

Výroční zpráva

EP Commodities



2020



Výroční zpráva/ 2020

EP Commodities

Obsah

7	1	Úvodní slovo předsedy představenstva
13	2	Profil společnosti
25	3	Vybrané údaje o společnosti
29	4	Vývoj trhu
47	5	Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti společnosti a o stavu jejího majetku
51	6	Zpráva dozorčí rady o výsledku kontrolní činnosti
55	7	Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti EP Commodities, a. s.
59	8	Individuální účetní závěrka pro účetní období končící 31. prosincem 2020
60	•	Účetní závěrka k 31. prosinci 2020
61	•	Výkaz finanční pozice
62	•	Výkaz o úplném výsledku
63	•	Výkaz změn vlastního kapitálu
64	•	Výkaz o peněžních tocích
65	•	Příloha k účetní závěrce
65	1	Všeobecné informace
67	2	Východiska pro sestavení individuální účetní závěrky
67	a)	Prohlášení o shodě
67	b)	Způsob oceňování
67	c)	Funkční a prezentační měna
68	d)	Používání odhadů a předpokladů
70	e)	Nejnovější účetní standardy
73	f)	Předpoklad nepřetržitého trvání
74	3	Významné účetní postupy
74	a)	Peníze a peněžní ekvivalenty
74	b)	Dlouhodobý majetek
78	c)	Finanční aktiva a závazky
81	d)	Inverzní zásobník plynu
82	e)	Snížení hodnoty
84	f)	Rezervy
85	g)	Výnosy
86	h)	Finanční výnosy a náklady
87	i)	Daň z příjmů
88	4	Stanovení reálné hodnoty
88	a)	Nederivátová finanční aktiva
88	b)	Nederivátové finanční závazky
88	c)	Deriváty

89	5	Dlouhodobý majetek
89	a)	Hmotný majetek
91	b)	Nehmotný majetek
93	6	Obchodní pohledávky
94	7	Depozita a maržové vklady
95	8	Deriváty
95	a)	Pohledávky z přecenění komoditních derivátů
95	b)	Závazky z přecenění komoditních derivátů
99	9	Odložené daňové pohledávky a závazky
99	10	Zásoby
100	11	Poskytnuté půjčky
101	12	Peníze a peněžní prostředky
102	13	Ostatní nefinanční aktiva
102	14	Základní kapitál
104	15	Obchodní závazky a ostatní finanční pasiva
104	16	Úvěry a půjčky
106	17	Přijatá depozita a maržové vklady
106	18	Ostatní nefinanční pasiva
107	19	Tržby
109	20	Náklady na prodej
110	21	Zisk /-ztráta z derivátových obchodů s komoditami
110	22	Osobní náklady
111	23	Ostatní operativní výnosy a náklady
112	24	Finanční výnosy a náklady
112	25	Náklady na daň z příjmů
113	26	Finanční záruky
114	27	Postupy řízení rizik a zveřejňování informací
114	a)	Kreditní riziko
118	b)	Riziko likvidity
120	c)	Úrokové riziko
121	d)	Měnové riziko
123	e)	Riziko změny cen komodit
124	f)	Provozní riziko
125	g)	Řízení kapitálu
126	28	Spřízněné osoby
126	a)	Přehled otevřených zůstatků se spřízněnými osobami k 31. prosinci 2020 a 31. prosinci 2019
127	b)	Přehled transakcí se spřízněnými osobami za období 2020 a 2019
128	29	Následné události
131	9	Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami

Úvodní slovo předsedy představenstva

Vážení akcionáři, obchodní partneři a kolegové,

je mi potěšením Vám představit Výroční zprávu společnosti EP Commodities, a. s. (dále jen „EPC“).

Rok 2020 byl poznamenán pandemií Covid-19, která ovlivnila životy lidí na celém světě napříč mnohými odvětvími. Toto turbulentní období přinášelo nové situace, na které jsme museli promptně reagovat tak, abychom ochránili naše zaměstnance, dokázali zachovat dodávky komodit a zabezpečili nepřetržité fungování aktiv skupiny Energetický a průmyslový holding, a. s. (dále jen „EPH“).

EPC vnímalo, jak výrazně zasáhla pandemie všechny sféry společnosti, a to především zdravotnictví. Proto jsme se rozhodli pomoci hned na začátku pandemie, kdy EPC darovalo 40 miliónů korun České republice k nákupu a převozu ochranných zdravotnických pomůcek z Číny. I tímto způsobem chceme být jedním z lídrů ve společenské zodpovědnosti mezi obchodními organizacemi.

Paralelně s imanentní hrozbou pandemie se EPC podařilo výrazně rozšířit svoji činnost v oblasti obnovitelných zdrojů, kde se neustále snažíme adaptovat a přispět k postupnému naplňování klimatických cílů.

“

EPC dosáhlo dosáhlo v roce 2020
tržeb téměř 110 miliard korun,
což představuje meziroční
nárůst o 36 %.

Miroslav Haško
předseda představenstva

Volatilita trhu a silný růst obchodování a zisku

Navzdory nelehké době dosáhla společnost v roce 2020 výborných finančních výsledků a udržela si rostoucí trend všech důležitých ukazatelů. EPC dosáhlo v roce 2020 tržeb téměř 110 miliard korun, což představuje meziroční nárůst o 36 %. Čistý zisk se dokonce zvýšil o 78 % na 705 milionů korun. Hlavním důvodem bylo rozšíření našich aktivit do Velké Británie a na Ukrajinu, kde jsme plně využili získané zkušenosti a know-how při optimalizaci plynových zásobníků. Velkou zásluhu na úspěšném výsledku mají naši obchodníci, kteří dokázali využít volatilitu trhu k získání dodatečných výnosů pro naši společnost. To se projevilo i na zvýšeném objemu obchodních transakcí. EPC zobchodovalo na nákupní a prodejní straně více než 266 TWh zemního plynu, což představuje meziroční nárůst o 19 %. Výrazný nárůst byl také u množství zobchodované elektřiny, které se meziročně zvýšilo o 71 % až na objem 159 TWh. K nárůstu zobchodovaných objemů přispělo také rozšíření portfolia elektráren ve Francii koncem roku 2019. Značné výkyvy cen emisních povolenek na začátku pandemie, kdy dokonce došlo během jednoho týdne k poklesu ceny povolenky až o 35 %, měly za následek nárůst zobchodovaného objemu o více jak polovinu na hodnotu 150 milionů tun povolenek. Kromě standardních produktů využívalo EPC také strukturované a opční transakce, pomocí kterých zajišťovalo hodnotu některých elektráren ze skupiny EPH.

Rozšiřování služeb na trhu a výhled do budoucna

Společnost se chce držet naší dlouhodobé strategie, to znamená být důležitým evropským hráčem v oblasti obchodování s komoditami a podporovat nové investice a aktivity skupiny EPH v oblasti přístupu na trh, optimalizace a ostatních funkcí.

Přestože většinu západoevropských a středoevropských trhů dobře známe, je naším cílem pokračovat v rozšíření infrastruktury do dalších Evropských zemí, jako je Irsko či Balkán – např. Rumunsko nebo Chorvatsko.

Dále je naším cílem také podpora skupiny EPH v postupném snižování uhlíkové stopy, proto i EPC dále investuje do rozšiřování podpory nových aktivit z oblasti obnovitelných zdrojů. V roce 2020 se zprovoznilo Big Batt Lausitz – největší bateriové úložiště energií v Německu o výkonu 50 MW, které se přidalo do portfolia obnovitelných aktiv optimalizovaného z Prahy. Mimo aktiva v rámci skupiny EPH, EPC optimalizuje také obnovitelné zdroje externích společností. I toto portfolio zaznamenalo růst v roce 2020.

Náš tým zaměstnanců je pro nás klíčovým zdrojem, a proto je jedním z hlavních cílů EPC udržet a přilákat další nadané a talentované zaměstnance, neboť věříme, že je stále prostor pro další rozvoj a zlepšování stávajících aktivit EPC. Budeme stále vyhledávat příležitosti k dalšímu růstu s důrazem na přísné řízení rizik.

Závěrem mi dovoluji upřímně poděkovat našim zaměstnancům, akcionářům a partnerům, kteří se podílejí na realizaci naší strategie. Jejich spolupráce a podpora nám umožňuje uskutečnit naše podnikatelské aktivity. Za úspěchy, kterých jsme dosáhli v roce 2020 vděčíme Vám všem.



Miroslav Haško
předseda představenstva



2

Profil
společnosti

Profil společnosti

Akciová společnost EP Commodities, a. s. se specializuje na obchodování s energetickými komoditami. Jedná se především o velkoobchodní transakce se zemním plynem, elektrickou energií, emisními povolenkami, uhlím (finančně) a ostatními produkty napříč evropskými regiony.

Jsme členem skupiny Energetický a průmyslový holding, a. s., která je přední střeoevropskou energetickou skupinou, vlastníci a provozující zařízení v České republice, na Slovensku, v Německu, Itálii, Velké Británii, Maďarsku a Francii.

EP Commodities, a. s. se zaměřuje především na země, kde má skupina EPH vlastní aktiva nebo které svojí likviditou umožňují efektivní obchodování. Pro skupinu EPH realizuje kromě fyzického a finančního zajišťování aktiv také sourcing portfolia koncových zákazníků ve vybraných zemích. Společnost čelí velké výzvě často nestálého a vysoce konkurenčního tržního prostředí. Schopnost důkladně posoudit situaci a rychle se jí přizpůsobit, nám zajišťuje okamžitý přístup na trh pro případné nové akvizice skupiny.

Jako tradingová společnost přinášíme EPH společností významné synergické efekty v přístupu na trh, celkové efektivitě zdrojování, prodeji produkce nebo v oblasti optimalizace výroby.

Od založení společnosti EP Commodities, a. s. došlo k výraznému nárůstu objemů, výnosů, zisků, transakcí a obchodních protistran. Zvyšující se objem prodeje na meziroční bázi a vytváření pevných obchodních vazeb s více jak 110-ti evropskými energetickými společnostmi, dokazuje odolnost našeho obchodního modelu.

