Novelizace povoluje nájemci, aby neposuzoval, zda úleva od nájemného v přímém důsledku covid-19 představuje modifikaci leasingu. Nájemce může vykázat úlevy z nájemného, jako by se nejednalo o modifikaci leasingu. Novelizace neupravuje vykázání pronajímatelem.

Tato novelizace nemá významný dopad na účetní závěrku Společnosti.

Novelizace IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 a IFRS 16 – Reforma referenčních úrokových sazeb – fáze 2 (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2021;)

Novelizace se vztahují k modifikacím finančních aktiv, finančních závazků a leasingových závazků (vykázání modifikací v souvislosti s reformou), ke specifickým požadavkům na zajišťovací účetnictví (zajišťovací účetnictví není ukončeno pouze z důvodu reformy, zajišťovací vztah a dokumentace musí být upravena) a k požadavkům na zveřejnění dle IFRS 7, které doprovází novelizaci.

Tyto novelizace nemají významný dopad na účetní závěrku Společnosti.

ii. Standardy, které dosud nenabýly účinnosti

IFRS 17 Pojistné smlouvy (účinný pro roční účetní období začínající 1. ledna 2023 nebo později) a IFRS 4 – Prodloužení dočasné výjimky z uplatňování IFRS 9 (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2023 nebo později)

Pojistné smlouvy v sobě spojují znaky finančního nástroje a smlouvy o poskytování služeb. Mnoho pojistných smluv navíc po dlouhou dobu generuje peněžní toky s podstatnou proměnlivostí. V zájmu poskytnutí užitečných informací o těchto znacích kombinuje standard IFRS 17 oceňování budoucích peněžních toků současnou hodnotou s účtováním zisku po dobu poskytování služeb podle smlouvy, vykazuje výsledky pojistných smluv odděleně od finančních výnosů či nákladů z pojištění a požaduje, aby si účetní jednotka zvolila účetní postup, zda veškeré finanční výnosy či náklady z pojištění vykázat do výsledku hospodaření, či část těchto výnosů či nákladů vykázat v ostatním úplném výsledku.

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

Novelizace IAS 1 – Klasifikace závazků jako krátkodobé a dlouhodobé (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2023 nebo později (EU tuto novelizaci dosud nepřijala))

Novelizace upřesňuje klasifikaci dluhů a jiných závazků jako krátkodobé nebo dlouhodobé a stanovuje, jak určit, zda ve výkazu o finanční pozici dluhy nebo jiné závazky s nejistým datem vypořádání jsou klasifikovány jako krátkodobé (splatné nebo s možností splatnosti do jednoho roku) nebo dlouhodobé. Novelizace obsahuje zpřesnění klasifikačních požadavků pro dluhové nástroje, které společnost může vypořádat kapitalizací.

Společnost v současné době prověřuje dopad novelizace na účetní závěrku.

Novelizace IFRS 3 – Odkaz na Koncepční rámec, IAS 16 – Příjmy před zamýšleným použitím, IAS 37 – Nevýhodné smlouvy – náklady na splnění smlouvy a Roční zdokonalení IFRS – cyklus 2018-2020 (účinné pro roční účetní období začínající 1. ledna 2022 nebo později)

Novelizace IFRS 3 aktualizuje odkazy na Koncepční rámec, novelizace IAS 16 zakazuje, aby společnost odečetla od pořizovací ceny dlouhodobého majetku částky obdržené z prodeje položek vzniklých při uvádění aktiv do stavu potřebného k používání a vykazuje tyto příjmy a s nimi související náklady ve výsledku hospodaření a novelizace IAS 37 objasňuje, které náklady bere účetní jednotka v úvahu při posuzování, zda je smlouva nevýhodná.

Roční zdokonalení upravují tyto standardy: IFRS 1 První přijetí Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (zjednodušuje aplikaci IFRS 1 pro dceřiný podnik, který je prvouživatелеm poté, co byl prvouživatелеm mateřský podnik, upravuje vykázání kumulativních kurzových

rozdílů), IFRS 9 Finanční nástroje (objasňuje, jaké poplatky společnost zahrnuje do posouzení, zda se podmínky nového nebo modifikovaného finančního závazku podstatně změnily ve srovnání s podmínkami původního závazku), IAS 41 Zemědělství (odstraňuje požadavek na vynětí peněžních toků souvisejících se zdaněním při stanovení reálné hodnoty) a ilustrativní příklady doprovázející IFRS 16 Leasingy.

Tyto novelizace nebudou mít významný dopad na účetní závěrku Společnosti.

Novelizace IAS 1 a Stanoviska k aplikaci IFRS č. 2 – Zveřejňování účetních politik (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2023 nebo později (EU tuto novelizaci dosud nepřijala))

Novelizace zavádí pojem „významné informace o účetních pravidlech“, upřesňuje, že účetní jednotka je povinna zveřejňovat významné informace o svých účetních pravidlech, objasňuje, že informace mohou být významné, i když související částky významné nejsou. Dále vymezuje, jak účetní jednotka může tyto významné informace určit.

Společnost v současné době prověřuje dopad novelizace na účetní závěrku.

Novelizace IAS 8 – Definice účetních odhadů (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2023 nebo později (EU tuto novelizaci dosud nepřijala))

Novelizace zavádí novou definici účetního odhadu, požaduje, aby účetní jednotky provádějící účetní odhady položky v účetní závěrce oceňovaly způsobem zahrnujícím nejistotu při oceňování. Dále upřesňuje, že změna v účetním odhadu vyplývající z nových informací není opravou chyby a může ovlivnit hospodářský výsledek pouze běžného nebo běžného a budoucího období.

Společnost v současné době prověřuje dopad novelizace na účetní závěrku.

Novelizace IFRS 16 – Úlevy od nájemného v souvislosti s Covid-19 po 30. červnu 2021 (účinná pro roční účetní období začínající 1. dubna 2021 nebo později)

Novelizace prodlužuje období, po které je možné aplikovat praktická zjednodušení pro úlevy od nájemného v přímém důsledku covid-19 také pro platby splatné v období 30. června 2021 až 30. června 2022.

Tato novelizace nebude mít významný dopad na účetní závěrku Společnosti.

Novelizace IAS 12 – Odložená daň související s aktivy a závazky vyplývajícími z jediné transakce (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2023 ((EU tuto novelizaci dosud nepřijala))

Novelizace upravuje výjimky z prvotního vykázání odložené daňové pohledávky a odloženého daňového závazku z jediné transakce, která není podnikovou kombinací a neovlivňuje účetní ani zdanitelný zisk. U transakcí, které vedou ke stejným zdanitelným a odečitatelným rozdílům, účetní jednotka musí vykázat odloženou daňovou pohledávku a odložený daňový závazek a výjimka při prvotním vykázání se neuplatní.

Společnost v současné době prověřuje dopad novelizace na účetní závěrku.

Novelizace IFRS 17 Pojistné smlouvy – Prvotní aplikace IFRS 17 a IFRS 9 – údaje za porovnatelná období (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2023 ((EU tuto novelizaci dosud nepřijala))

Novelizace představuje přechodové ustanovení, které se vztahuje k údajům za porovnatelné období k finančním aktivům při prvotní aplikaci IFRS 17. Cílem je pomoci společností, aby se vyhnuly dočasnému účetnímu nesouladu mezi finančními aktivy a závazky z pojistných kontraktů.

Vzhledem k povaze hlavního předmětu podnikání Společnosti tento standard nebude mít žádný 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.

(g) Předpoklad nepřetržitého trvání

Koncem roku 2019 se poprvé objevily zprávy z Číny týkající se COVID-19 (koronavirus). V prvních měsících roku 2020 se virus rozšířil do celého světa a způsobil rozsáhlé ekonomické škody. Vedení Společnosti nezaznamenalo významný pokles tržeb s ohledem na charakter Společnosti či zhoršení finanční situace Společnosti. Společnost nadále generuje významné výnosy z dividend a k datu sestavení účetní závěrky má významné nečerpané úvěrové rámce, zaručující dostatečnou likviditu. Vedení Společnosti bude pokračovat v monitorování potenciálního dopadu a podnikne veškeré rozumné kroky ke zmírnění jakýchkoliv negativních účinků na Společnost a její zaměstnance.

Vedení Společnosti zvážilo potenciální dopady pandemie COVID-19 na své aktivity a podnikání a dospělo k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání podniku. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2021 zpracována za předpokladu, že Společnost bude nadále schopna pokračovat ve své činnosti.

3. Významné účetní postupy

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

(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) Majetkové účasti

V souladu s IAS 27 Společnost zvolila ocenění podílů v dceřiných podnicích, společných podnicích a přidružených podnicích v pořizovací ceně. Pořizovací cena je v souladu s IFRS 9 navyšovaná o diskont z poskytnutých bezúročných úvěrů. Hodnota majetkových účastí je každoročně testována na snížení hodnoty (více viz bod 3 (d)).

(c) Nederivátová finanční aktiva

i. Klasifikace

Při prvotním zachycení je finanční aktivum klasifikováno do kategorie ocenění amortizovanou pořizovací cenou, reálnou hodnotou vykázanou do ostatního úplného výsledku – dluhový nástroj (FVOCI), reálnou hodnotou vykázanou do ostatního úplného výsledku – akciový nástroj nebo reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Klasifikace finančního aktiva je 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 klasifikovány Skupinou 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 prodeje 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“).

Společnost má možnost nevratně zvolit při prvotním zachycení určitých investic do kapitálových nástrojů (vyjma majetkových účastí popsanych v bodě 3 (b)), které by byly jinak oceněny reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty (jak je popsáno níže) a nejsou drženy k obchodování, vykázaní následné změny v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku.

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

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 transakční náklady související s finančními aktivy, které se oceňují reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty, jsou účtovány do zisku nebo ztráty v době jejich vzniku. Způsoby odhadu reálné hodnoty jsou popsány v bodě 4 přílohy – Stanovení reálné hodnoty.

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 nepřeklasifikují 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 užtků 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. 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.