Obchodování s energetickými komoditami

způsob

Fyzicky

Finančně

kde

Burza

OTC

účel

Spekulace

Zajištění

Zdrojování

Optimalizace

co

Elektřina

Plyn

Emisní povolenky

Uhlí

Ropa

jak

Spot

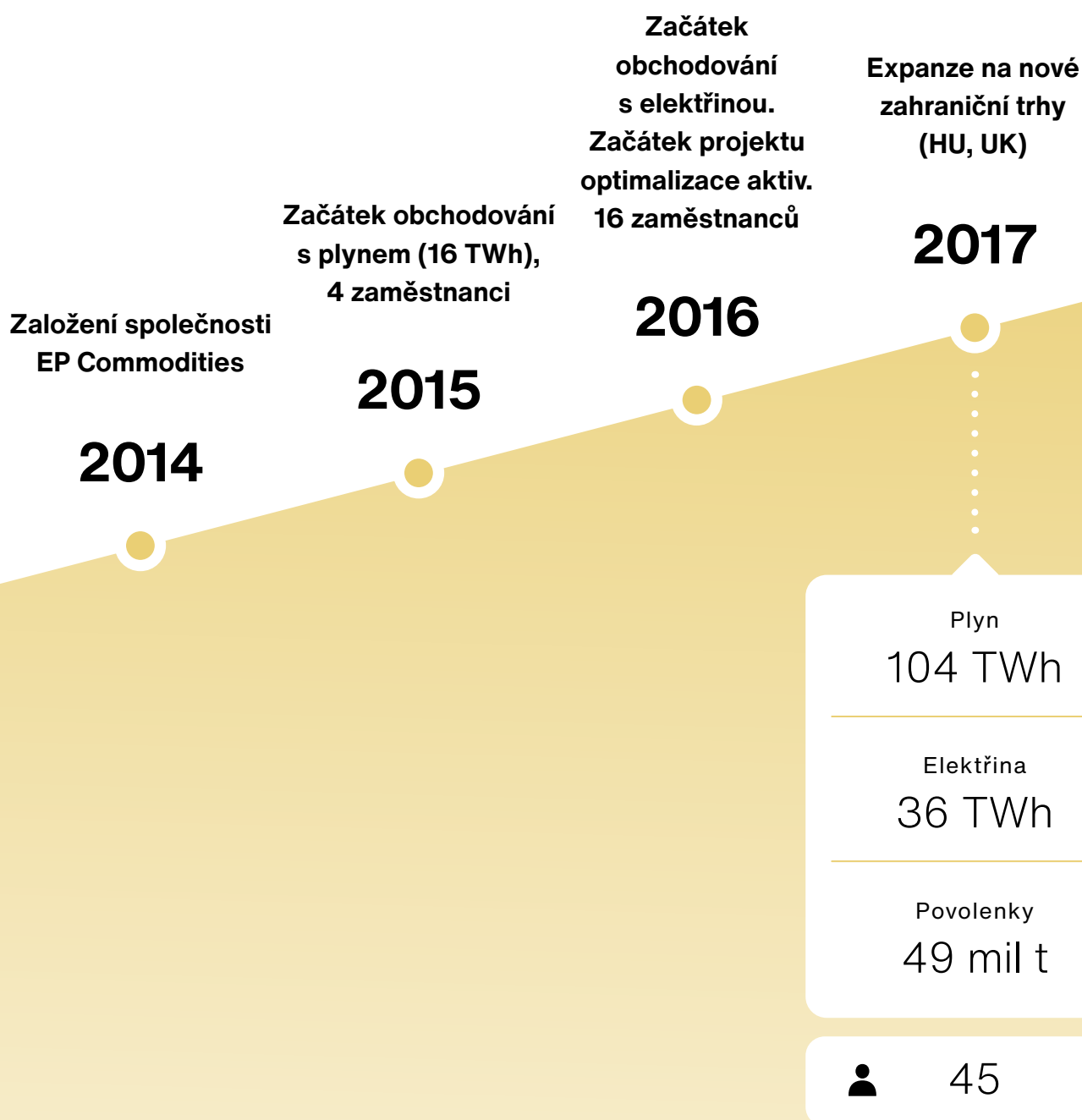
Forward / Future

Strukturované produkty

Opce

Swapy

Časová osa





* EBITDA = Zisk před zdaněním daní z příjmů + úrokové náklady a výnosy + odpisy a amortizace + daně a poplatky

Obchodování s komoditami

Společnost následuje aktivity EPH napříč Evropou a obchoduje hlavně elektřinu, plyn a emisní povolenky.



Zdrojování

Obstarávání plynu a elektřiny pro portfolia koncových zákazníků v České republice (EPET), Slovensku (SSE) a Francii (Gazel). V Itálii nakupuje plyn pro společnosti uvnitř skupiny, zejména pro EP Produzione.



Obchodování na vlastní účet

Obchodování EPC se skládá z elektřiny, plynu a emisních povolenek po případě finančně i jiných komodit jako uhlí nebo ropa. Výrazná část portfolia společnosti se skládá ze zásobníků plynu, přeshraničních kapacit, fyzických toků a poskytování flexibilit v celém regionu. Obchodování s elektřinou následuje aktivity skupiny. V současné době se společnost zaměřuje na obchodování ve Spojeném království, České republice, Slovensku, Německu, Itálii, Maďarsku a Francii.



Zajištění

Aktivity pokrývající zajištění italských a francouzských elektráren, provedení obchodů pro společnost LEAG a Saale Energie GmbH v Německu, české elektrárny a britská aktiva.

Optimalizace aktiv

Oddělení optimalizace aktiv se zaměřuje na krátkodobé obchodování do jednoho měsíce.



Krátkodobá optimalizace aktiv

Oddělení je zodpovědné za krátkodobou optimalizaci elektrárny a za „bidding“ strategii elektřiny včetně doprovodných služeb. V současnosti jsou poskytovány německému LEAGu a francouzské Gazele.



Dispečink

Tým plní své úkoly nepřetržitě 24/7 tak, aby na kontinuální bázi optimalizoval výkon portfolia elektráren, spravoval výpadky a zpracovával požadavky od TSO.



Krátkodobé obchodování

Tým zodpovědný za přístup na trh u produktů kratších než měsíc. Zaměřuje se na minimalizování transakčních nákladů a hotovosti a také má omezený mandát k obchodování na vlastní účet.



Nominace dodávek

Oddělení zajišťuje nominace (scheduling) dodávek fyzické elektřiny, splnění smluvních a technických podmínek přístupu operátorů a přenosových soustav, nákupy přenosových kapacit pro přepravu plynu a elektřiny. Sleduje změny pravidel trhu.

Pokrytí evropských trhů pro fyzické obchodování



Obchodování s elektřinou






Česká republika
Francie
Itálie
Maďarsko
Německo
Rakousko
Slovensko
Spojené království
Švýcarsko (v procesu)

Obchodování se zemním plynem



Česká republika
Francie
Itálie
Irsko
Maďarsko
Německo
Nizozemsko
Rakousko
Rumunsko
Slovensko
Spojené království
Ukrajina
Chorvatsko (v procesu)
Moldavsko (v procesu)

-  Plyn a elektřina
-  Plyn
-  V procesu

EPH

EP Infrastructure

EP Logistics International

Tranzit plynu

SLOVENSKO



Distribuce plynu a elektřiny

SLOVENSKO



ČESKÁ REPUBLIKA



Teplárenství

ČESKÁ REPUBLIKA



EP Sourcing

EP Cargo

CZ

Skladování plynu

SLOVENSKO



NĚMECKO



ČESKÁ REPUBLIKA



Obnovitelné zdroje & Ostatní

OBNOVITELNÉ ZDROJE

VTE Pchery

Greeninvest

Powersun

Triskata

Arisun

Alternative Energy

VTE Moldava II

OSTATNÍ



Logistika



EP Cargo Invest

EP Cargo

CZ

EP Cargo

DE

EP Cargo

PL

EP Cargo Trucking



LOCON

Společnost je členem skupiny
Energetický a průmyslový holding, a. s.

EP Power Europe

EP Real Estate

Výroba elektrické energie

SLOVENSKO



ITÁLIE

EP PRODUZIONE

Těžba

NĚMECKO



Obnovitelné zdroje energie

NĚMECKO



Ostatní

EP Commodities

NĚMECKO



SPOJENÉ KRÁLOVSTVÍ

EP Langage



SLOVENSKO



EP Resources



EP SHB

SPOJENÉ KRÁLOVSTVÍ



Saale
Energie

EP Ballylumford

ITÁLIE



EP Kilroot



FRANCIE

Eggborough
Power Ltd



IRSKO



FRANCIE



3

Vybrané údaje
o společnosti



Vybrané údaje o společnosti

Obchodní firma

EP Commodities, a. s.

Sídlo

Praha 1, Klimentská 1216/46, PSČ 110 02

IČO

034 37 680

DIČ

CZ03437680

Zápis v obchodním rejstříku

Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 19973

Telefon

+420 476 447 700

E-mail

info@epcommodities.cz

Internetové stránky

www.epcommodities.cz

.....

Jediný akcionář

EP Power Europe, a. s.

Sídlo

Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1

IČO

278 58 685

4

Vývoj trhu

Vývoj trhu

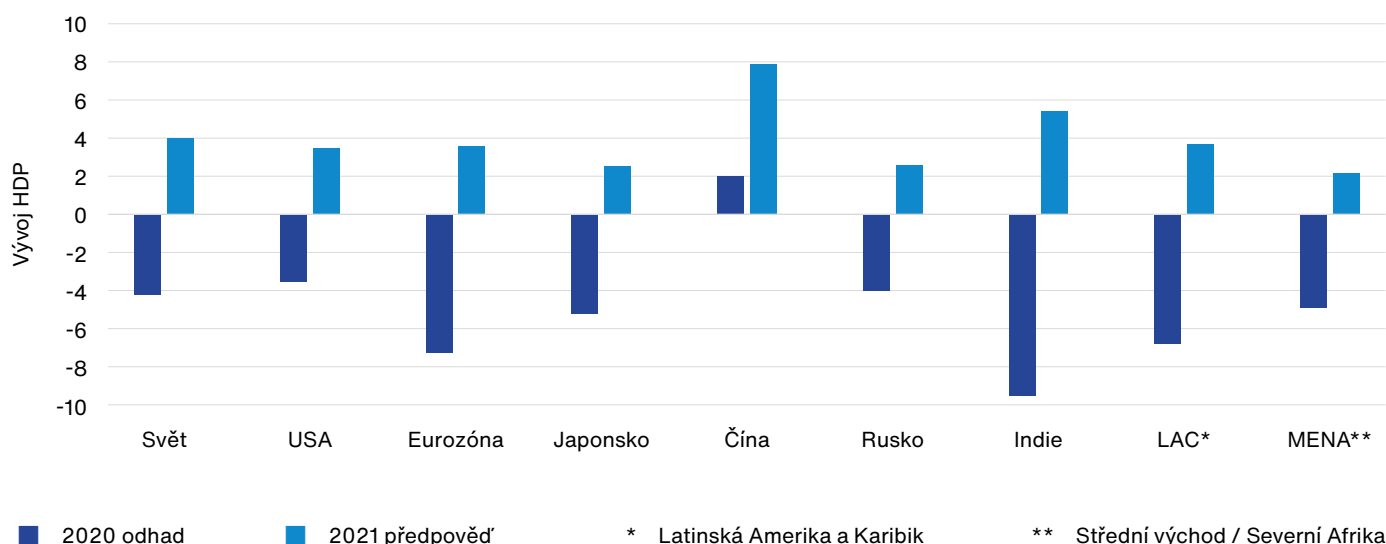
Makroekonomický vývoj

Světová ekonomika se v roce 2020 potýkala se závažnými problémy, jejichž hlavní příčinou byla pandemie COVID-19 a opatření v boji proti této pandemii. Světová banka odhaduje, že světový HDP poklesl o 4,3 %, což je stále o 0,9 procentních bodů méně, než se očekávalo do června. Ve vyspělých ekonomikách byl pokles obzvláště výrazný, přičemž v eurozóně došlo k poklesu HDP o 7,4 %, zatímco Spojené státy dokázaly dle odhadů Světové banky recesi zmírnit a ztráty odpovídají 3,6 % HDP.

V Evropě byla dynamika vyššího hospodářského růstu, zaznamenaná během třetího čtvrtletí roku 2020, narušena zvyšujícím se počtem případů COVID-19, a poté, co národní vlády v říjnu zavedly opatření v podobě částečného lockdownu, byl růst v posledním čtvrtletí silně poznamenán poklesem aktivity srovnatelným s počátkem pandemie. Tento opětovný nárůst počtu případů oddálil hospodářské oživení a důsledkem byla roční recese dosahující 4,9 % v Německu, 8,2 % ve Francii, 8,9 % v Itálii a až 9,9 % ve Spojeném království, v konečných číslech se na kontinentu jednalo o nejvýraznější roční pokles od druhé světové války.

V reakci na nepříznivý dopad, jehož příčinou byla pandemie, vnitrostátní vlády uvolnily některé politiky a přijaly rovněž masivní fiskální a měnové politiky. Na úvodní měnová opatření přijatá Federálním rezervním systémem Spojených států zahrnující tři postupná snížení sazby o 25 procentních bodů mezi červencem a říjnem navázala v září Evropská centrální banka, která pokračovala v kvantitativním i úvěrovém uvolňování, přičemž také snížila úrokové sazby. Tato opatření měla četné dopady, prvním z nich bylo snížení výpůjčních nákladů a posílení poptávky, což pomohlo zmírnit negativní dopad pandemie na poptávku. Zároveň tím ale vzrostly ceny mnoha reálných a finančních aktiv a proto také hlavní burzovní indexy uzavíraly rok se značnými zisky.