(d) Snížení hodnoty

i. Nefinanční aktiva

K datu sestavení každé účetní závěrky se prověřuje účetní hodnota aktiv kromě odložených daňových pohledávek (viz bod 3 (j) – 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.

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, se 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 však 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)

Skupina 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: očekávané úvěrové ztráty, jež vznikají v důsledku selhání finančního nástroje, které může nastat během dvanácti měsíců od data vykázání;
- očekávané úvěrové ztráty za dobu trvání: očekávané úvěrové ztráty, jež vznikají v důsledku všech možných nedodržení závazků během očekávané doby trvání finančního nástroje.

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

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

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, ale méně než 90 dnů po splatnosti, přičemž zpoždění neindikuje nárůst úvěrového rizika protistrany, použije se individuální přístup a finanční aktivum bude klasifikováno do úrovně I) nebo;
- (b) Společnost vyjedná s dlužníkem ve finančních obtížích restrukturalizaci dluhu (na žádost dlužníka nebo Společnosti) nebo;
- (c) pravděpodobnost selhání („probability of default – PD“) dlužníka se zvýší o 20 %; nebo
- (d) nastaly 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 bylo zahájeno insolvenční řízení či jiné podobné řízení dle zahraniční legislativy, které může vést k prohlášení konkurzu a žádost na zahájení takového řízení nebyla odmítnuta nebo takovéto řízení nebylo pozastaveno do 30 dnů od zahájení (b) a (c) jsou považována za „selhání“; nebo
- (d) pravděpodobnost selhání dlužníka se zvýší na 100 % v porovnání s předchozím ratingem (není relevantní podmínkou v modelu ECL pro vnitroskupinové úvěry a pohledávky); nebo

(e) nastaly 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 (PD), ztráta ze selhání („loss given default - LGD“) a expozice při selhání („exposure at default – EAD“). 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“).

(e) 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, v kterémžto případě se transakční náklady vykáží do zisku nebo ztráty při jejich vzniku. Následně se pak finanční závazky oceňují amortizovanou pořizovací cenou za použití efektivní úrokové sazby, s výjimkou finančních závazků v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty. Způsoby odhadu reálné hodnoty jsou popsány v bodě 4 přílohy – *Stanovení reálné hodnoty*.

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

(f) Derivátové finanční aktiva a závazky

Společnost drží derivátové finanční nástroje k zajištění proti kurzovému a úrokovému riziku.

Deriváty se při počátečním zachycení vykazují v reálné hodnotě a příslušné transakční náklady se zahrnují přímo do výsledku hospodaření. Po počátečním zaúčtování se deriváty oceňují reálnou hodnotou a jejich změny se účtují tak, jak se uvádí níže.

Deriváty určeny k obchodování

Jestliže derivátový finanční nástroj není určen vztahem splňujícím podmínky pro zajišťovací účetnictví, pak se veškeré změny jeho reálné hodnoty ihned zaúčtují do hospodářského výsledku.

Oddělitelné vložené deriváty

Finanční i nefinanční kontrakty (které samy o sobě nejsou oceněny reálnou hodnotou prostřednictvím hospodářského výsledku) jsou podrobeny hodnocení s cílem určit, zda neobsahují vložené deriváty.

Vložené deriváty se oddělí od hostitelského kontraktu a zaúčtují samostatně tehdy, pokud ekonomické charakteristiky a rizika hostitelského kontraktu nejsou úzce propojeny s charakteristikami a riziky vloženého derivátu. Samostatný nástroj se stejnými náležitostmi jako vložený derivát by splňoval definici derivátu; kombinovaný nástroj se neoceňuje reálnou hodnotou s vykázáním do zisku nebo ztráty.

Změny reálné hodnoty oddělitelných vložených derivátů se ihned zaúčtují do hospodářského výsledku.

Zajištění peněžních toků a zajištění reálné hodnoty

Většina finančních derivátů je držena pro účely zajištění, avšak některé nesplňují kritéria pro účtování o zajištění podle standardu IFRS 9. Tyto deriváty jsou označeny jako určené k obchodování a příslušný zisk nebo ztráta vyplývající ze změn reálné hodnoty se vykazuje do zisku či ztráty.

Zajišťovací nástroje, které se skládají z derivátů souvisejících s měnovými nebo úrokovými riziky, se klasifikují buď jako zajištění peněžních toků nebo zajištění reálné hodnoty.

Od vzniku zajištění Společnost vede formální dokumentaci zajišťovacího vztahu a cílů a strategie Skupiny při řízení rizik při provádění zajištění. Společnost rovněž pravidelně vyhodnocuje účinnost zajišťovacího nástroje při vyrovnávání expozice vůči změnám reálné hodnoty zajišťované položky nebo peněžních toků, které je možné přiřadit zajištěnému riziku.

V případě zajištění peněžního toku se ta část zisku nebo ztráty ze zajišťovacího nástroje, která se považuje za účinné zajištění, vykazuje v ostatním úplném hospodářském výsledku a neúčinná část zisku nebo ztráty ze zajišťovacího nástroje se vykazuje do zisku nebo ztráty. Pokud již zajišťovací nástroj nesplňuje kritéria pro zajišťovací účetnictví, uplyne doba jeho platnosti anebo je prodán, vypovězen či využit, pak se účtování o něm do budoucna zastaví. Pokud se již nepředpokládá, že dojde k zamýšlené transakci, tak se zůstatek ve vlastním kapitálu převede do zisku nebo ztráty. Pokud se předpokládá, že dojde k zamýšlené transakci, pak zůstatek zůstane ve vlastním kapitálu a je převeden do zisku nebo ztráty až v okamžiku, kdy zajišťovaná transakce ovlivní hospodářský výsledek.

V případě zajištění reálné hodnoty je zajištěná položka přeceněna o změny v reálné hodnotě přiřaditelné zajišťovanému riziku během doby zajišťovacího vztahu. Jakákoliv vznikající úprava účetní hodnoty zajištěné položky vztahující se k zajištěnému riziku je vykázána v zisku nebo ztrátě s výjimkou finančních aktiv – kapitálových nástrojů oceňovaných ve FVOCI, kdy zisk či ztráta plynoucí z těchto aktiv jsou vykázány v ostatním úplném výsledku.

V případě zajištění reálné hodnoty se zisk nebo ztráta z přecenění zajišťovacího nástroje na reálnou hodnotu vykáže jako zisk nebo ztráta.

(g) Rezervy

Rezerva se vykáže ve výkazu finanční pozice, má-li Společnost současný právní nebo mimosmluvní závazek vyplývající z události nastalé v minulosti a je-li (i) pravděpodobné, že si splnění tohoto závazku vyžádá odliv ekonomických užitků, a (ii) možné příslušnou částku spolehlivě odhadnout.

Rezervy se vykazují v očekávané výši plnění. Dlouhodobé závazky se vykazují jako závazky v současné hodnotě předpokládané výše jejich plnění, přičemž (má-li diskontování významný vliv) se jako diskontní sazba použije sazba před zdaněním, která odráží stávající tržní hodnocení časové hodnoty peněz a rizik specifických pro daný závazek. Pravidelné odvíjení diskontu se vykazuje ve výkazu zisku a ztráty ve finančních nákladech.

Dopady změn úrokových sazeb, míry inflace a dalších faktorů se vykazují do hospodářského výsledku jako provozní výnosy či náklady. Změny odhadovaných rezerv mohou vzniknout především v důsledku odchylek od původně odhadovaných nákladů nebo v důsledku změněného data vypořádání nebo změněného rozsahu příslušného závazku. Změny odhadů se všeobecně vykazují ve výkazu zisku a ztráty k datu změny daného odhadu (viz níže).

(h) Tržby

Tržby z poskytnutých služeb

Společnost aplikuje IFRS 15 při vykazování tržeb se zákazníky.

Tržba z poskytnutých služeb se vykazuje ve výkazu úplného výsledku úměrně podle stupně rozpracovanosti transakce k rozvahovému dni. Stupeň rozpracovanosti se hodnotí podle přehledu

provedených prací. Tržba se nevykáže, má-li Společnost značné pochybnosti o získání splatného protiplnění a o souvisejících nákladech.

(i) 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.

(j) Daň z příjmů

Daň z příjmů zahrnuje splatnou daň a odloženou daň. Daň z příjmů se vyazuje ve výkazu úplného výsledku, což však neplatí u daní, které souvisejí s položkami vykazovanými přímo ve vlastním kapitálu nebo v ostatním úplném hospodářském výsledku.

Splatná daň zahrnuje odhad daně (daňový závazek nebo 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.

Odložená daň se vypočítává s použitím rozvahové metody, která vychází z přechodných rozdílů mezi účetními hodnotami aktiv a závazků v rozvaze a jejich hodnotami pro daňové účely. Odložená daň se nevypočítává z následujících přechodných rozdílů:

- přechodné rozdíly u aktiv a závazků, jejichž počáteční vykazání nemá vliv na účetní ani na zdanitelný zisk, a
- přechodné rozdíly týkající se investic do dceřiných společností, pokud je pravděpodobné, že v dohledné budoucnosti nedojde ke zrušení těchto přechodných rozdílů.

Výše odložené daně vychází z předpokládaného způsobu realizace či vypořádání přechodných rozdílů s použitím daňových sazeb platných nebo v zásadě uzákoněných k rozvahovému dni.

Daňové pohledávky a závazky z odložené daně se vzájemně kompenzují, existuje-li právně vymahatelné právo na vzájemnou kompenzaci (započtení) splatných daňových pohledávek a závazků a vztahují-li se k daním z příjmu ukládaným stejným správcem daně stejnému daňovému subjektu, případně různým daňovým subjektům, kde je záměr vypořádat splatné daňové pohledávky a závazky netto způsobem; daňové pohledávky a závazky se také mohou vzájemně kompenzovat, budou-li realizovány současně.

Daňová pohledávka z odložené daně se vyazuje pouze tehdy, pokud je pravděpodobné, že budou k dispozici budoucí zdanitelné zisky, oproti nimž bude možné dosud neuplatněné daňové ztráty a odčitatelné přechodné rozdíly uplatnit. Odložené daňové pohledávky se snižují v takovém rozsahu, v jakém není pravděpodobné, že v budoucnu dojde k uplatnění dosud neuplatněné daňové ztráty nebo odčitatelného přechodného rozdílu.

(k) Dividendy

Příjem z dividend se vyazuje ve výkazu o úplném výsledku ke dni vzniku práva Společnosti na příjem příslušné platby. Přijaté podíly na zisku se účtují do výnosů běžného období, tj. do období, kdy bylo rozhodnuto o výplatě.

4. Stanovení reálné hodnoty

Řada účetních postupů a zveřejňovaných informací vyžaduje 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, kde je to vhodné, uvádějí v bodech přílohy, které se konkrétně týkají daného aktiva či pasiva.

(a) Nederivátová finanční aktiva

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

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

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

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

(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.

(c) Deriváty

Reálná hodnota úrokových swapů vychází z interního ocenění založeného tržních cenách. Přiměřenost těchto odhadů se testuje diskontováním odhadovaných budoucích peněžních toků podle podmínek a splatnosti každého kontraktu a s použitím tržních úrokových sazeb pro podobné nástroje k datu ocenění.

Reálná hodnota ostatních derivátů (kurzových) se odhaduje diskontováním rozdílu mezi smluvními forwardovými hodnotami a současnými hodnotami do splatnosti kontraktu s použitím bezrizikové úrokové sazby (na základě bezkuponových sazeb).

Reálné hodnoty odrážejí úvěrové riziko nástroje a, kde je to vhodné, zahrnují úpravy s přihlédnutím k úvěrovému riziku Společnosti a k úvěrovému riziku protistrany.

5. Peníze a peněžní ekvivalenty

v tisících Kč

	K 31. prosinci 2021	K 31. prosinci 2020
Peněžní prostředky v pokladně	21	16
Běžné účty u bank	722 002	421 097
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty celkem	722 023	421 113

6. Majetkové účasti

Majetkové účasti Jméno společnosti	Celkový zisk (+) ztráta (-) za období 1.1.2021-31.12.2021 (v tis. Kč/EUR)	Vlastní kapitál k 31.12.2021 (v tis. Kč/EUR)	Hodnota podílu v čisté výši k 31.12.2021 (v tis. Kč)	Hodnota podílu v čisté výši k 31.12.2020 (v tis. Kč)
Claymore Equity, s.r.o v likvidácii („Claymore“)	-	-	-	-
EP Energy, a.s. („EPE“)*	6 694 158 (Kč)	29 858 311 (Kč)	34 960 282	34 873 855
Czech Gas Holding Investment B.V. („CGHI“)*	32 054 (EUR)	156 022 (EUR)	9 623 519	9 623 500
EPH Gas holding B. V. („EPHGH“)*	200 255 (EUR)	372 303 (EUR)	90 002 757	90 002 753
Plzeňská teplárenská, a.s. („PLTEP“)*	389 128 (Kč)	5 025 251 (Kč)	1 662 568	1 662 568
Celkem majetkové účasti			136 249 126	136 162 676

* Údaje z neauditovaných účetních závěrek k 31. prosinci 2021.

Všechny podíly jsou vlastněny plně, s výjimkou společnosti Plzeňská teplárenská, a.s. (35%, s manažerskou kontrolou).

Sídla společností k 31. prosinci 2021 byla následující:

EP Energy, a.s.	Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1, ČR
Czech Gas Holding Investment B.V.	Schiphol Boulevard 477 Tower C4, 1118 BK Schiphol, Nizozemsko
EPH Gas holding B. V.	Schiphol Boulevard 477 Tower C4, 1118 BK Schiphol, Nizozemsko
Plzeňská teplárenská, a.s.	Doubravecká 2760/1, Východní Předměstí, 301 00 Plzeň, ČR

V roce 2021 došlo k následujícím změnám v dlouhodobém finančním majetku:

Dne 17. dubna 2021 došlo k likvidaci společnosti Claymore Equity, s.r.o v likvidácii. Společnost rozpustila natvořenou opravnou položku k investicím společnosti Claymore Equity, s.r.o. ve výši 508 tis. Kč.

V souladu s účetní politikou popsanou v bodu 3b) byla v roce 2021 hodnota podílu v EP Energy, a.s. v souladu s IFRS 9 navýšena o diskont z poskytnutého bezúročného úvěru.

7. Finanční nástroje a finanční pohledávky

Půjčky v amortizované hodnotě

v tisících Kč

K 31. prosinci 2021

K 31. prosinci 2020

Půjčky jiným než úvěrovým institucím:

Czech Gas Holding Investment B.V. („CGHI“)	-	1 080
EPH Gas Holding B. V. („EPHGH“)	17 941 112	18 650 720
Slovak Gas Holding B.V. („SGH“)	20 571 869	21 374 747
EP Energy, a.s. („EPE“)	4 654 456	1 929 252
Celkem	43 167 437	41 955 799
<i>Dlouhodobé</i>	<i>22 452 263</i>	<i>41 955 799</i>
<i>Krátkodobé</i>	<i>20 715 174</i>	<i>-</i>
Celkem	43 167 437	41 955 799

Snížení hodnoty z titulu očekávaných ztrát je popsáno v bodu 19a.

Informace o reálné hodnotě

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

v tisících Kč	K 31. prosinci 2021		K 31. prosinci 2020	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Půjčka Claymore	-	-	-	27 913
Půjčka CGHI	-	-	1 080	1 082
Půjčka EPHGH	17 941 112	18 201 780	18 650 720	19 011 244
Půjčka SGH	20 571 869	20 866 011	21 374 747	21 621 325
Půjčka EPE	4 654 456	4 568 510	1 929 252	1 923 336
Celkem	43 167 437	43 636 301	41 955 799	42 584 900

Hierarchie reálných hodnot půjček jiným, než úvěrovým institucím je založena na vstupech úrovně 3 (více podrobností o oceňovacích metodách viz bod 2 (d) i. – *Nejistota v předpokladech a odhadech*)

Finanční pohledávky vykazované v reálné hodnotě

v tisících Kč	K 31. prosinci 2021	K 31. prosinci 2020
Jiné účely než zajištění: z toho	9 764	-
<i>Měnové deriváty vykázané k obchodování</i>	9 764	-
Celkem	9 764	-
<i>Dlouhodobé</i>	2 801	-
<i>Krátkodobé</i>	6 963	-
Celkem	9 764	-

Deriváty vykázané v reálné hodnotě byly zařazeny do úrovně 2 hierarchie reálné hodnoty (více podrobností o oceňovacích metodách viz bod 2 (d) i. – *Nejistoty v předpokladech a odhadech*).

8. Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva

v tisících Kč	K 31. prosinci 2021	K 31. prosinci 2020
Pohledávky z obchodních vztahů	19 975	13 597
Dohadné účty aktivní	110	248
Zálohy	514	4 196
Daňové pohledávky	510	556
Vyhlášené dividendy	-	3 978 671
Jiné pohledávky	60 388	-
Pohledávky za zaměstnanci	5	-
Celkem	81 502	3 997 268
<i>Krátkodobé</i>	81 502	3 997 268
Celkem	81 502	3 997 268

K 31. prosinci 2021 a 2020 byly všechny pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva ve lhůtě splatnosti.

O úvěrových a měnových rizicích a o rizicích ztrát ze snížení hodnoty ve vztahu k pohledávkám z obchodních vztahů a jiným aktivům pojednává bod 19 – *Postupy řízení rizik a zveřejňování informací*.

9. Vlastní kapitál

Základní kapitál a emisní ážio

Schválený, emitovaný a plně splacený základní kapitál Společnosti byl k 31. prosinci 2021 a k 31. prosinci 2020 tvořen 222 870 000 kmenovými akciemi o jmenovité hodnotě 250 Kč za akcii (dále jen „akcie typu A“) a 100 130 000 akciemi, k nimž se vážou specifická práva definovaná ve stanovách Společnosti, o jmenovité hodnotě 250 Kč za akcii (dále jen „akcie typu B“).

Každý akcionář má právo přijímat dividendy a na valné hromadě Společnosti má k dispozici 1 hlas na každou akcii o nominální hodnotě 250 Kč.

31. prosince 2021 a 31. prosinec 2020 v tisících akcií	Počet akcií		Vlastnický podíl %	Hlasovací práva %
	250 Kč			
	Akcie typu A	Akcie typu B		
EPIF Investments a.s.	222 870		69,00	69,00
CEI INVESTMENTS S.à r.l.		100 130	31,00	31,00
Celkem	222 870	100 130	100,00	100,00

Ostatní fondy

Ostatní fondy jsou 31. prosinci 2021 a k 31. prosinci 2020 tvořeny příplatkem mimo základní kapitál formou kapitalizace půjčky.

10. Zisk na akcii

Základní zisk na akcii

Základní zisk na 1 akcii o nominální hodnotě 250 Kč (2020: na 1 akcii o nominální hodnotě 250 Kč) činil 23,33 Kč na akcii (2020: 51,37 Kč na akcii).

Výpočet základního zisku na akcii k 31. prosinci 2021 i 2020 vycházel ze zisku náležejícího kmenovým akcionářům ve výši 7 534 835 tis. Kč (2020: 16 593 311 tis. Kč) a z váženého průměrného počtu 323,000,000 vydaných kmenových akcií (2020: 323,000,000).

Vážený průměr počtu kmenových akcií k 31. prosinci 2021 a k 31. prosinci 2020

Počet akcií	Nominální	Vážený
Emitované akcie	323 000 000	323 000 000
<i>z toho k 6. únoru 2017 klasifikováno jako:</i>		
<i>Akcie typu A (1 akcie/250 Kč)</i>	<i>222 870 000</i>	<i>222 870 000</i>
<i>Akcie typu B (1 akcie/250 Kč)</i>	<i>100 130 000</i>	<i>100 130 000</i>
Celkem	323 000 000	323 000 000

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 roven základnímu zisku na akcii.