Obrázek 1: Odhady Světové banky týkající se ročního celosvětového růstu HDP. Zdroj: World Bank Global Economic prospects, I/2021.



Obrázek 2: Změny vybraných akcií. Zdroj: Reuters.



Vývoj na trhu s energií

Spotřeba elektřiny

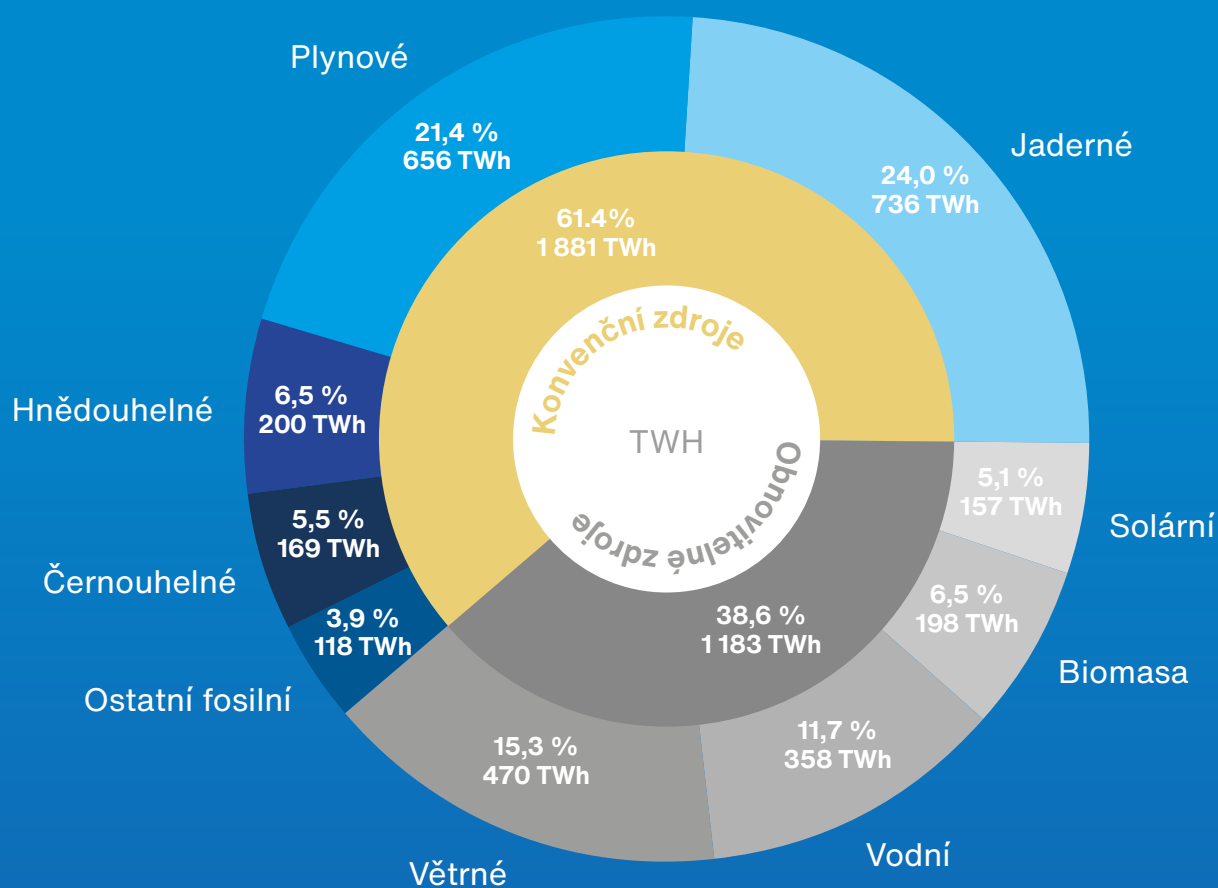
Spotřeba elektřiny v Evropské unii a Spojeném království (EU+1) v roce 2020 činila 3 102 TWh, což je nejnižší hodnota od roku 2001. Meziroční pokles ve výši 4 % (viz. obr. 4) je největší změnou za dobu od roku 2009. Spotřeba nejvýrazněji poklesla na Kypru a v Itálii (-6 %), avšak k značnému poklesu došlo i na významných trzích ve Francii (-5 %), Spojeném království (-5 %) a Německu (-4 %). Jedinými státy, v nichž nedošlo k poklesu poptávky po elektrické energii, byly Irsko (+1 %), Dánsko (+1 %), Nizozemsko (0 %) a Malta (0 %).

Tento pokles spotřeby byl způsoben především oslabením ekonomiky v důsledku koronaviru a lockdowny v rozmezí března a srpna. Pokles v HDP Evropské unie o více než 6 % byl spojen se sníženou poptávkou po energiích, průmyslové výroby a spotřebě energie v dopravě ve smyslu ujetých kilometrů. Největší pokles poptávky byl zaznamenán v dubnu v zemích, které byly koronavirovou pandemií nejvíce zasaženy:

Itálie (-21 %), Francie (-19 %) a Španělsko (-17 %). Nicméně celkový roční pokles nebyl natolik výrazný, neboť ve všech třech zemích došlo k oživení poptávky na konci roku, přičemž spotřeba v prosinci překonala rok 2019.

Počasí v Evropě v roce 2020 zlomilo ještě další rekord, neboť se jednalo o vůbec nejteplejší rok v Evropě v historii. Průměrná teplota byla o 1,6 °C vyšší, než je referenční hodnota z let 1981–2010, a o 0,4 °C vyšší, než v roce 2019, předcházejícím nejteplejším roce. Zima 2019/2020 a srpen 2020 byly zároveň nejteplejšími zaznamenanými příslušnými obdobími. Navíc se koncem července a počátkem srpna v západní Evropě objevila výrazná vlna veder. Dopad rostoucích teplot ve všech ročních obdobích na spotřebu energie má vliv na to, že je stále nižší poptávka po vytápění v zimě, avšak vyšší odběry pro chladicí zařízení v létě.

Podíl jednotlivých způsobů výroby energie na energetickém mixu EU a Spojeného království



3 064

TWh celkem

Obrázek 3: Zastoupení jednotlivých způsobů výroby energie ve skladbě zdrojů pro výrobu elektřiny (energetickém mixu) EU a Spojeného království. Zdroj: Agora Energiewende.

Výroba konvenční elektrické energie

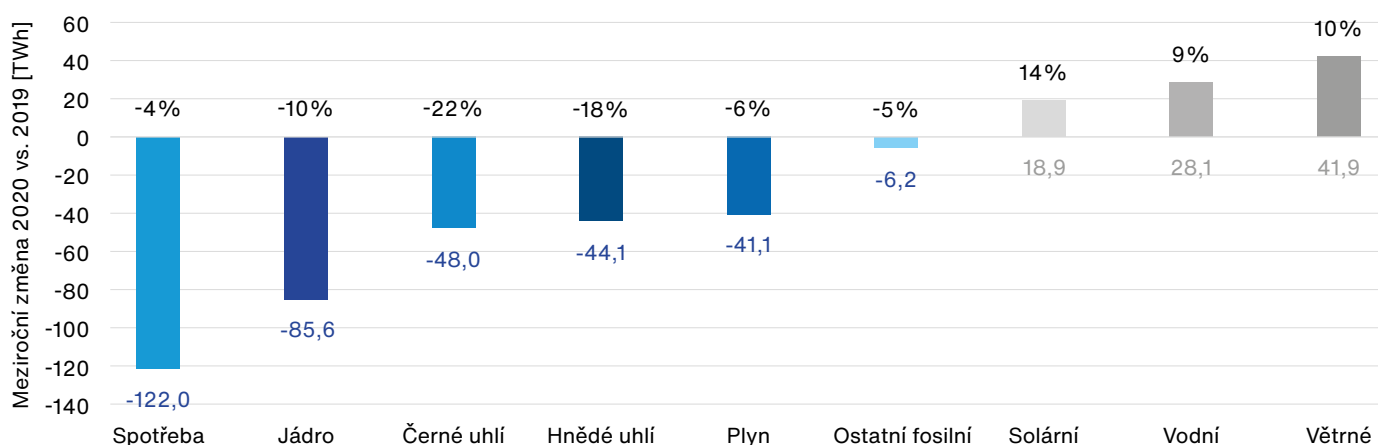
Množství elektrické energie vyrobené ve státech EU+1 v průběhu roku 2020 bylo 3 065 TWh (viz. obr. 3), a pokleslo tedy ve srovnání s předchozím rokem o 4 %. Nižší poptávka plynoucí z dopadů pandemie koronaviru si vybrala svou daň v oblasti výroby energie z fosilních a z jaderných zdrojů, jejichž ztráty převyšovaly nad nárůstem výroby z obnovitelných zdrojů. Výroba energie z konvenčních zdrojů poklesla o 11 %, přičemž poskytla celkově 61,4 % veškeré vyrobené elektřiny a její podíl se přitom meziročně snížil o více než 4 %. Pokles byl zaznamenán ve všech sektorech konvenční výroby. Zatímco podíl zemního plynu v energetickém mixu poklesl jen nepatrně, podíl uhlí a podíl jaderných zdrojů se snížily přibližně o 2 % za rok.

Černouhelné a hnědouhelné elektrárny vyrobily za rok o 22 % (-48 TWh), resp. o 18 % (-44 TWh) méně elektřiny než v roce 2019 (viz. obr. 4). Výroba z uhlí v absolutním měřítku nejvíce poklesla v Německu (-37 TWh), Polsku (-9 TWh) a Nizozemsku (-8 TWh), přičemž pokles byl zaznamenán rovněž téměř ve všech ostatních zemích využívajících uhlí. Pouze za zhruba polovinou prudkého poklesu v oblasti uhlí stojí přírůstky ve výrobě větrné a solární energie, druhá polovina je kvůli snížení poptávky po energii. V případě, že se poptávka v roce 2021 obnoví, budou muset větrná a solární energie k zachování nedávného poklesu v oblasti uhlí růst rychleji. Aby byl splněn cíl EU spočívající v 55 % snížení emisí CO₂, muselo by se podle posouzení dopadů, které vypracovala Evropská komise, uhlí do roku 2030 téměř odstranit z energetického mixu.

Výroba elektřiny ze zemního plynu v roce 2020 poklesla o téměř 6 % (-41 TWh). Propad zaznamenaný ve výrobě z fosilních paliv byl především kvůli poklesu uhlí, neboť nízké ceny za plyn společně s vysokými cenami emisních povolenek vedly k tomu, že se plyn stal nejlevnějším palivem na výrobu energie z fosilních zdrojů. Poprvé se tak stalo, že variabilní náklady výroby elektrické energie spalováním zemního plynu pokořily náklady na výrobu elektrické energie z hnědého uhlí. Výroba ze zemního plynu byla sníženou poptávkou decimovanou koronavirem nejvíce postižena v zemích s vysokým podílem zemního plynu v rámci vnitrostátního energetického mixu: ve Spojeném království (-20 TWh), Španělsku (-16 TWh) a v Itálii (-12 TWh). Několika zemím se podařilo svou výrobu ze zemního plynu zvýšit, kde nejvyšší nárůst má Nizozemsko (+3 TWh), Polsko (+2 TWh) a Řecko (+2 TWh). I přes nedávný pokles je zemní plyn stále ještě na hodnotě o 14 % vyšší než v roce 2015, což znamená, že obnovitelná energie dosud v žádné zemi nezačala významně nahrazovat výrobu elektřiny, vzniklé při spalování zemního plynu.

Výroba jaderné energie se v roce 2020 propadla o rekordních 10 % (-86 TWh). Největší pokles je viditelný ve Francii (-44 TWh), u které došlo k četným odstávkám výroby, konkrétně ve společnosti EDF, (viz. obr. 5), následované Švédskem (-17 TWh) a Německem (-11 TWh), zde v souvislosti s trvalým uzavíráním několika jaderných bloků na konci roku 2019. Pokles výroby jaderné energie bude rovněž urychlen plánovaným vyřazením elektráren v některých zemích: Německo (2022), Belgie (2025), Španělsko (2030) a Francie (snížení na 50 % podíl ve skladbě zdrojů elektrické energie do roku 2035).

Obrázek 4: Meziroční změna evropské poptávky po elektřině a výroby elektřiny za jednotlivé typy výroby. Zdroj: Agora Energiewende.



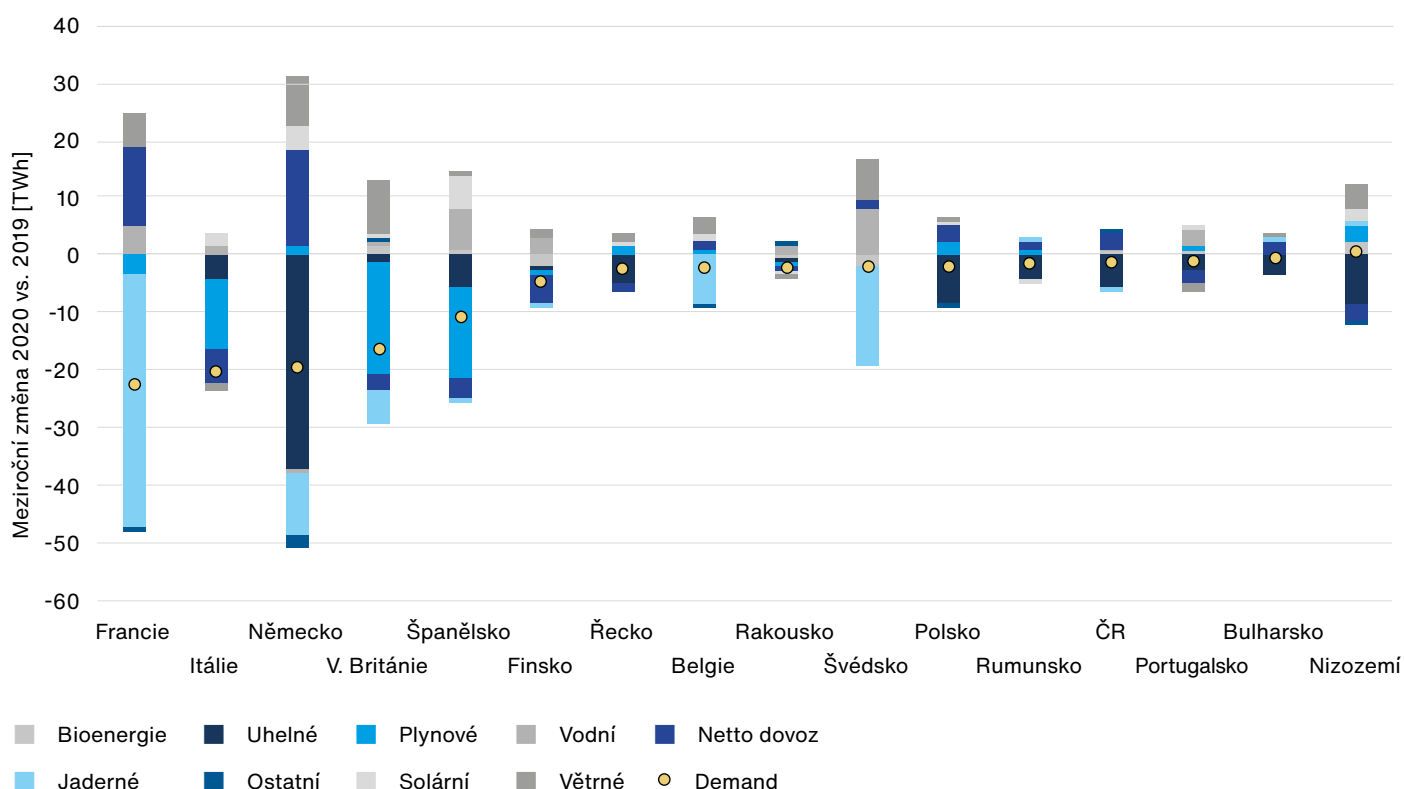
Výroba elektrické energie z obnovitelných zdrojů

Obnovitelné zdroje dodaly v roce 2020 ve státech EU+1 celkem 1 184 TWh elektřiny, což odpovídá 38,6% podílu (viz. obr. 3) v energetickém mixu a meziročnímu nárůstu o 4 %. Toto nebývalé navýšení podílu vzniklo díky produkci elektřiny ve větrných a solárních elektrárnách s nižšími variabilními náklady, přičemž mnoho konvenčních zdrojů nacházejících se v pořadí nákladů (merit order list) na vyšších místech zažilo propad zásluhou poklesu poptávky během koronavirové pandemie. Stalo se tak, že obnovitelná energie poprvé v historii předstihla výrobu ze spalování fosilních zdrojů (37,3 %). Nárůstu celkové výroby z obnovitelných zdrojů bylo dosaženo přírůstkem ve všech odvětvích výroby elektřiny: větrná energie (+10 %), solární energie (+14 %) energie z vodních zdrojů (+9 %).

Výkon ve větrných elektrárnách se zvýšil o 42 TWh, a to nejvíce ve Spojeném království (+9 TWh) a dále v Německu

(+9 TWh) a ve Švédsku (+7 TWh). Výroba solární energie zaznamenala nejvyšší meziroční nárůst od roku 2012 ve výši 19 TWh. Stejně jako v předchozích letech má na tomto nárůstu zásluhu jen několik málo zemí (viz. obr. 5): Španělsko (+6 TWh), Německo (+5 TWh) a Nizozemsko (+3 TWh). Vůbec poprvé se Francie připojila k Dánsku a Švédsku, když její výroba z větrné a ze solární energie převýšila výrobu z fosilních paliv. Přírůstky ve výrobě energie z větrných a solárních zdrojů jsou však v rámci Evropy značně rozdílné, neboť mnoho zemí, některé s vynikajícími podmínkami pro výrobu z obnovitelných zdrojů, nepřidaly od roku 2015 téměř žádné nové kapacity: Portugalsko, Rumunsko, Rakousko, Itálie, Česká republika, Slovensko a Bulharsko. Aby byl nový cíl Zelené dohody pro Evropu naplněn, je třeba, aby se výroba energie z větrných a solárních zdrojů v EU do roku 2030 téměř ztrojnásobila, což představuje roční růst výroby ve výši 100 TWh.

Obrázek 5: Meziroční změny ve spotřebě a výrobě elektřiny určitých zemí. Zdroj: Agora Energiewende.

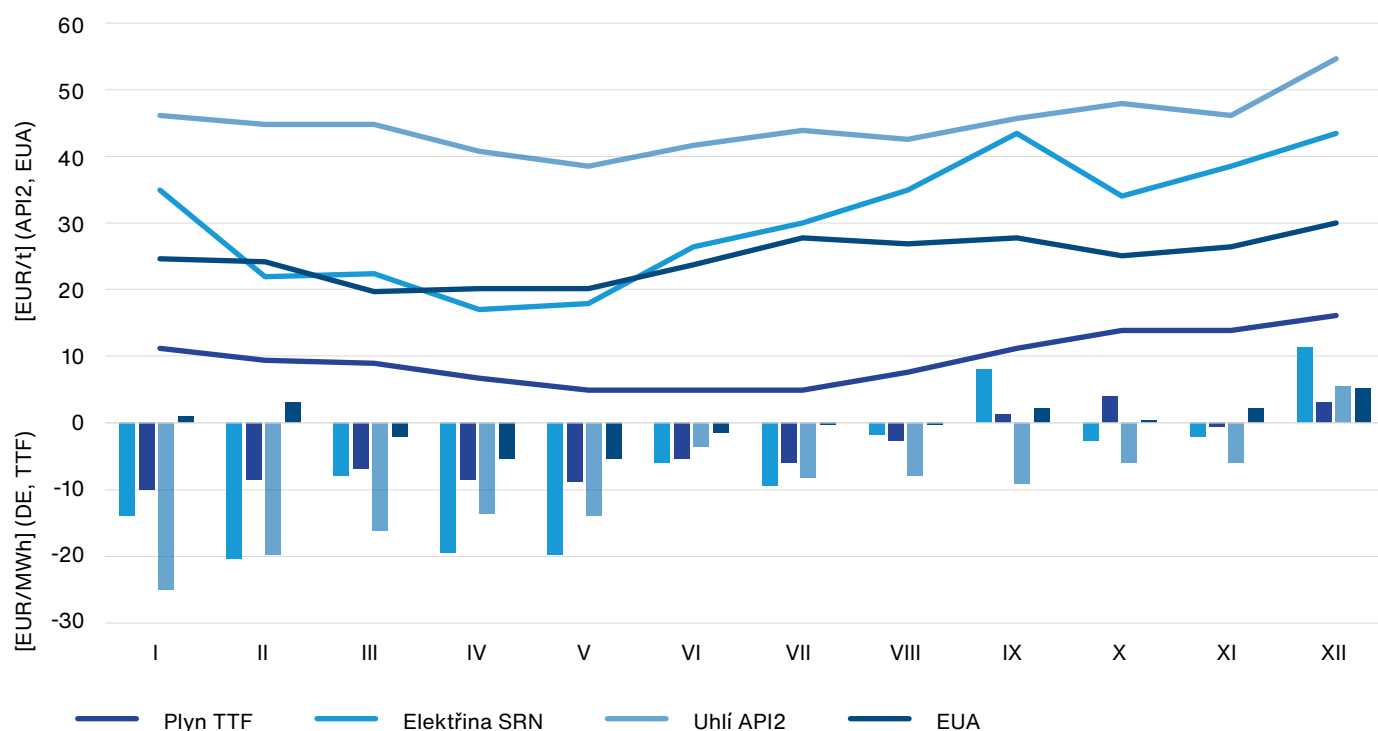


U výroby energie z vodních zdrojů došlo v roce 2020 k navýšení o 28 TWh a mírně tak byla překročena úroveň výroby roku 2018. Tato výroba se obecně zvýšila napříč celým kontinentem a její nejvyšší nárůst vidíme ve Švédsku (+8 TWh), Španělsku (+7 TWh) a Francii (+5 TWh). Pouze několik málo zemí zaznamenalo určitý nepatrný pokles výroby energie z vodních zdrojů, jmenovitě Německo (-1 TWh) a Řecko (-0,5 TWh). Ačkoli se výroba celkově zvýšila, nárůst ve výrobě energie z vodních zdrojů plynul především ze změn srážek, neboť nové kapacity zařízení pro využívání energie z vodních zdrojů jsou téměř nulové.

Ceny energií

Průměrné velkoobchodní ceny elektřiny se v roce 2020 v zemích EU+1 oproti předchozímu roku propadly kvůli nízké poptávce způsobené koronavirem a vlivem nižších cen paliv (obr. 6). Přetrvávající nízké ceny plynu podpořily výrobu elektřiny ze zemního plynu. Než se ceny emisních povolenek rychle zotavily po jarním poklesu v důsledku koronavirové pandemie, poskytly plynovým elektrárnám konkurenční výhodu oproti uhelným. Pokles cen výroby energie byl dále posílen vyšší výrobou energie z obnovitelných zdrojů napříč celou Evropou, což snížilo ještě víc zbytkové zatížení (residual load). Je možno sledovat tentýž efekt například i v nižším německém exportu elektřiny, který poklesl o 8 % (6 TWh). Celkově se očekává, že účinek nižších cen za elektřinu pravděpodobně přetrvá, zvláště v zemích méně závislých na fosilních palivech a s vyššími podíly kapacit pro výrobu obnovitelné energie, které jsou již k dispozici nebo které jsou ve výstavbě.

Obrázek 6: Vývoj komoditních cen v Evropě. Body představují měsíční průměr německých spotových cen za elektřinu, zemní plyn, ceny uhlí na následující měsíc a ceny povolenek s dodáním v prosinci aktuálního roku. Sloupce zobrazují meziroční změny. Zdroj: EEX, ICE.