11. Finanční nástroje a finanční závazky

Finanční závazky vykazované v amortizované hodnotě

<i>v tisících Kč</i>	K 31. prosinci 2021	K 31. prosinci 2020
Půjčky splatné úvěrovým institucím	-	15 293 510
Vydané dluhopisy	58 735 615	50 543 912
Celkem	58 735 615	65 837 422
Dlouhodobé	58 171 604	65 350 854
Krátkodobé	564 011	486 568
Celkem	58 735 615	65 837 422

Vážený průměr úrokových sazeb u finančních závazků v roce 2021 činil 1,880 % (2020: 1,831 %).

Finanční závazky vykazované v reálné hodnotě

<i>v tisících Kč</i>	K 31. prosinci 2021	K 31. prosinci 2020
Zajištění: z toho	-	1 524 744
Úrokové swapy související se zajištěním peněžních toků	-	1 524 744
Účel řízení rizik: z toho	2 229 211	2 016 430
Úrokové swapy vykázané k obchodování	2 229 211	2 016 430
Jiné účely než zajištění: z toho	-	-
Měnové deriváty vykázané k obchodování	9 764	-
Celkem	2 238 975	3 541 174
Dlouhodobé	2 232 012	3 541 174
Krátkodobé	6 963	-
Celkem	2 238 975	3 541 174

Deriváty vykázané v reálné hodnotě byly zařazeny do úrovně 2 hierarchie reálné hodnoty (více podrobností o oceňovacích metodách viz bod 2 (d) i. – *Nejistoty v předpokladech a odhadech*).

Vydané dluhopisy v amortizované pořizovací ceně

Podrobné informace o dluhopisech vydaných k 31. prosinci 2021 jsou uvedeny v tabulce níže:

<i>v tisících Kč</i>	Jistina	Naběhlý úrok	Neamortizovaný poplatek	Splatnost	Úroková sazba (%)	Efektivní úroková sazba (%)
Dluhopis EPIF 2024	18 645 000	211 088	-53 760	26/04/2024	1,659	1,786
Dluhopis EPIF 2026	14 916 000	106 225	-63 291	30/07/2026	1,698	1,795
Dluhopis EPIF 2028	12 430 000	58 075	-56 688	09/10/2028	2,045	2,117
Dluhopis EPIF 2031	12 430 000	188 623	-75 657	02/03/2031	1,816	1,888
Celkem	58 421 000	564 011	-249 396	-	-	-

Dluhopisy 2024

Dne 26. dubna 2018 Společnost úspěšně umístila v nominální hodnotě svůj první veřejný úpis dluhopisů v hodnotě 750 milionů EUR. Dluhopisy jsou vydány v nominální hodnotě 100 000 EUR za jeden dluhopis, jsou úročeny pevnou úrokovou sazbou ve výši 1,659 %, nejsou zajištěny (dále také „Dluhopisy 2024“). Dluhopisy 2024 jsou zalistované na Irské burze cenných papírů (Euronext Dublin).

Pokud tyto dluhopisy nebudou předčasně splaceny či zrušeny, budou Dluhopisy 2024 splaceny v hodnotě jejich jistiny k 26. dubnu 2024.

Společnost může předčasně splatit veškeré Dluhopisy 2024, ale nikoli pouze jejich část, za cenu ve výši 100 % předčasně splacené ceny rovnající se výši celkové částky jejich jistin a naběhlých a neuhrazených úroků a dalších částek, pokud vznikla povinnost k jejich úhradě, plus „make whole“ přírůžku. Kromě toho může Společnost předčasně splatit veškeré Dluhopisy 2024, ale

nikoli pouze jejich část, za cenu ve výši 100 % souhrnné částky jejich jistin a naběhlých a neuhrazených úroků a dalších částek, pokud vznikla povinnost k jejich úhradě, při výskytu jistých konkrétních změn v relevantních daňových předpisech. Za určitých okolností a změn, které vedou ke změně ovládnání ve Společnosti, může být Společnost povinna nabídnout předčasné splacení Dluhopisů 2024 za 100 % předčasně splácené jistiny a naběhlých a neuhrazených úroků a dalších částek, pokud vznikla povinnost k jejich úhradě.

Dluhopisy 2024 obsahují závazek, který omezuje vyplacení určitých typů dividend akcionářům emitenta v určitých situacích. Společnost musí monitorovat poměr celkové výše čistého dluhu Skupiny vůči EBITDA Skupiny (tj. ukazatel čisté zadluženosti) před tím, než bude provedeno vyplacení určitých typů dividend.

Náklady spojené s emisí Dluhopisů 2024 ve výši 140 815 tis. Kč byly kapitalizovány do hodnoty dluhopisů. Tyto náklady jsou během doby existence Dluhopisů 2024 vykazovány ve výkazu zisků a ztrát na základě efektivní úrokové sazby ve výši 1,786 %.

Dluhopisy 2026

Dne 30. července 2019 Společnost úspěšně umístila dluhopisy v nominální hodnotě 600 milionů EUR. Dluhopisy jsou v nominální hodnotě 100 000 EUR za jeden dluhopis, jsou úročeny pevnou úrokovou sazbou ve výši 1,698 %, nejsou zajištěny a jsou splatné v červenci 2026 (dále také „Dluhopisy 2026“). Dluhopisy 2026 jsou zalistované na Irské burze cenných papírů (Euronext Dublin).

Pokud tyto dluhopisy nebudou předčasně splaceny či zrušeny, budou Dluhopisy 2026 splaceny v hodnotě jejich jistiny k 30. červenci 2026.

Společnost může předčasně splatit veškeré Dluhopisy 2026, ale nikoli pouze jejich část, za cenu ve výši 100 % předčasně splácené ceny rovnající se výši celkové částky jejich jistin a naběhlých a neuhrazených úroků a dalších částek, pokud vznikla povinnost k jejich úhradě, plus „make whole“ přírůžku. Kromě toho může Společnost předčasně splatit veškeré Dluhopisy 2026, ale nikoli pouze jejich část, za cenu ve výši 100 % souhrnné částky jejich jistin a naběhlých a neuhrazených úroků a dalších částek, pokud vznikla povinnost k jejich úhradě, při výskytu jistých konkrétních změn v relevantních daňových předpisech. Za určitých okolností a změn, které vedou ke změně ovládnání ve Společnosti, může být Společnost povinna nabídnout předčasné splacení Dluhopisů 2026 za 100 % předčasně splácené jistiny a naběhlých a neuhrazených úroků a dalších částek, pokud vznikla povinnost k jejich úhradě.

Dluhopisy 2026 obsahují závazek, který omezuje vyplacení určitých typů dividend akcionářům emitenta v určitých situacích. Společnost EPIF musí monitorovat poměr celkové výše čistého dluhu Skupiny vůči EBITDA Skupiny (tj. ukazatel čisté zadluženosti) před tím, než bude provedeno vyplacení určitých typů dividend.

Náklady spojené s emisí Dluhopisů 2026 ve výši 97 723 tis. Kč byly kapitalizovány do hodnoty dluhopisů. Tyto náklady jsou během doby existence Dluhopisů 2026 vykazovány ve výkazu zisků a ztrát na základě efektivní úrokové sazby ve výši 1,795 %.

Dluhopisy 2028

Dne 9. října 2019 Společnost úspěšně umístila emisi svých tehdy nejdelších dluhopisů v nominální hodnotě 500 milionů EUR. Dluhopisy jsou v nominální hodnotě 100 000 EUR za jeden dluhopis, jsou úročeny pevnou úrokovou sazbou ve výši 2.045 %, nejsou zajištěny a jsou splatné v říjnu 2028 (dále také „Dluhopisy 2028“). Dluhopisy 2028 jsou zalistované na Irské burze cenných papírů (Euronext Dublin).

Pokud tyto dluhopisy nebudou předčasně splaceny či zrušeny, budou Dluhopisy 2028 splaceny v hodnotě jejich jistiny k 9. října 2028.

Společnost může předčasně splatit veškeré Dluhopisy 2028, ale nikoli pouze část, za cenu ve výši 100 % předčasně splácené ceny rovnající se výši celkové částky jejich jistin a naběhlých a neuhrazených úroků a dalších částek, pokud vznikla povinnost k jejich úhradě, plus „make

whole“ přírážku. Kromě toho může Společnost předčasně splatit veškeré Dluhopisy 2028, ale nikoli pouze část, za cenu ve výši 100 % souhrnné částky jejich jistin a naběhlých a neuhrazených úroků a dalších částek, pokud vznikla povinnost k jejich úhradě, při výskytu jistých konkrétních změn v relevantních daňových předpisech. Za určitých okolností a změn, které vedou ke změně ovládnání ve Společnosti, může být Společnost povinna nabídnout předčasné splacení Dluhopisů 2028 za 100 % předčasně splácené jistiny a naběhlých a neuhrazených úroků a dalších částek, pokud vznikla povinnost k jejich úhradě.

Dluhopisy 2028 obsahují závazek, který omezuje vyplacení určitých typů dividend akcionářům emitenta v určitých případech. Společnost musí monitorovat poměr celkové výše čistého dluhu Skupiny vůči EBITDA Skupiny (tj. ukazatel čisté zadluženosti) před tím, než bude provedeno vyplacení určitých typů dividend.

Náklady spojené s emisí Dluhopisu 2028 ve výši 75 261 tis. Kč byly kapitalizovány do hodnoty dluhopisů. Tyto náklady jsou během doby existence Dluhopisů 2028 vykazovány ve výkazu zisků a ztrát na základě efektivní úrokové sazby ve výši 2,117 %.

Dluhopis EPIF 2031

Dne 2. března 2021 Společnost využila výhodných tržních podmínek a úspěšně umístila emisi dluhopisů v nominální hodnotě 500 milionů EUR. Dluhopisy jsou v nominální hodnotě 100 000 EUR za jeden dluhopis, jsou úročeny pevnou úrokovou sazbou ve výši 1,816 %, nejsou zajištěny a jsou splatné v březnu 2031 (dále také „Dluhopisy 2031“). Dluhopisy 2031 jsou zalistované na Irské burze cenných papírů (Euronext Dublin). Pokud tyto dluhopisy nebudou předčasně splaceny či zrušeny, budou Dluhopisy 2031 splaceny v hodnotě jejich jistiny 2. března 2031. Výtěžek z dluhopisů byl použit zejména k předčasnému refinancování finančních závazků Společnosti.

Společnost může předčasně splatit veškeré Dluhopisy 2031, ale nikoli pouze jejich část, za cenu ve výši 100 % předčasně splácené ceny rovnající se výši celkové částky jejich jistin a naběhlých a neuhrazených úroků a dalších částek, pokud vznikla povinnost k jejich úhradě, plus „make whole“ přírážku. Kromě toho může Společnost předčasně splatit veškeré Dluhopisy 2031, ale nikoli pouze jejich část, za cenu ve výši 100 % souhrnné částky jejich jistin a naběhlých a neuhrazených úroků a dalších částek, pokud vznikla povinnost k jejich úhradě, při výskytu jistých konkrétních změn v relevantních daňových předpisech. Za určitých okolností a změn, které vedou ke změně ovládnání ve Společnosti, může být Společnost povinna nabídnout předčasné splacení Dluhopisů 2031 za 100 % předčasně splácené jistiny a naběhlých a neuhrazených úroků a dalších částek, pokud vznikla povinnost k jejich úhradě.

Dluhopisy 2031 obsahují závazek, který omezuje vyplacení určitých typů dividend akcionářům emitenta v určitých situacích. Dále společnost EPIF musí monitorovat poměr celkové výše čistého dluhu Skupiny vůči EBITDA Skupiny (tj. ukazatel čisté zadluženosti) před tím, než bude provedeno vyplacení určitých typů dividend.

Náklady spojené s emisí Dluhopisu 2031 ve výši 86 145 tis. Kč byly kapitalizovány do hodnoty dluhopisů. Tyto náklady jsou během doby existence Dluhopisů 2031 vykazovány ve výkazu zisků a ztrát na základě efektivní úrokové sazby ve výši 1,888 %.

Zajištění peněžních toků – zajištění rizika změn směnných kurzů nederivátovými finančními závazky

Společnost aplikuje zajišťovací účetnictví u zajišťovacích nástrojů určených k zajištění rizika změn směnných kurzů týkajících se výnosů denominovaných v cizí měně (EUR). Zajišťovacími nástroji jsou příslušné části nominální hodnoty načerpaných úvěrových linek v EUR v hodnotě 440 mil. EUR (31.12.2020: 440 mil. EUR), z celkového objemu načerpaného úvěru v hodnotě 500 mil. EUR, který byl v lednu 2020 refinancován jiným EUR denominovaným úvěrem a následně v roce 2021 refinancován EUR dluhopisem. Zajištěné peněžní příjmy v eurech, které Společnost považuje za vysoce pravděpodobné, plynoucí z dividend vyplácených dceřinými společnostmi se očekávají v období 2022 až 2034. V tomto období se očekávají i dopady na hospodářský výsledek. K 31. prosinci 2021 bylo z tohoto zajišťovacího vztahu ve vlastním kapitálu Společnosti vykázáno 1 006 325 tis. Kč (31.12.2020: 452 225 tis. Kč) včetně související odložené daně ve výši -191 202 tis. Kč (31.12.2020: -85 923 tis. Kč). V roce 2021 bylo v důsledku realizace zajišťovaných peněžních toků z částky zachycené ve vlastním kapitálu v souvislosti s aplikací zajišťovacího účetnictví přeúčtováno na účty výnosů 55 300 tis. Kč (2020: 16 625 tis. Kč).

	Zajištění peněžních toků (měnové riziko)	Zajištění peněžních toků (měnové riziko) – odložená daň	Úrokový swap (zajišťovací)	Úrokový swap (zajišťovací) – odložená daň	Oceňovací rozdíly ze zajištění peněžních toků
Zůstatek k 31.12.2019	836 250	-158 887	-2 613 820	496 626	-1 439 831
Realizace zajišťovaných peněžních toků	-16 625	-	-	-	-16 625
Přecenění zajišťovacího nástroje	-367 400	-	-	-	-367 400
Odložená daň - zajišťované peněžní toky	-	72 964	-	-	72 964
Reklasifikováno do zisku za účetní období	-	-	238 069	-	238 069
Změna reálné hodnoty úrokového swapu	-	-	-233 092	-	-233 092
Odložená daň – úrokový swap	-	-	-	-946	-946
Zůstatek k 31.12.2020	452 225	-85 923	-2 608 843	495 680	-1 746 861
Realizace zajišťovaných peněžních toků	-55 300	-	-	-	-55 300
Přecenění zajišťovacího nástroje	609 400	-	-	-	609 400
Odložená daň - zajišťované peněžní toky	-	-105 279	-	-	-105 279
Reklasifikováno do zisku za účetní období	-	-	476 544	-	476 544
Odložená daň – úrokový swap	-	-	-	-90 543	-90 543
Zůstatek k 31.12.2021	1 006 325	-191 202	-2 132 299	405 137	-912 039

Informace o reálné hodnotě

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

v tisících Kč	K 31. prosinci 2021		K 31. prosinci 2020	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Bankovní úvěr	-	-	15 293 510	15 208 884
Vydané dluhopisy	58 735 615	60 718 211	50 543 912	50 850 586
Celkem	58 735 615	60 718 211	65 837 422	66 059 470

Vydané dluhopisy byly zařazeny do úrovně 1 hierarchie reálné hodnoty. Bankovní úvěry byly zařazeny do úrovně 3 hierarchie reálné hodnoty (více podrobností o oceňovacích metodách viz bod 2 (d) i. – *Nejistoty v předpokladech a odhadech*).

12. Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky

<i>v tisících Kč</i>	K 31. prosinci 2021	K 31. prosinci 2020
Závazky z obchodních vztahů	67 830	14 561
Dohadné účty pasivní (odhad splatných závazků)	1 021	2 198
Mzdové závazky	2 215	1 888
Ostatní daňové závazky	3 766	1 776
Rezervy	40 774	2 166
Ostatní závazky	518	511
Celkem	116 124	23 100
<i>Krátkodobé</i>	<i>116 124</i>	<i>23 100</i>
Celkem	116 124	23 100

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

Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky nebyly k 31. prosinci 2021 ani k 31. prosinci 2020 zajištěny.

K 31. prosinci 2021 ani k 31. prosinci 2020 nebyly žádné závazky vůči správcům daně po splatnosti.

13. Osobní náklady

<i>v tisících Kč</i>	2021	2020
Mzdy a platy	32 332	39 380
Povinné odvody na sociální zabezpečení	9 765	10 989
Odměny členům statutárních orgánů	16 600	16 600
Ostatní sociální náklady	18	8
Celkem	58 715	66 977

Průměrný přepočtený počet zaměstnanců během roku 2021 činil 17 (2020: 18), z nichž 7 (2020: 7) byli vedoucí pracovníci.

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

Vykázáno ve výkazu zisku a ztráty

<i>v tisících Kč</i>	2021	2020
Výnosové úroky (dle efektivní úrokové míry)	811 530	1 232 829
Výnosy z dividend	7 678 130	18 384 873
Čistý kurzový zisk	308 875	-
Zisk z rozpuštění opravné položky k úvěrům a podílům	-	-
Finanční výnosy	8 798 535	19 617 702
Nákladové úroky (dle efektivní úrokové míry)	-1 251 154	-1 339 503
Náklady na provize a poplatky za platební transakce	-57 587	-37 603
Čistá kurzová ztráta	-	-5 628
Ztráta z opravené položky k úvěrům a podílům	-46 863	-309 025
Finanční náklady	-1 355 604	-1 691 759
Zisk/-ztráta ze zajišťovacích derivátů	-476 545	-26 379
Zisk/-ztráta z úrokových derivátů k obchodování	757 311	-1 181 079
Zisk/-ztráta z měnových derivátů k obchodování	-	-
Zisk/-ztráta z finančních nástrojů	280 766	-1 207 458
Čisté finanční výnosy/-náklady vykazané ve výkazu o úplném výsledku	7 723 697	16 718 485

15. Náklady na daň z příjmů

Daň z příjmů vykázaná ve výkazu zisku a ztráty

<i>v tisících Kč</i>	2021	2020
<i>Splatná daň:</i>		
Běžný rok	-	-
Úprava za minulá období	-	-
Splatná daň celkem	-	-
<i>Odložená daň:</i>		
Vznik a zrušení přechodných rozdílů ⁽¹⁾	1 467	-24 776
Odložená daň celkem	1 467	-24 776
Daň z příjmů celkem (náklad) vykázaná ve výkazu o úplném hospodářském výsledku za pokračující činnosti	1 467	-24 776

(1) Podrobnosti viz bod 16 přílohy – Odložené daňové pohledávky a závazky.

Odložená daň se vypočítala s použitím platné daňové sazby, o níž se předpokládá, že bude platit i v době, kdy se aktivum bude realizovat nebo závazek vypořádávat. Podle české legislativy činila sazba daně z příjmů právnických osob 19 % pro finanční rok 2021 (19 % pro rok 2020).