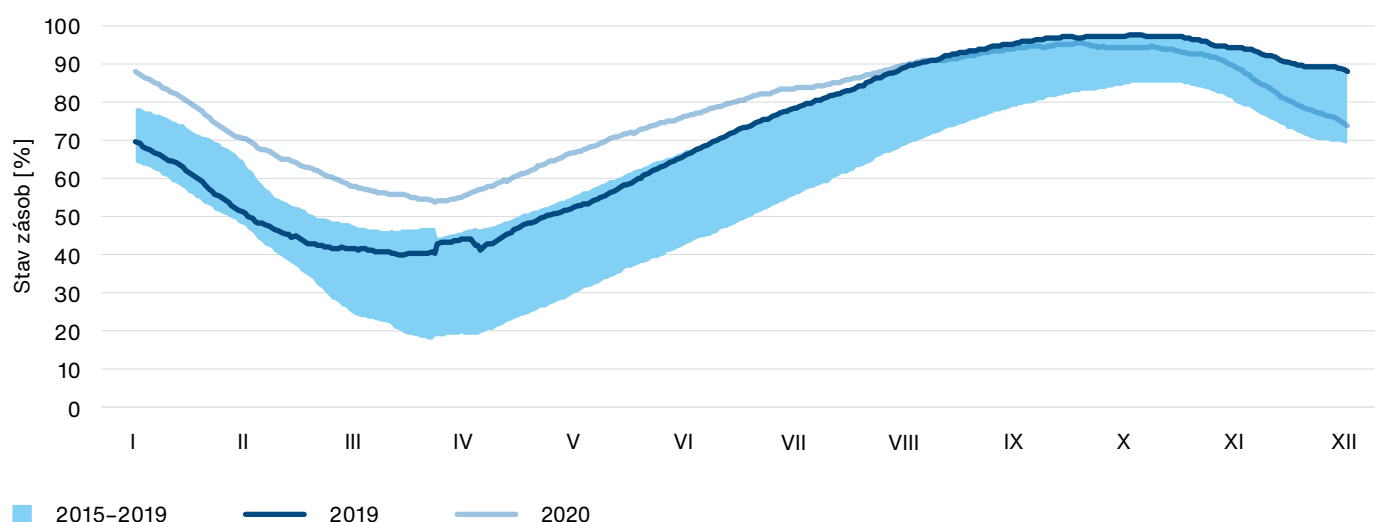
Průměrné roční velkoobchodní ceny elektřiny v Německu a ve Francii poklesly v roce 2020 o zhruba 7 EUR/MWh na 30, resp. 32 EUR/MWh. Podobný pokles ve výši 7 EUR/MWh byl pozorován i ve středoevropských zemích: v Rakousku (33 EUR/MWh), České republice (34 EUR/MWh), na Slovensku (34 EUR/MWh), v Polsku (47 EUR/MWh). Cenový pokles byl nejvýraznější v zemích silně zasažených pandemií, kde ve Španělsku dosahovaly 34 (-14) a v Itálii 39 (-13) EUR/MWh. V některých evropských zemích byl v roce 2020 cenový propad ještě výraznější. V Norsku průměrná cena dosahovala méně než 9 EUR/MWh, a snížila se tedy meziročně o 30 EUR/MWh. K podobné situaci došlo také v jiných severských zemích, švédské a finské ceny například byly nižší o 20 EUR/MWh.

Zemní plyn

Globální trh se zemním plynem zažil největší zaznamenaný pokles poptávky – odhaduje se, že poptávka v roce 2020 poklesla o 100 miliard krychlových metrů, tj. 2,5 % světové poptávky po zemním plynu. Hlavní příčinou tohoto snížení je celosvětová pandemie COVID-19, spolu s výjimečně mírnou zimou na počátku roku, která k tomuto snížení rovněž přispěla. Většina dopadu byla soustředěna do první poloviny roku, se 4 % propadem světové poptávky, který byl později zmírněn postupným zavedením omezení pro boj proti pandemii ve třetím čtvrtletí a výraznějším oživením, kterému napomohly chladnější teploty v prosinci roku 2020.

Podle Mezinárodní energetické agentury bude celosvětová poptávka po zemním plynu v roce 2021 růst o 2,8 %, což by ji mělo vrátit na úroveň roku 2019, a nově se rozvíjející trhy by se na tomto oživení měly podílet nejvíc, zatímco u rozvojových zemí bude vzestup pomalejší, a tak by si jejich

Obrázek 7: Stav zásob evropských plynových zásobníků (Evropa celkem). Zdroj: AGSI.



poptávka mohla zachovat i úroveň nižší než v roce 2019. Toto oživení bude narážet na několik rizik, například přechod na jiná paliva, pomalý vzestup v průmyslu a případně mírné počasí, které by snížilo spotřebu.

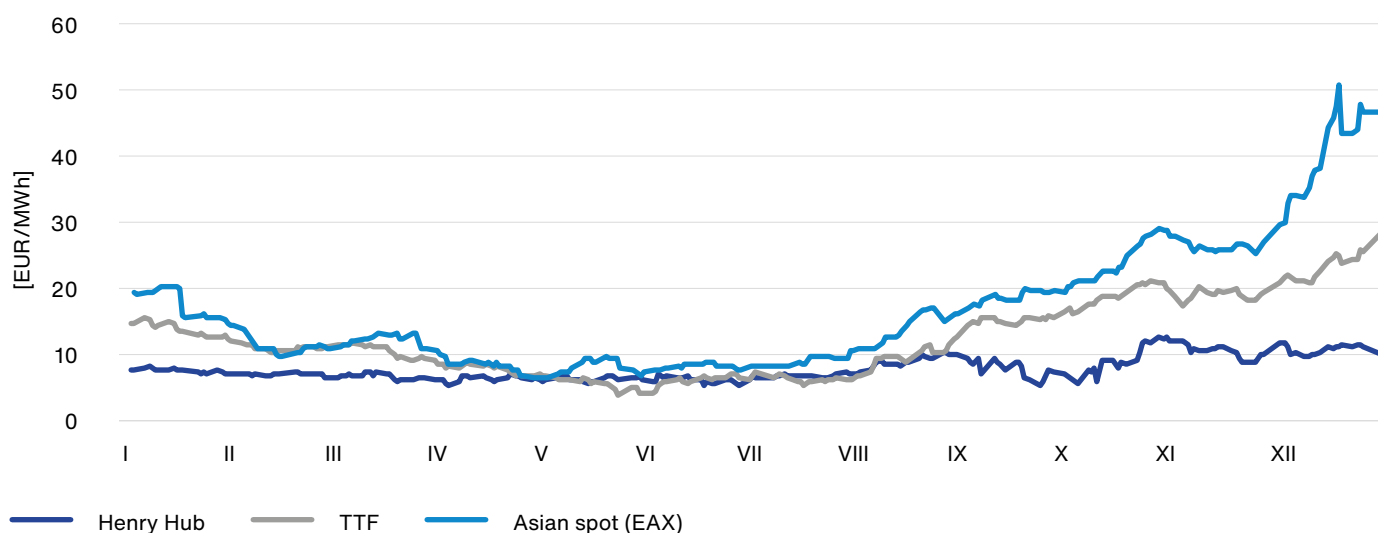
Kombinace mírné zimy na počátku roku 2020 a krize poptávky po zemním plynu plynoucí z pandemie COVID-19 byla patrná rovněž u podzemních zásobníků zemního plynu (viz. obr. 7). V první polovině roku byly zaznamenány úrovně naplnění na rekordně nízkých hodnotách, které nedosahovaly již vysokých hodnot roku 2019. Až uvolnění protiepidemických opatření spolu s nižšími teplotami pomohly zvýšit poptávku po zemním plynu.

Tato situace měla za následek vyšší než obvyklou volatilitu na globálních trzích se zemním plynem, s cenami kolabujícími v první polovině roku 2020 pod hrozbou strmých poklesů

poptávky. Až téměř do konce května byly spotové ceny na TTF na úrovních pod 4 EUR/MWh, a spotové ceny Henry Hub i na Asian LNG byly obchodovány pod 2 USD/MMBtu, na přibližně stejné úrovni cen TTF. Ve Spojených státech činila cena Henry Hub v první polovině roku v průměru 1,8 USD/MMBtu, a byla to nejnižší cena zaznamenaná od roku 1995.

Ceny plynu (viz. obr. 8) však v třetím čtvrtletí roku znovu rostly, poté, co byla opatření spojená s pandemií COVID-19 uvolněna a poptávka se opět zvýšila. Cena na TTF k závěru roku eskalovala na téměř 30 EUR/MWh, a spotové ceny se na Asian LNG obchodovaly nad 11 USD/MMBtu, tj. nad 45 EUR/MWh. Tyto velké cenové výkyvy vedly ke zvýšení volatility kvůli nejistotě během celého roku, přičemž jak volatilita pro Henry Hub, tak pro TTF v měsíci následujícím (month-ahead) činily po uvedené období v průměru 65 %, v obou případech druhé nejvyšší hodnoty za dobu od roku 2008.

Obrázek 8: Celosvětové spotové ceny zemního plynu. Zdroj: Mezinárodní energetická agentura, Gas Market Report, 1. kvartál 2021.



Zkapalněný zemní plyn (LNG)

Celosvětový trh se zkapalněným plynem (LNG) získával v průběhu roku 2020 i přes sníženou poptávku dál na likviditě. Zvýšení objemů obchodovaného LNG dosáhlo za tento rok podle předběžných údajů IEA hodnoty 2 % a spotové a krátkodobé obchody rostly o téměř 8 % a činily přibližně 37 % celosvětového obchodu s LNG, což je jeho nejvyšší zaznamenaný podíl. Na druhou stranu rušení dodávek LNG kvůli nízkým cenám zasáhlo již tak oslabené dlouhodobé smlouvy, které se snížily meziročně o zhruba 1,6 %.

Obchodované objemy zkapalněného plynu se na hlavních regionálních obchodních bodech zvýšily, například objemy na obchodním bodě Henry Hub Spojených států narostly meziročně o víc než 15 % a holandský TTF dosáhl 19% růstu. TTF tak dosáhl 70 % celkového evropského podílu obchodu se zkapalněným plynem oproti hodnotě 66 % v roce 2019, je však stále ještě daleko za úrovními bodu Henry Hub.

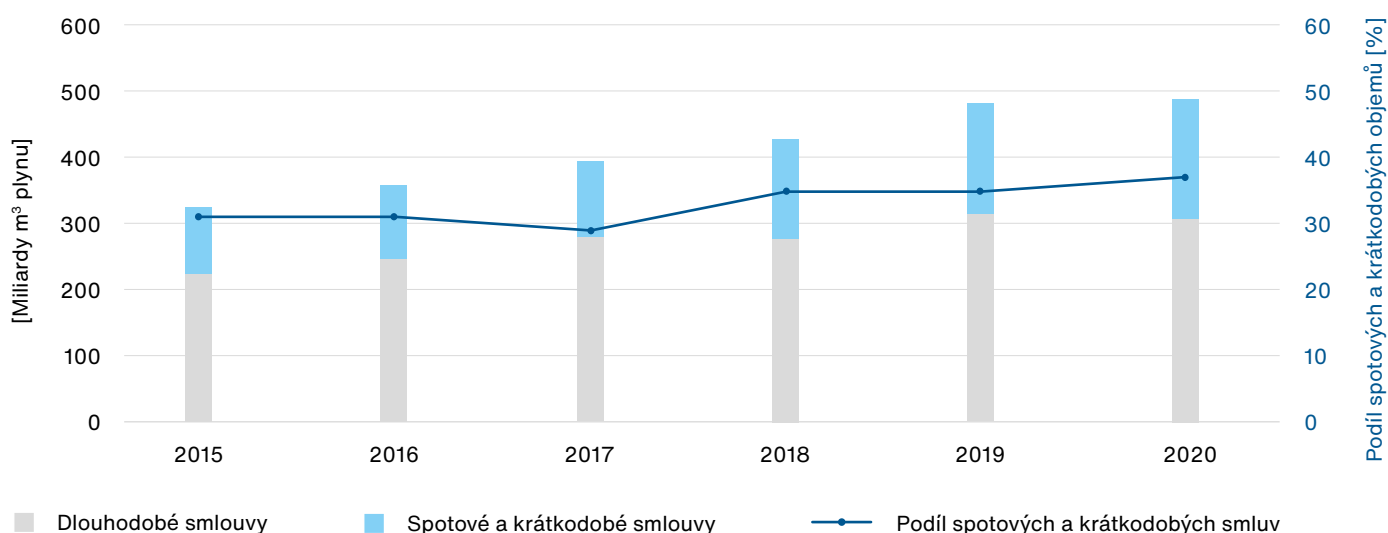
Celosvětové ceny LNG dosáhly počátkem roku 2020 rekordně nízkých úrovní, rok však zakončily na šestiměsíčních maximech, zčásti zásluhou oživení poptávky, zvláště v Asii, ale také tomu napomohla studená zima, která zesílila poptávku na konci roku právě v čase, kdy byla omezená nabídka LNG.