Daň z příjmů vykázaná v ostatním úplném hospodářském výsledku

<i>v tisících Kč</i>	2021		
	Před daní (brutto)	Daň z příjmů	Po dani z příjmů
Efektivní část změn reálné hodnoty zajišťovacího nástroje (měnové riziko)	476 545	-105 279	371 266
Efektivní část změn reálné hodnoty zajišťovacího nástroje (úrokové riziko)	554 100	-90 544	463 556
Celkem	1 030 645	-195 823	834 822

<i>v tisících Kč</i>	2020		
	Před daní (brutto)	Daň z příjmů	Po dani z příjmů
Efektivní část změn reálné hodnoty zajišťovacího nástroje (měnové riziko)	-384 025	72 965	-311 060
Efektivní část změn reálné hodnoty zajišťovacího nástroje (úrokové riziko)	4 977	-947	4 030
Celkem	-379 048	72 018	-307 030

Odsouhlasení efektivní daňové sazby

<i>v tisících Kč</i>	2021		2020	
	%		%	
Zisk před zdaněním		7 533 368		16 618 087
Daň z příjmů podle platné domácí daňové sazby (19 %)	19,0%	-1 431 340	19,0%	-3 157 437
Nezdanitelný zisk – dividendy	-19,4%	1 458 845	-21,0%	3 493 126
Ostatní nezdanitelný zisk		-		-
Neodpočitatelné náklady – úroky	1,8%	-134 880	0,9%	-146 723
Neodpočitatelné náklady - ostatní finanční náklady	0,3%	-23 803	0,1%	-18 191
Neodpočitatelné náklady - rezervy a opravné položky	0,2%	-15 324	0,0%	-110
Neodpočitatelné náklady – ostatní	0,5%	-38 088	0,1%	-15 997
Ostatní dopady na hospodářský výsledek	0,0%	-7		-
Změna ve výši nevykázané odložené daňové pohledávky	-1,7%	130 145	1,1%	-187 299
Ostatní rozdíly u finančních nástrojů vykázaných v amortizované hodnotě	-0,7%	55 919	-0,1%	7 855
Daň z příjmů vykázaná ve výkazu o úplném výsledku	0,0%	1 467	0,1%	-24 776

16. Odložené daňové pohledávky a závazky

Vykázané odložené daňové pohledávky a závazky

<i>v tisících Kč</i>	K 31. prosinci 2021	K 31. prosinci 2021	K 31. prosinci 2020	K 31. prosinci 2020
Přechodný rozdíl v souvislosti s těmito položkami:	Pohledávky	Závazky	Pohledávky	Závazky
Finanční nástroje a finanční závazky	-	-47 385	-	-62 179
Půjčky a úvěry	14 688	-	28 016	-
Deriváty	405 137	-	495 680	-
Zajištění peněžních toků	-	-191 202	-	-85 923
Daňové ztráty	-	-	-	-
Celkem	419 825	238 587	523 696	-148 102
Celkem (netto)		181 238	375 594	

Společnost evidovala k 31. prosinci 2021 nevykázanou odloženou daňovou pohledávku z daňových ztrát ve výši 93 770 tis. Kč (k 31. prosinci 2020: 223 914 tis. Kč).

Pohyb odložené daně během účetního období:

<i>v tisících Kč</i>	Stav k 1. lednu 2021	Vykázáno ve výkazu zisku a ztráty	Vykázáno ve vlastním kapitálu	Stav k 31. prosinci 2021
Zůstatky týkající se následujících položek:				
Finanční nástroje a finanční závazky	-62 179	14 794	-	-47 385
Půjčky a úvěry	28 016	-13 327	-	14 689
Deriváty	495 680	-	-90 544	405 136
Zajištění peněžních toků	-85 923	-	-105 279	-191 202
Daňové ztráty	-	-	-	-
Celkem	375 594	1 467	-195 823	181 238

Pohyb odložené daně během minulého období:

<i>v tisících Kč</i>	Stav k 1. lednu 2020	Vykázáno ve výkazu zisku a ztráty	Vykázáno ve vlastním kapitálu	Stav k 31. prosinci 2020
Odložené daňové pohledávky (závazky) v souvislosti s těmito položkami:				
Finanční nástroje a finanční závazky	-67 232	5 053	-	-62 179
Půjčky a úvěry	49 577	-21 561	-	28 016
Deriváty	496 626	-1	-945	495 680
Zajištění peněžních toků	-158 887	-	72 964	-85 923
Daňové ztráty	8 267	-8 267	-	-
Celkem	328 351	-24 776	72 019	375 594

17. Podrozvahová pasiva a aktiva

Společnost na podrozvahových účtech vykazovala pohledávky ve výši 31 592 177 tis. Kč (31.12.2020: 39 367 500 tis. Kč) a závazky ve výši 31 592 177 tis. Kč (31.12.2020: 39 367 500 tis. Kč) jež představovaly nominální hodnoty uzavřených derivátů.

Současně Společnost evidovala nečerpaný revolvingový rámec ve výši 9 944 000 tis. Kč (k 31.12.2020: 10 498 000 tis. Kč).

18. Provozní náklady a výnosy

Tržby

Tržby Společnosti tvoří poskytované podpůrné a poradenské služby.

Ostatní provozní náklady

<i>v tisících Kč</i>	2021	2020
Audit, účetnictví, konsolidace	59 357	28 750
Daňové poradenství	442	1 137
Právní poradenství	49 382	769
Ostatní poradenství	24 620	3 499
Nájem	3 367	4 355
Cestovné	4 025	2 318
Ostatní	26 129	3 614
Rezervy	38 608	577
Pokračující činnosti celkem	205 930	45 019

Informace o odměnách statutárním auditorům budou uvedeny v příloze konsolidované účetní závěrky mateřské společnosti, ve které je Společnost zahrnuta.

Za rok končící 31. prosincem 2021 a 31. prosincem 2020 nebyly ve výkazu o úplném hospodářském výsledku vykázány žádné významné výdaje na výzkum a vývoj.

19. 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, riziko likvidity a tržní riziko.

V rámci své činnosti je Společnost vystavena různým tržním rizikům, zejména riziku změny úrokových sazeb a směnných kurzů. K minimalizaci těchto rizik uzavírá Společnost derivátové smlouvy, kterými snižuje nebo řídí rizika spojená s jednotlivými transakcemi i s celkovým rizikem, a to s využitím nástrojů, které jsou na trhu k dispozici.

(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 půjček a úvěrů. Společnost je vystavena úvěrovému riziku zejména v souvislosti s úvěry poskytnutými dceřiným společnostem, ostatní významné pohledávky tvoří především jiné pohledávky a pohledávky z obchodních vztahů. Společnost pravidelně monitoruje schopnost dlužníků hradit své pohledávky prostřednictvím analýzy finančního reportingu těchto společností.

Další aspekty eliminace úvěrového rizika

Společnost tvoří opravnou položku na snížení hodnoty na základě odhadu ztrát, ke kterým může dojít u pohledávek z obchodních vztahů a u jiných pohledávek. Hlavní složky této opravné položky zahrnují specifickou složku ztrát vztahující se k jednotlivým významným rizikům.

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 31. prosinci 2021

<i>v tisících Kč</i>	Podniky (nefinanční instituce)	Stát, vláda	Banky	Celkem
Aktiva				
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	-	722 023	722 023
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva a daňové pohledávky	80 992	510	-	81 502
Půjčky v amortizované hodnotě	43 167 437	-	-	43 167 437
Finanční nástroje a finanční aktiva	-	-	9 764	9 764
Celkem	43 248 429	510	731 787	43 980 726

Příloha účetní závěrky (neconsolidovaná) společnosti EP Infrastructure, a.s. za rok končící 31. prosincem 2021
(v tisících Kč)

K 31. prosinci 2020 <i>v tisících Kč</i>	Podniky (nefinanční instituce)	Stát, vláda	Banky	Celkem
Aktiva				
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	-	421 113	421 113
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva a daňové pohledávky	3 996 712	556	-	3 997 268
Půjčky v amortizované hodnotě	41 955 799	-	-	41 955 799
Celkem	45 952 511	556	421 113	46 374 180

Úvěrové riziko podle teritoria dlužníka

K 31. prosinci 2021 <i>v tisících Kč</i>	Česká republika	Nizozemsko	Ostatní	Celkem
Aktiva				
Peníze a peněžní ekvivalenty	722 023	-	-	722 023
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva a daňové pohledávky	77 909	-	3 593	81 502
Půjčky v amortizované hodnotě	4 654 456	38 512 981	-	43 167 437
Finanční nástroje a finanční aktiva	9 764	-	-	9 764
Celkem	5 464 152	38 512 981	3 593	43 980 726

K 31. prosinci 2020 <i>v tisících Kč</i>	Česká republika	Nizozemsko	Ostatní	Celkem
Aktiva				
Peníze a peněžní ekvivalenty	421 113	-	-	421 113
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva a daňové pohledávky	14 614	3 978 671	3 983	3 997 268
Půjčky v amortizované hodnotě	1 929 252	40 026 547	-	41 955 799
Celkem	2 364 979	44 005 218	3 983	46 374 180

i. Ztráty ze snížení hodnoty

Všechna finanční aktiva Společnosti byla zařazena na úrovni I.

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

Společnost tvoří opravnou položku na všechny očekávané budoucí ztráty z aktiva po dobu životnosti aktiva. Opravné položky jsou tvořeny zejména individuálně k poskytnutým úvěrům. Všechna finanční aktiva Společnosti byla zařazena na úrovni I.

Úvěrové riziko – snížení hodnoty finančních aktiv

K 31. prosinci 2021 <i>v tisících Kč</i>	Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	Půjčky jiným než úvěrovým institucím	Finanční nástroje a finanční aktiva	Celkem
Do splatnosti (netto)	81 502	43 167 437	9 764	43 258 703
Po splatnosti (netto)	-	-	-	-
Celkem	81 502	43 167 437	9 764	43 258 703
A – aktiva, k nimž byla vytvořena opravná položka				
- brutto	-	43 716 034	-	43 716 034
- specifická opravná položka	-	-548 597	-	-548 597
- všeobecná opravná položka	-	-	-	-
Netto	81 502	43 167 437	9 764	43 258 703
Celkem	81 502	43 167 437	9 764	43 258 703

U opravných položek na snížení hodnoty finančních aktiv během účetního období končícího 31. prosincem 2021 byly vykázány tyto pohyby:

v tisících Kč

	Půjčky jiným než úvěrovým institucím	Celkem
Stav k 1. lednu 2021	501 227	501 227
Ztráty ze snížení hodnoty vykázané během roku	126 860	126 860
Zrušení (rozpuštění) ztrát ze snížení hodnoty vykázané během účetního období	-79 490	-79 490
Stav k 31. prosinci 2021	548 597	548 597

Úvěrové riziko – snížení hodnoty finančních aktiv

K 31. prosinci 2020

v tisících Kč

	Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	Půjčky jiným než úvěrovým institucím	Celkem
Do splatnosti (netto)	3 997 268	41 955 799	45 953 067
Po splatnosti (netto)	-	-	-
Celkem	3 997 268	41 955 799	45 953 067
A – aktiva, k nimž byla vytvořena opravná položka			
- brutto	-	42 457 026	42 457 026
- specifická opravná položka	-	-501 227	-501 227
- všeobecná opravná položka ⁽¹⁾	-	-	-
Netto	3 997 268	41 955 799	45 953 067
Celkem	3 997 268	41 955 799	45 953 067

U opravných položek na snížení hodnoty finančních aktiv během účetního období končícího 31. prosincem 2020 byly vykázány tyto pohyby:

v tisících Kč

	Půjčky jiným než úvěrovým institucím	Celkem
Stav k 1. lednu 2020	192 709	192 709
Ztráty ze snížení hodnoty vykázané během roku	396 462	396 462
Zrušení (zúčtování) ztrát ze snížení hodnoty vykázané během účetního období	-87 944	-87 944
Stav k 31. prosinci 2020	501 227	501 227

(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 splácení finančních závazků, nikoliv však na krytí nákladů z potenciálních dopadů extrémních situací, které nelze přiměřeně předvídat, například přírodních katastrof.

Níže uvedený přehled uvádí rozbor finančních závazků Společnosti v členění podle splatnosti, konkrétně podle doby, která zbývá od rozvahového dne do data smluvní splatnosti. Pro případy, kdy opce a splátkové kalendáře umožňují dřívější splacení, volí Společnost co nejbezpečnější způsob posuzování dat splatnosti. Z tohoto důvodu se u závazků uvádí splatnost v nejdříve požadované lhůtě.

Ke dni sestavení účetní závěrky má Společnost významné nečerpané úvěrové rámce popsané v bodu 17, zaručující dostatečnou dodatečnou likviditu Společnosti. Zároveň krátkodobá aktiva výrazně převyšují krátkodobé závazky.

Splatnosti finančních závazků

K 31. prosinci 2021

v tisících Kč

	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky ⁽¹⁾	Méně než 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Více než 5 let
Závazky						
Půjčky a úvěry	58 735 615	58 735 615	188 623	375 388	33 443 950	24 727 654
Finanční nástroje a finanční závazky	2 238 975	2 528 453	3 455	390 996	1 761 276	372 726
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	116 124	116 124	116 124	-	-	-
Celkem	61 090 714	61 380 192	308 202	766 384	35 205 226	25 100 380

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

Splatnosti finančních závazků

K 31. prosinci 2020

v tisících Kč

	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky ⁽¹⁾	Méně než 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Více než 5 let
Závazky						
Půjčky a úvěry	65 837 422	66 676 186	74 203	546 139	34 201 960	31 853 884
Finanční nástroje a finanční závazky	3 541 174	3 360 303	-	532 067	2 275 543	552 692
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	23 100	23 100	23 100	-	-	-
Celkem	69 401 696	70 059 589	97 303	1 078 206	36 477 503	32 406 576

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

Nepředpokládá se, že by peněžní toky zahrnuté do rozboru splatnosti nastaly mnohem dříve nebo v mnohem větších objemech.

(c) Úrokové riziko

Společnost je ve své činnosti vystavena riziku výkyvů úrokových sazeb, protože úročená aktiva a úročené závazky mají různá data splatnosti nebo přecenění, nebo jsou splatné či přeceňované v různé výši. Délka doby, po kterou má určitý finanční nástroj pevnou úrokovou sazbu, proto ukazuje, do jaké míry je daný finanční nástroj vystaven úrokovému riziku. Níže uvedená tabulka uvádí údaje o rozsahu úrokového rizika Společnosti buď podle smluvní lhůty splatnosti finančních nástrojů Společnosti, nebo – v případě finančních nástrojů, které se přeceňují na tržní úrokovou sazbu před splatností – podle data příští změny úrokové sazby. Aktiva a závazky, které nemají smluvně stanovenou lhůtu splatnosti nebo nejsou úročené, jsou seskupeny do kategorie s „nedefinovanou splatností“.

Ke snížení částky dluhů, která je vystavena výkyvům úrokové míry, a ke snížení výpůjčních nákladů se používají různé typy derivátů, především pak úrokové swapy.

Jde o kontrakty, které jsou zpravidla uzavírány na nominální částku nižší (nebo stejnou) v porovnání s částkou příslušného podkladového finančního závazku, takže se každá změna reálné hodnoty a/nebo očekávaných budoucích peněžních toků u těchto kontraktů vykompenzuje odpovídající změnou reálné hodnoty a/nebo předpokládaných budoucích peněžních toků z podkladové pozice.

Finanční informace týkající se úročených a neúročených aktiv a závazků a jejich smluvní data splatnosti či přecenění k 31. prosinci 2021:

<i>v tisících Kč</i>	Do 1 roku	1 rok až 5 let	Více než 5 let	Nedefinováno	Celkem
Aktiva					
Peníze a peněžní ekvivalenty	722 023	-	-	-	722 023
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva a daňové pohledávky	-	-	-	81 502	81 502
Půjčky v amortizované hodnotě	22 452 263	20 715 174	-	-	43 167 437
Finanční nástroje a finanční pohledávky	6 963	2 802	-	-	9 764
Celkem	23 181 249	20 717 975	-	81 502	43 980 726
Závazky					
Půjčky a úvěry ⁽¹⁾	-	33 443 949	24 727 655	564 011	58 735 615
Finanční nástroje a finanční závazky z toho deriváty – příliv (pohledávka)	2 238 975	-	-	-	2 238 975
odliv (závazek)	31 592 177	-	-	-	31 592 177
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	-	-3 997 577	-27 594 600	-	-31 592 177
Celkem	2 238 975	33 443 949	24 727 655	680 135	61 090 714
Čistý stav úrokového rizika	20 942 274	-12 725 974	-24 727 655	-598 633	-17 109 988
Čistý stav úrokového rizika (včetně úrokových swapů)	52 534 451	-16 723 551	-52 322 255	-598 633	-17 109 988

(1) Bez zohlednění sjednaných úrokových swapů

Úrokové riziko k 31. prosinci 2020 bylo následující:

<i>v tisících Kč</i>	Do 1 roku	1 rok až 5 let	Více než 5 let	Nedefinováno	Celkem
Aktiva					
Peníze a peněžní ekvivalenty	421 113	-	-	-	421 113
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva a daňové pohledávky	-	-	-	3 997 268	3 997 268
-Půjčky v amortizované hodnotě	-	41 955 799	-	-	41 955 799
Celkem	421 113	41 955 799	-	3 997 268	46 374 180
Závazky					
Půjčky a úvěry ⁽¹⁾	17 026 953	19 603 065	28 720 836	486 568	65 837 422
Finanční nástroje a finanční závazky z toho deriváty - příliv (pohledávka)	3 541 174	-	-	-	3 541 174
odliv (závazek)	39 367 500	-	-	-	39 367 500
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	-	-12 072 700	-27 294 800	-	-39 367 500
Celkem	20 568 127	19 603 065	28 720 836	509 668	69 401 696
Čistý stav úrokového rizika	-20 147 014	22 352 734	-28 720 836	3 487 600	-23 027 516
Čistý stav úrokového rizika (včetně úrokových swapů)	19 220 486	10 280 034	-56 015 636	3 487 600	-23 027 516

(1) Bez zohlednění sjednaných úrokových swapů

Analýza citlivosti

Společnost provádí stresové testování za použití standardizovaného úrokového šoku, což znamená, že se na úrokové pozice portfolia aplikuje okamžitě snížení/zvýšení úrokových sazeb o 1 % v celé délce výnosové křivky.

K rozvahovému dni by změna úrokových sazeb o 1 % zvýšila nebo snížila zisk Společnosti o částky uvedené v následující tabulce. V tomto rozboru se předpokládá, že všechny ostatní proměnné, především směnné kurzy cizích měn, zůstanou konstantní.

<i>v tisících Kč</i>	31/12/2021	31/12/2020
	Zisk/ -Ztráta	Zisk/ -Ztráta
Snížení úrokové sazby o 1 %	-310 750	-192 205
Zvýšení úrokové sazby o 1 %	310 750	192 205

(d) Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Společnosti jsou ovlivňovány kolísáním platného směnného kurzu cizích měn.

Společnost je vystavena měnovému riziku při prodeji, nákupu a půjčkách denominovaných v jiných měnách, než je funkční měna Společnosti. Jde především o měnu EUR.

K omezení měnových rizik ohrožujících aktiva, závazky a očekávané budoucí peněžní toky Společnosti se používají různé typy derivátů. Jsou to hlavně měnové swapy, z nichž většina má splatnost kratší než jeden rok.

Také tyto kontrakty jsou běžně uzavírány na stejnou nominální částku a stejný termín vypršení jako u příslušného podkladového finančního závazku nebo očekávaných budoucích peněžních toků, takže se každá změna reálné hodnoty a/nebo budoucích peněžních toků u těchto kontraktů, která vyplývá z potenciálního posílení či oslabení funkční měny oproti cizím měnám, plně vykompenzuje odpovídající změnou reálné hodnoty a/nebo předpokládaných budoucích peněžních toků z podkladové pozice.

Pokud jde o peněžní aktiva a pasiva denominovaná v cizích měnách, snaží se Společnost udržovat rizika na přijatelné úrovni tím, že musí-li řešit krátkodobou nerovnováhu na úrovni jednotlivých Společností, nakupuje nebo prodává cizí měny za spotové kurzy.

Níže je uveden přehled finančních aktiv a závazků v členění podle měn k 31. prosinci 2021:

<i>v tisících Kč</i>	Kč	EUR	Ostatní	Celkem
Aktiva				
Peníze a peněžní ekvivalenty	52 749	669 274	-	722 023
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva a daňové pohledávky	77 909	3 593	-	81 502
Finanční aktiva a finanční pohledávky	9 764	-	-	9 764
Půjčky v amortizované hodnotě	2 774 062	40 393 375	-	43 167 437
	2 914 484	41 066 242	-	43 980 726
Podrozvahová aktiva				
Pohledávky z titulu derivátových transakcí	268 577	31 323 600	-	31 592 177
	268 577	31 323 600	-	31 592 177
Závazky				
Půjčky a úvěry	-	58 735 615	-	58 735 615
Finanční nástroje a finanční závazky	2 238 975	-	-	2 238 975
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	57 476	58 608	40	116 124
	2 296 451	58 794 223	40	61 090 714
Podrozvahová pasiva				
Závazky z titulu derivátových transakcí	268 577	31 323 600	-	31 592 177
	268 577	31 323 600	-	31 592 177
Čistý stav měnového rizika	618 033	-17 727 981	-40	-17 109 988
Efekt zajištění kurzového rizika	-	10 938 400	-	10 938 400
Čistý stav měnového rizika po zajištění	618 033	-6 789 581	-40	-6 171 588

Příloha účetní závěrky (neconsolidovaná) společnosti EP Infrastructure, a.s. za rok končící 31. prosincem 2021 (v tisících Kč)

Podrozvahová aktiva jsou podrobněji popsány v bodě 17 – Finanční záruky a podmíněné závazky.