Kombinace přebytku nabídky a nižší celosvětové poptávky po LNG závažným způsobem ovlivnily investice do projektů na zkapalňování zemního plynu, které v roce 2020 téměř vůbec neexistovaly. Toto je v kontrastu se situací v roce 2019, kdy jsme mohli pozorovat vůbec nejvyšší počet konečných rozhodnutí o investici (FID) ve výši téměř 100 mld. m³ schválené zkapalňovací kapacity (viz. obr. 10). Podobná situace nastala v případě výdajů na průzkumné práce, které klesly v roce 2020 na 9 miliard dolarů, což představuje téměř poloviční pokles z 16-ti miliard v roce 2019. Dopad těchto dlouhých přestávek v investicích na krátkodobý a střednědobý výhled na světových trzích se zkapalněným plynem není dosud znám.

Na druhou stranu investice do regasifikačních kapacit LNG zůstaly během roku 2020 ještě silné, s přibližně 194 miliardami m³ nedokončených kapacit pro regasifikaci ke konci roku – většina z nich se nachází v Asii, což je 9% nárůst oproti roku 2019.

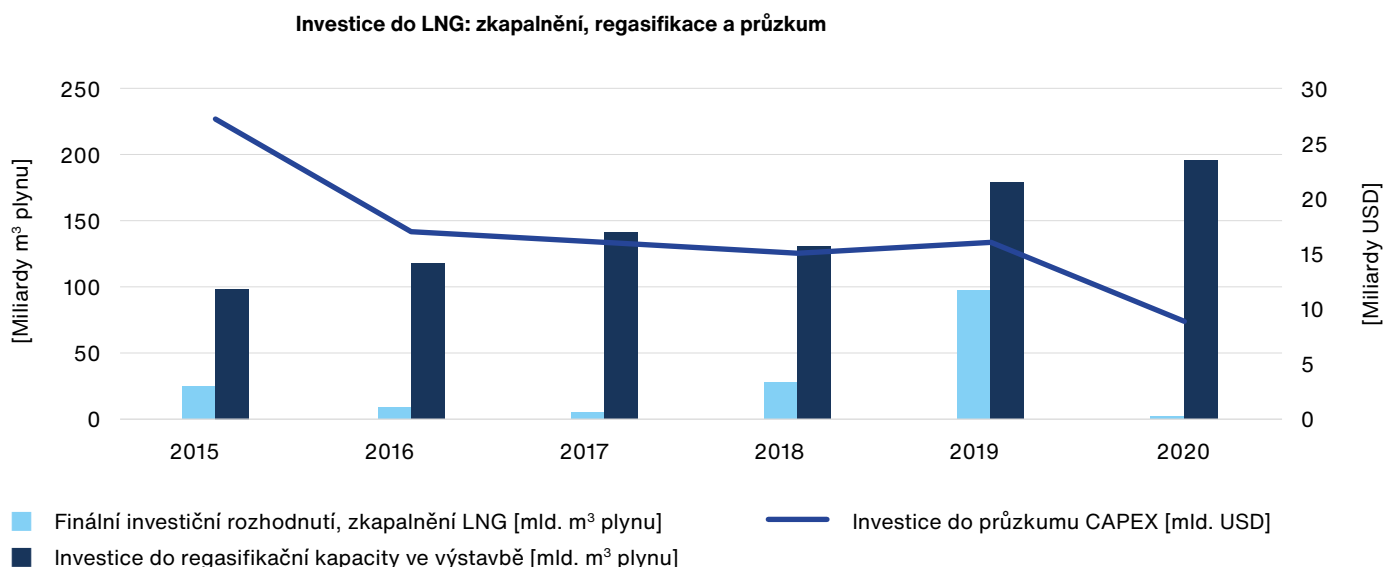
Obrázek 9: Smluvní objemy LNG, spotové a krátkodobé, podíl na celk. obchodu, 2015–2020.

Zdroj: Mezinárodní energetická agentura, Gas Market Report, 1. kvartál 2021



Obrázek 10: Investice LNG do kapacit pro zkapalňování, regasifikaci a průzkumných prací.

Zdroj: Mezinárodní agentura pro energii, Gas Market Report, 1. kvartál 2021.



Ropa

V roce 2020 jsme byli svědky zcela bezprecedentního celosvětového poklesu poptávky po ropě, který agentura IEA odhadla na 8,8 milionů barelů ropy za den. Celosvětová produkce ropy vykázala v roce 2020 rekordní pokles ve výši 6,6 milionů barelů ropy za den, celosvětové kapacity rafinérií byly v roce 2020 zasaženy poklesem o 7,3 milionů barelů ropy za den.

Ceny ropy WTI a Brent vstoupily do roku 2020 na úrovních 61,18, resp. 66,25 USD za barel. Pokles poptávky kombinovaný s přesyceným trhem, navíc ve spojení s cenovou válkou mezi Saudskou Arábií a Ruskem vedly v březnu k prudkému poklesu cen ropy. S cílem pomoci ceny stabilizovat odsouhlasila v dubnu skupina OPEC+ omezení celkové světové produkce ve výši 9,7 milionů barelů ropy za den, nevyšší jednorázové snížení produkce v historii, které se rovná přibližně 10 % celosvětové výroby.

Díky dramatickému poklesu poptávky začaly největším světovým producentům docházet skladovací kapacity ke skladování přebytečné produkce ropy. Zatímco třetí týden v dubnu 2020 nebyly ještě americké zásobníky ropy zcela zaplněny, využití skladovacích kapacit v americkém Cushingu bylo již téměř 79 % a veškerá zbývající volná kapacita byla údajně plně pronajata výrobcům a obchodníkům s ropou.

Záporné termínované ceny ropy byly zaznamenány poprvé v dubnu, když na komoditní burze NYMEX byla cena WTI stanovena 20. dubna 2020, den před dobou expirace květnového kontraktu, na úrovni -37 USD za barel. Záporné ceny ropy byly čistě americkou záležitostí, a to díky kombinaci nutnosti fyzických dodávek do Cushingu a aktuálnímu využití skladovacích kapacit. Cena květnového kontraktu na surovou ropy typu Brent, který se již překlápěl do červnového kontraktu, vykázala dne 20. dubna 2020 8,9% pokles na 25,57 USD za barel.

Pokles amerických zásob surové ropy byl potvrzen během května, obavy o nedostatek skladovacích kapacit (Cushing) se rozplynuly. Postupné ukončování lockdownu ve většině vyspělých ekonomik umožnilo opětovný nárůst celosvětové aktivity, pandemie se však nadále šířila v mnoha rozvojových zemích a ve Spojených státech dál hrozilo významné riziko druhé vlny. Celosvětové dodávky ropy poklesly v červnu na devítileté minimum na úroveň 86,9 milionů barelů za den díky omezením těžby ze strany OPEC+ a poté ještě, když nastal prudký pokles těžby ze strany jiných producentů, v čele se Spojenými státy a Kanadou. Na podzim přetrvával tlak na další snížení těžby s ohledem na zvyšující se americké zásoby surové ropy, na vyšší než očekávanou znovuoobnovu těžbu v Libyi a ke konci měsíce rovněž kvůli obnoveným lockdownům v Evropě a ve Spojených státech. Ve čtvrtém čtvrtletí roku 2020 trend oživení cen pokračoval nadále, přičemž akceleroval ke konci roku v kontextu pozitivních zpráv o úspěšném zahájení očkování v několika zemích. Ceny ropy WTI a Brent končily rok 2020 na úrovni 48,52, resp. 51,8 USD za barel, v obou případech se tak jednalo o přibližně 20% pokles oproti začátku roku 2020.

Uhlí

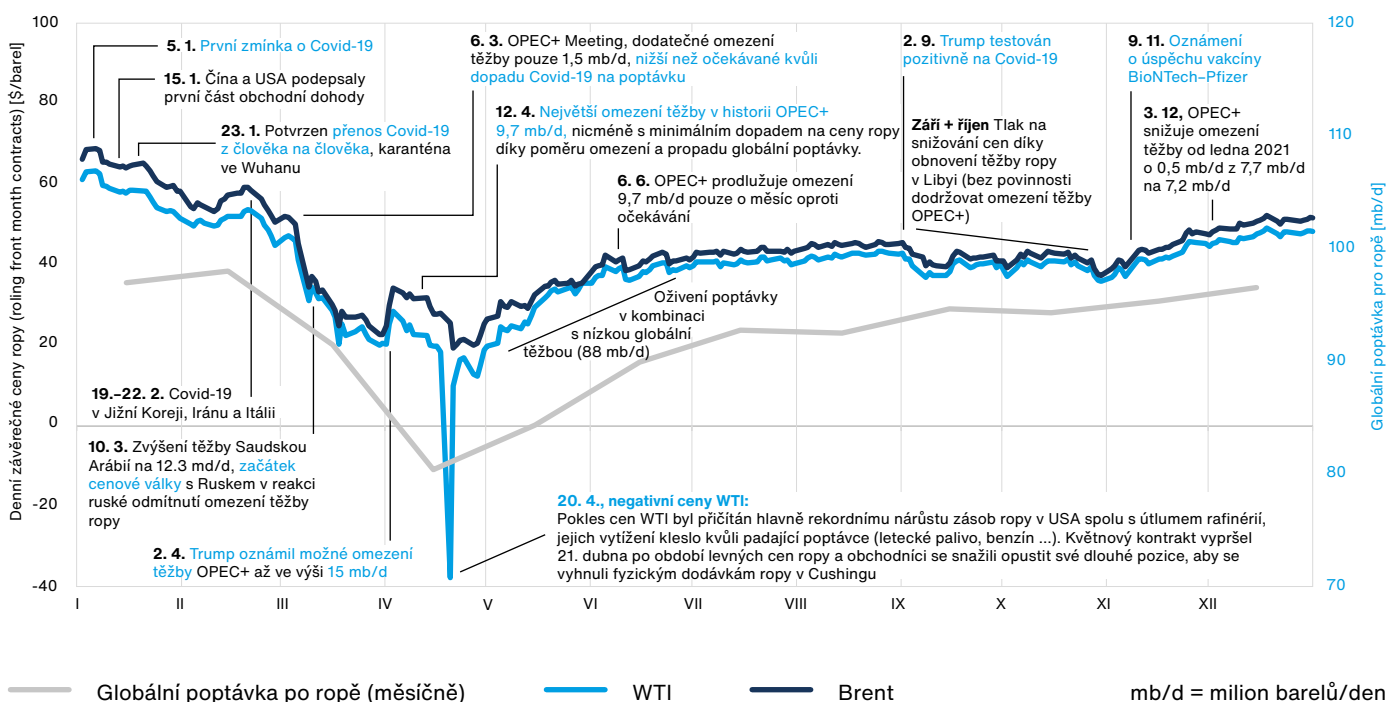
Trhy s energetickým uhlím byly v roce 2020 postižené náhlým poklesem poptávky souvisejícím s vypuknutím pandemie.

Na začátku března vedl celostátní lockdown v Číně k propadu denní poptávky po energii až o 34 %. Od poloviny března do května došlo k podobnému poklesu v Evropě; zde snížení činilo 25 %. I Indie zaznamenala významný propad ve výši 25 %, a to ve druhém čtvrtletí v porovnání produkce uhlí s předchozím rokem. Lockdowny v Indii začaly v březnu a jejich postupné ukončování probíhalo od června.

Pokles cen ropy umožnil producentům uhlí navýšit úspory na nákladech za námořní přepravu plynoucí z nižších nákladů na palivo a ještě dodatečně ušetřit díky snížené poptávce po lodích na pronájmu lodí. Tyto okolnosti, navíc ve spojení se změnami devizového kurzu v důsledku silnějšího amerického dolaru, umožnily, že došlo u nezajištěných vývozců energetického uhlí napříč Ruskem, Jižní Afrikou, Austrálií a Indonésií k úsporám nákladů v rozmezí od 8 do 12 dolarů za tunu.

Obrázek 11: Závěrečné ceny ropy, rozhodnutí OPEC, milníky, poptávka po ropě.

Zdroj: Reuters, internet.



Na druhou stranu snížená poptávka a nízké ceny ropy přispěly ke zhroucení globálních cen LNG. Na základě levných dovozů LNG a vysokých stavů zásobníků poklesla v květnu cena plynu na TTF pod 2 dolary za milion Btu, což vedlo k významnému vytěšňování výroby z uhlí v Evropě. Výroba ze spalování uhlí byla navíc po krátké období pod tlakem v Severní Asii, kdy přetrvávající oslabení ceny ropy stáhlo koncem léta dolů smluvní ceny plynu navázané na ropu v Japonsku a Jižní Koreji (kontrakty mají 3–6 měsíční zpoždění).

Světoví klíčoví aktéři se rovněž potýkali s narušeními produkce uhlí vinou počínajících rozsáhlých požárů lesa v Austrálii. Po nich následovaly v lednu 2020 lockdowny v Číně, v dalších zemích pak od března. Podzim 2020 byl pak poznamenán historicky nejdelší, 91 dnů trvající, stávkou v největším uhelném dole v Kolumbii.

Snížení celosvětové poptávky po energii ve světě vedlo v roce 2020 k 5% poklesu poptávky po energetickém uhlí. Jelikož Čína a Indie usilovaly o ochranu svých domácích těžbařů, pokles dovozů energetického uhlí zaoceánskými loděmi byl výraznější a činil 10 %.

Povolenky EU

Průměrná cena povolenek Evropské unie (EUA) končila v roce 2020 na úrovni 24,83 EUR/t, 9 centů pod průměrnou cenou z roku 2019. Na první pohled cena nenavázala na nárůst z předchozího roku (meziroční nárůst 9 EUR/t), což byl zejména důsledek pandemie Covid-19. Po velkém poklesu cen v březnu (cca 35 % za jeden týden) cena povolenek EU během roku postupně rostla, až dosáhla ceny na konci roku ve výši 32,72 EUR/t.

V tomto roce došlo k několika významným událostem, které měly vliv na cenu povolenek EU. Nejdůležitější událost, která ovlivnila celé odvětví energetiky, nastala na konci roku. Evropská komise schválila 55% snížení emisí do konce roku 2030 ve srovnání s rokem 1990. Podle EK se předpokládá, že se používání uhlí oproti roku 2015 sníží o 70 %, přičemž by se do roku 2030 měly na výrobě elektřiny obnovitelné zdroje podílet 60 %. Kromě toho začala EK projednávat zavedení uhlíkové daně na hranicích do roku 2023.

Nový cíl 55% snížení emisí, spolu s tlakem mechanismu rezervy tržní stability (332 milionů evropských emisních povolenek by se mělo v době od září 2020 do srpna 2021 vyjmout ze systému ETS) a zotavení globální ekonomiky z pandemie, se stal impulsem pro očekávání rostoucí ceny ke konci roku.

Ceny v průběhu celého roku však reagovaly i na několik událostí menšího měřítka, včetně uvedení vakcíny Pfizer na trh (důležitý krok v kontextu začátku konce pandemie), odstoupení Spojených států od Pařížské dohody či očekávání chladné zimy.

Během tohoto roku hrály na trhu ETS důležitou úlohu zajišťovací fondy. V době od června se jejich tržní pozice meziročně zdvojnásobily, což se výrazně promítlo do cen povolenek EU. I přesto, že jejich tržní podíl činil ke konci roku 2020 pouze 7 %, nárůst jejich čistých pozic o 25 % zvedl ceny povolenek EU o 10 %. Pro následující roky můžeme očekávat vyšší objemy spekulativního obchodování v této oblasti.

Produkce pocházející z obnovitelných zdrojů byla vyšší než obvykle během roku, zvláště ve výrobě větrné energie, s nárůstem o 37,5 TWh, a u solárních systémů pak o 23 TWh více než v předchozím roce, čímž se vytěšňovala výroba ve fosilních zdrojích a její podíl na dodávkách. Rovněž konvenční elektrárny přispěly ke snížení míry emisí, především v důsledku pandemie. Jak hnědouhelné, tak černouhelné elektrárny snížily svou výrobu, a to o více než 47, resp. 40 TWh (v obou případech tak byla meziročně výroba téměř o pětinu nižší), zatímco elektrárny na zemní plyn snížily svou výrobu o 37 TWh, což představuje více než 6% pokles.

Globální ekonomický vývoj

Brexit

K 31. lednu 2020 skončilo členství Spojeného království v Evropské unii. Tímto dnem začalo běžet jedenáctiměsíční přechodné období, kdy Spojené království podléhalo určité regulaci, například pravidlům celní unie a jednotného trhu. To v praxi znamená, že Spojené království nadále uplatňovalo dříve platná pravidla Evropské unie, navzdory tomu, že pozbylo svá hlasovací práva. Toto přechodné období nebylo prodlouženo a rozdělení nabylo účinnosti k 1. lednu 2021 poté, co obě strany dne 24. prosince 2020 dojednaly dohodu o obchodu a spolupráci (TCA).

Uskutečnění brexitu nemá vliv na závazky jednotlivých stran, pokud jde o cíle v boji proti změně klimatu, jak je uvedeno v dohodě o obchodu a spolupráci, v oblasti emisí skleníkových plynů a látek ohrožujících ozonovou vrstvu. Kapitola 8 dohody o obchodu a spolupráci, která upravuje obchod a udržitelný rozvoj, zavazuje obě strany, aby účinně naplňovaly Rámcovou úmluvu OSN o změně klimatu a cíl Pařížské dohody omezující globální růst teplot o 1,5 °C.

Spojené království již není členem systému EU pro obchodování s emisními povolenkami (EU ETS), fungovalo však v tomto systému i nadále během jedenáctiměsíčního prodlouženého období a stále je povinno dodržovat jeho pravidla pro rok 2020, přičemž tento závazek končí doručením emisních povolenek v dubnu 2021. Počínaje 1. lednem 2021 zavádí Spojené království svůj vlastní systém Spojeného království pro obchodování s emisními povolenkami (UK ETS). Třebaže dohoda o obchodu a spolupráci nepředpokládá vznik dohody, která by propojila oba trhy s uhlíkem, dokument obě strany k prozkoumání této možnosti vyzývá ve své 17. kapitole, dle které „důkladně zváží propojení svých systémů stanovování cen uhlíku způsobem, který zachová integritu těchto systémů a umožní zvýšit jejich účinnost“.

Kromě toho, že opustilo Evropskou unii, Spojené království rovněž vystoupilo z Evropského společenství pro atomovou energii (Euratom) a odstoupilo od příslušné smlouvy (Smlouva o Euratom). To znamená, že od ledna 2021 převzala odpovědnost za dohled nad zajištěním jaderné bezpečnosti ve Spojeném království Kancelář pro jadernou regulaci (ONR).

Postupný odklon od uhlí v Německu

Osmnáct měsíců poté, co mezioborová komise pro uhlí doporučila ukončit v Německu výrobu energie spalováním černého a hnědého uhlí do roku 2038, přijal německý parlament (Bundestag) v červenci 2020 zákon o odklonu od uhlí. Pro rozhodování o tom, které elektrárny svůj provoz ukončí, byl zvolen systém spočívající v řadě aukcí uzavírání uhelných kapacit, v rámci kterého mohou vlastníci elektráren podat nabídku a získat kompenzaci za vyřazení svých zařízení z provozu. V prosinci 2020 vyhrál první aukci týkající se černouhelných elektráren soubor tří černouhelných elektráren, což znamená, že budou povinny ukončit provoz nejpozději do roku 2030. Konání dalších tří aukcí bylo naplánováno na rok 2021.

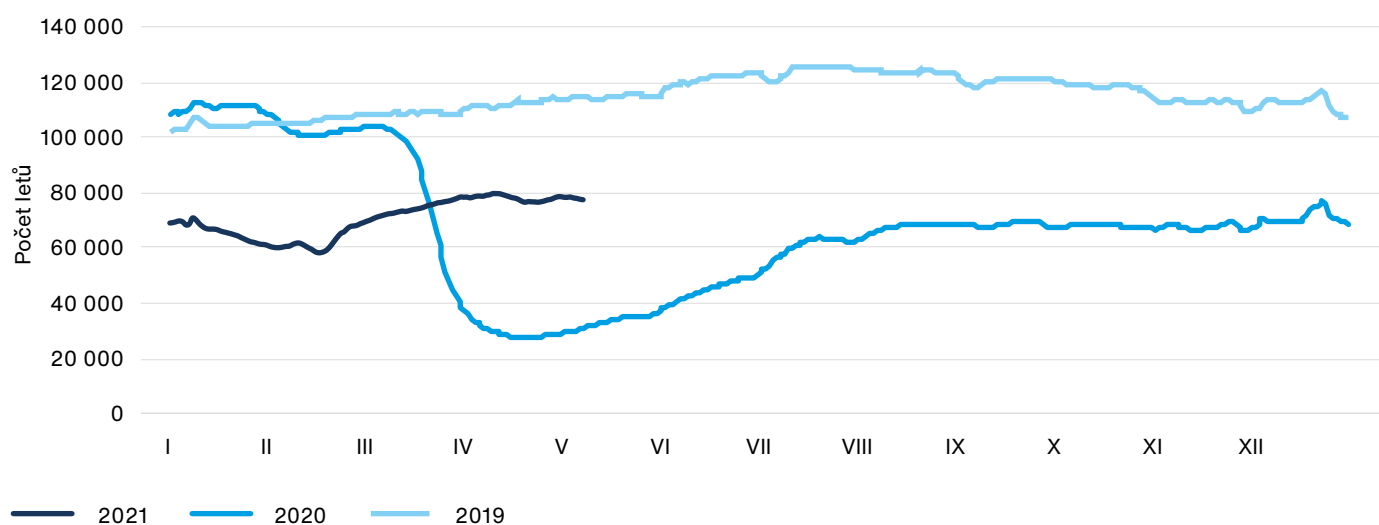
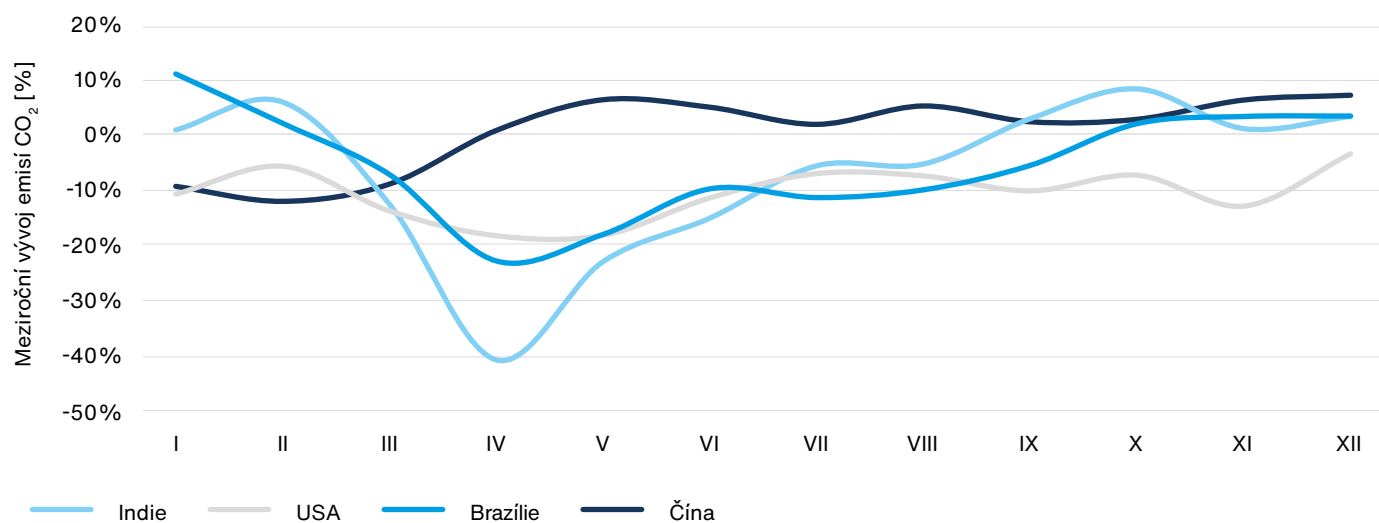
Celosvětová pandemie koronaviru v letech 2019–2020