K 31. prosinci 2020 byla Společnost vystavena měnovému riziku v následujícím rozsahu:

<i>v tisících Kč</i>	Kč	EUR	Ostatní	Celkem
Aktiva				
Peníze a peněžní ekvivalenty	24 421	396 692	-	421 113
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva a daňové pohledávky	14 614	3 982 654	-	3 997 268
Půjčky v amortizované hodnotě	-	41 955 799	-	41 955 799
	39 035	46 335 145	-	46 374 180
Podrozvahová aktiva				
Pohledávky z titulu derivátových transakcí	-	39 367 500	-	39 367 500
	-	39 367 500	-	39 367 500
Závazky				
Půjčky a úvěry	-	65 837 422	-	65 837 422
Finanční nástroje a finanční závazky	3 541 174	-	-	3 541 174
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	20 290	483	2 327	23 100
	3 561 464	65 837 905	2 327	69 401 696
Podrozvahová pasiva				
Přijaté přísliby	-	10 498 000	-	10 498 000
Závazky z titulu derivátových transakcí	-	39 367 500	-	39 367 500
	-	49 865 500	-	49 865 500
Čistý stav měnového rizika	-3 522 429	-19 502 760	-2 327	-23 027 516
Efekt zajištění kurzového rizika	-	11 547 800	-	11 547 800
Čistý stav měnového rizika po zajištění	-3 522 429	-7 954 960	-2 327	-11 479 716

Podrozvahová aktiva jsou podrobněji popsány v bodě 17 – Finanční záruky a podmíněné závazky.

Během vykazovaného období platily následující významné směnné kurzy:

	2021		2020	
	Průměrný kurz	Kurz k rozvahovému dni	Průměrný kurz	Kurz k rozvahovému dni
CZK				
EUR	25.645	24.86	26.444	26.245

Analýza citlivosti

Posílení/oslabení české koruny ke konci účetního období (jak se uvádí níže) vůči měně EUR by vedlo k dopadu do zisku a ztrát a ostatního úplného výsledku za účetní období z titulu zvýšení (snížení) hodnoty čistých aktiv o částky uvedené v následující tabulce. Tato analýza vychází z odchylek ve směnných kurzech cizích měn, které Společnost považovala za dostatečně pravděpodobné na konci účetního období. V tomto rozboru se předpokládá, že všechny ostatní proměnné, především úrokové sazby, zůstanou beze změny.

<i>Dopad v tisících Kč</i>	31/12/2021	31/12/2020
	Zisk/ -Ztráta	Zisk/ -Ztráta
EUR (5% posílení CZK)	339 479	397 748

<i>Dopad v tisících Kč</i>	31/12/2021	31/12/2020
	Ostatní úplný výsledek	Ostatní úplný výsledek
EUR (5% posílení CZK)	546 920	577 390

Oslabení české koruny vůči výše uvedené měně k datu účetní závěrky by mělo stejný efekt (jen s opačným znaménkem) za předpokladu, že všechny ostatní proměnné zůstanou stejné.

(e) Provozní riziko

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

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

- požadavky na odsouhlasování 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.

(f) Řízení kapitálu

Snahou Společnosti je udržení silné kapitálové základny s cílem zachovat si důvěru investorů, věřitelů a trhů a podpořit budoucí rozvoj vlastní podnikatelské činnosti.

Řízením kapitálu a optimalizací poměru dluhu k vlastnímu kapitálu hodlá Společnost zajistit předpoklady k nepřetržitému provozování podnikatelské činnosti a k maximalizaci výnosů pro akcionáře.

Společnost nepodléhá kapitálovým požadavkům zavedeným zvenčí.

Společnost rovněž sleduje poměr dluhu k upravenému kapitálu. Ke konci účetního období byl tento poměr následující:

<i>v milionech Kč</i>	K 31. prosinci 2021	K 31. prosinci 2020
Úročené závazky celkem	58 736	65 837
Snížení o peníze a peněžní ekvivalenty	722	421
Čistý dluh	58 014	65 416
Vlastní kapitál celkem náležející držitelům podílů na vlastním kapitálu	119 342	113 515
Snížení o částky akumulované ve vlastním kapitálu v souvislosti se zajištěním peněžních toků	-912	- 1 747
Upravený kapitál	120 254	115 262
Poměr dluhu k upravenému kapitálu	0,49	0,57

(g) Zajišťovací účetnictví

Zajištění peněžních toků – zajištění rizika změn směnných kurzů nederivátovými finančními závazky

Společnost aplikuje zajišťovací účetnictví u finančních nástrojů určených k zajištění rizika změn směnných kurzů týkajících se peněžních toků denominovaných v cizí měně (EUR). Zajišťovacími nástroji byly načerpané úvěry v EUR v celkové hodnotě 440 milionů EUR. Očekává se, že zajištěné peněžní přítoky v EUR plynoucí z transakcí denominovaných v EUR nastanou v období od roku 2022 až 2034 a že v tomto období budou mít také dopad na hospodářský výsledek.

Zajištění peněžních toků – zajištění úrokového rizika

Společnost aplikovala do 2. března 2021 zajišťovací účetnictví u zajišťovacích nástrojů určených k zajištění úrokového rizika dluhového financování. Zajišťovacími nástroji byly úrokové swapy využívané s cílem zajistit riziko spojené se změnou úrokových sazeb u dluhového financování. Z důvodu refinancování úvěrů s variabilní úrokovou sazbou, dluhopisem s fixní sazbou bylo zajišťovací účetnictví ukončeno. K 2. březnu 2021 byl proveden test efektivity a vztah vyhodnocen jak neefektivní, v důsledku ukončeného zajišťovacího vztahu vykázala Společnost fond zajištění peněžních toků z úroků ve vlastním kapitálu ve výši 2 608 843 tis. Kč přecenění úrokových swapů použitých pro zajištění mezi 31. prosincem 2020 a 2. březnem 2021 bylo odúčtováno do hospodářského výsledku a zároveň bylo nastaveno rozpouštění pro roky 2021 – 2026. Toto zajištění se bude postupně odúčtovávat společně s budoucími úroky (zajišťovaná položka) do hospodářského výsledku. Stav fondu k 31.12.2021 je 2 132 298 tis. Kč (2020 - 2 608 843 tis. Kč).

20. 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 31. prosinci 2021 a 31. prosinci 2020:

Společnost měla transakce se spřízněnými osobami, jejím vlastníkem a ostatními spřízněnými osobami, jako uvádí následující tabulka:

<i>v tisících Kč</i>	Pohledávky a ostatní finanční aktiva	Závazky a ostatní finanční závazky	Pohledávky a ostatní finanční aktiva	Závazky a ostatní finanční závazky
	31/12/2021	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2020
Dceřiné společnosti	43 718 546	-	46 436 975	-
Ostatní*	17 961	59 617	15 933	13 720
Celkem	43 736 507	59 617	46 452 908	13 720

* Společnosti spadající pod Energetický a průmyslový holding, a.s.

Daniel Křetínský je konečný vlastník.

(b) Přehled transakcí se spřízněnými osobami za období 2021 a 2020:

<i>v tisících Kč</i>	Výnosy 2021	Náklady 2021	Výnosy 2020	Náklady 2020
Dceřiné společnosti	8 491 736	28 661	1 233 886	-
-Ostatní*	15 054	75 019	10 787	28 620
Celkem	8 506 790	103 680	1 244 673	28 620

*Společnosti spadající pod Energetický a průmyslový holding, a.s.

Daniel Křetínský je konečný vlastník

Všechny transakce byly realizovány za podmínek obvyklých v obchodním styku.

Transakce s klíčovými členy vedení

Členové představenstva a dozorčí rady Společnosti neobdrželi, kromě níže uvedených odměn, žádné další významné peněžní či nepeněžní plnění za období let 2021 a 2020. Současně byli členové nominovaní akcionářem EPIF Investments a.s. zaměstnanci jiných společností v rámci Skupiny EPH.

Odměny členům představenstva a dozorčí rady Společnosti z titulu jejich funkce byly ve výši 16 600 tis. Kč (2020: 16 600 tis. Kč), viz bod 13 - *Osobní náklady*.

Závazky z titulu sociálního a zdravotního pojištění nebyly po splatnosti.

21. Následné události

Ve vazbě na probíhající vojenskou operaci na území Ukrajiny a související sankce namířené proti Ruské federaci Společnost provedla identifikaci rizik a přijala relevantní opatření, aby snížila dopady na své podnikání. Na základě dostupných informací a aktuálního vývoje Společnost celou situaci neustále analyzuje a vyhodnocuje její dopady jak na Společnost přímo, tak i své dceřiné společnosti. Vedení společnosti zvážilo potenciální dopady této situace na své aktivity a podnikání a dospělo k závěru, že nemají významný vliv na účetní závěrku za rok 2021 ani na předpoklad nepřetržitého trvání podniku v roce 2022. Nicméně nelze vyloučit, že v uvedené situaci dojde k dalšímu negativnímu vývoji, který následně může mít výrazný negativní vliv na Společnost, její podnikání, finanční podmínky, výsledky, peněžní toky a vyhlídky obecně.

Mezi rozvahovým dnem a datem vyhotovení účetní závěrky nenastaly žádné jiné skutečnosti, které významným způsobem ovlivňují posouzení majetkové a finanční situace a výsledků podnikatelské činnosti společnosti v roce 2021.