Těžký akutní respirační syndrom způsobený koronavirem 2 (SARS-CoV-2) byl poprvé popsán v prosinci 2019 ve Wuchanu v Číně. Světová zdravotnická organizace vyhlásila propuknutí globálního stavu zdravotní nouze v lednu 2020 a pandemie v březnu 2020. Čína vykazala do konce února 2020 téměř 80 000 případů a do konce roku 2020 pak celkem lehce přes 87 000 případů.

Od 13. března 2020, kdy počet nových případů v Evropě převýšil počet případů v Číně, začala Světová zdravotnická organizace (WHO) považovat Evropu za aktivní centrum pandemie. K 18. březnu se lockdown v Evropě týkal více než 250 milionů lidí.

První americký případ byl zaznamenán 20. ledna 2020 a prezident Donald Trump vyhlásil k 31. lednu ve Spojených státech za stav zdravotní nouze. Prvotní reakce Spojených států na pandemii však byla spíše pomalá, pokud se jedná o přípravu zdravotnického systému, testování a zákaz cestování. Celkový počet případů během března 2020 raketově vzrostl ze 75 případů na téměř 200 000 případů ke konci měsíce. V roce 2020 bylo ve Spojených státech hlášeno více než 20,5 milionu potvrzených případů, z toho více než 360 000 skončilo smrtí. COVID-19 se stal v roce 2020 třetí nejčastější příčinou úmrtí ve Spojených státech za srdečními chorobami a rakovinou.

Obrázek 12: Počet komerčních letů, 7-denní klouzavý průměr. Zdroj: EnergyScan, flightradar24.

Obrázek 13: Měsíční vývoj emisí CO₂ ve vybraných hlavních ekonomikách, rok 2020 ve srovnání s rokem 2019 (zdroj IEA).

Během roku 2020 se po celém světě nakazilo téměř 84 milionů lidí, z nichž více než 1,8 milionu zemřelo.

Změna v chování cestujících po krizi COVID-19, omezení cestování a z toho vyplývající hospodářská krize přinesly dramatický propad poptávky po službách leteckých společností. Podle IATA došlo v dubnu 2020 meziročně k poklesu osobní letecké přepravy o 90 %, v srpnu pak stále o 75 % (měřeno osobokilometry).

Pandemie COVID-19 a následná hospodářská krize měly v roce 2020 dopad na téměř všechny aspekty výroby, dodávek a spotřeby energií na celém světě. Po většinu roku stlačila pandemie dolů spotřebu fosilních paliv, zatímco obnovitelné zdroje energie a elektrická vozidla, dva z hlavních stavebních kamenů přechodu na čistou energii, zůstaly z velké míry nedotčeny.

Vzhledem k tomu, že poptávka po primárních energiích v roce 2020 poklesla o téměř 4 %, globální emise CO₂ spojené s energetikou podle posledních statistických údajů poklesly o 5,8 %, což je nejvyšší roční procentuální pokles od druhé světové války. Nejcitelněji byla v roce 2020 zasažena poptávka po fosilních palivech, zejména pokud se jedná o ropu, která se propadla o 8,6 %, a uhlí, které pokleslo o 4 %. Roční pokles spotřeby ropy je nejvyšší v historii a je spojen s více než polovinou objemu poklesu globálních emisí.

Poptávka po elektrické energii v Číně během lockdownu meziročně poklesla v lednu a ještě více v únoru, meziročně o 11 % (vliv mělo i počasí, neboť v roce 2019 bylo výrazně chladněji než v roce 2020). Po uvolnění restriktivních opatření vykázala poptávka po elektrické energii první známky oživení. Od dubna 2020 došlo v Číně k úplnému obnovení poptávky po elektrické energii na úroveň před pandemií COVID-19. Od srpna 2020 pak byla poptávka, s přihlédnutím k počasí, dlouhodobě o 6 % vyšší než v roce 2019. Naopak vliv pandemie na vyspělé ekonomiky trval mnohem déle, než prvotní lockdowny v březnu a dubnu. Po uvolnění lockdownu v Evropě zůstala poptávka po elektrické energii v červnu a červenci o 10, resp. 5 % (s přihlédnutím k počasí) nižší než v příslušných měsících roku 2019. Hospodářská aktivita dosahovala nižší úrovně i po většinu druhé poloviny roku a znovu poklesla v závěrečných měsících roku 2020, kdy byla v řadě zemí zavedena nová restriktivní omezení.

Americké volby a jejich důsledky pro energetický trh

Uvedení Joea Bidena do úřadu prezidenta je úsvitem nové politické éry. Bidenovo stanovisko k čistým energiím je diametrálně odlišné od stanoviska jeho předchůdce.

Joe Biden, ještě jako prezidentský kandidát, uveřejnil v červnu 2019 plán boje proti změně klimatu s následujícími cíli:

- Do roku 2050 dosáhnout 100 % čisté energie a nulových emisí za pomoci vynaložení investic ve výši 1,7 bilionů dolarů během následujících deseti let na federální úrovni a v souhrnné výši více než 5 bilionů dolarů na státní a místní úrovni.
- V případě strategického pojetí reakce na klimatickou změnu bude vytvořeno více než 10 milionů dobře placených pracovních míst.
- Soupeřit se zbytkem světa o nejrychlejší řešení hrozby změny klimatu, přičemž Spojené státy budou usilovat o to, aby přiměly všechny významné země urychlit své snahy o naplňování svých domácích klimatických cílů.
- Podniknout kroky proti společnostem podnikajícím v oblasti fosilních paliv a dalším znečišťovatelům, kteří kladou zisk nad životy lidí a vědomě poškozují naše životní prostředí a vypouští jed do ovzduší, půdy i vody naší společnosti nebo zatajují informace týkající se potenciálních rizik poškození životního prostředí a zdraví.
- Naplnění závazků vlády vůči pracovníkům a komunitám, které byly motorem naší průmyslové revoluce a následných desetiletí hospodářského růstu.

Prezident Joe Biden neprodleně přistoupil k řešení klimatické krize již první den v úřadu, kdy se Spojené státy opět staly smluvní stranou Pařížské dohody. Zároveň zrušil povolení k výstavbě ropovodu Keystone XL a inicioval moratorium o nových pronájmech federální půdy a vodních ploch k těžbě ropy a plynu.

Projekt ropovodu Keystone XL v hodnotě 8 miliard dolarů měl vytvořit kratší alternativní trasu s větším průměrem potrubí ke stávajícímu ropovodu z ropných polí v Kanadě do rafinerií ve Spojených státech. Ropovod o délce 1 947 km měl mít kapacitu zhruba 0,8 milionů barelů za den.

Očekává se, že Biden na jaře uspořádá mezinárodní klimatický summit s cílem pomoci urychlit snižování emisí a pravděpodobně předloží nový cíl snižování emisí ve Spojených státech pro snazší dosažení cíle emisí odpovídajících nulovým emisím v roce 2050. Joe Biden rovněž v únoru 2021 uzavřel spolupráci s kanadským ministerským předsedou Justinem Trudeau, jejímž cílem má být dosažení nulových emisí v roce 2050.



5

Zpráva představenstva

o podnikatelské činnosti společnosti
a o stavu jejího majetku

Statutární účetní závěrka společnosti byla sestavena podle mezinárodních účetních standardů (IAS) a Mezinárodních standardů finančního výkaznictví (IFRS) vydávaných Radou pro účetní standardy (IASB) přijatých Evropskou unií.

Hospodářské výsledky roku 2020

Za účetní období roku 2020 společnost EP Commodities, a. s. vykázala tržby ve výši 109,8 miliard Kč. Hospodářský výsledek před zdaněním činil 869,9 milionů Kč. Hlavními zdroji kladného výsledku jsou dosažena marže na velkoobchodním trhu se zemním plynem, elektřinou a povolenkami a výnosy z poskytnutých služeb.

Hlavní podnikatelská činnost v roce 2020

Hlavní podnikatelskou činností společnosti je velkoobchod se zemním plynem, elektřinou a povolenkami na evropských trzích.

Na všech trzích v roce 2020 dosáhl celkový zobchodovaný objem se zemním plynem a elektřinou 425 TWh a 150 milionů tun povolenek.

Další rozvoj

V roce 2021 je hlavním úkolem plnění funkce tradingového centra a rozšiřování poskytovaných služeb pro společnost ve skupině EPH.

Společnost plánuje také personální posílení a rozšíření celého týmu společnosti.

Nabytí vlastních akcií

Společnost v letošním roce nenabyla žádné vlastní akcie.

Dceřiná společnost

Dne 3. 11. 2020 společnost založila dceřinou společnost EP COMMODITIES UKRAINE LLC, ve které má 100% podíl na základním kapitálu.

Aktivity v oblasti výzkumu a vývoje

Společnost se nezaměřuje na aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

Ochrana životního prostředí a pracovněprávní vztahy

Společnost vždy uvažuje ekologicky při zacházení se spotřebními materiály.

Pracovněprávní vztahy se řídí zákoníkem práce.

Informace o cílech a metodách řízení rizik

Společnost je mimo jiné vystavena tržnímu riziku v rámci své běžné obchodní činnosti. Vedení společnosti tato rizika ve spolupráci s oddělením risk managementu pravidelně sleduje a vyhodnocuje. Cílem vedení společnosti je snížení případných negativních dopadů těchto rizik, čehož je dosaženo pomocí komoditních derivátů.

Významné následné události

K datu podpisu výroční zprávy nenastaly žádné další významné následné události.

V Praze, dne 9. června 2021



Miroslav Haško

předseda představenstva



Daniel Pexidr

člen představenstva

6

Zpráva dozorčí rady

o výsledku kontrolní činnosti

Dozorčí rada obchodní společnosti EP Commodities, a. s. v průběhu roku 2020 plnila úkoly v souladu se zákonem O obchodních společnostech a družstvech a stanovami společnosti.

Pravidelně sledovala výsledky hospodaření společnosti, stav jejího majetku a přezkoumávala rozklady hospodaření. Kontrolovala a ověřovala plnění úkolů uložených představenstvu valnou hromadou, resp. rozhodnutím jediného akcionáře při výkonu působnosti valné hromady, jakož i dodržování obecně závazných právních předpisů a stanov společnosti.

V průběhu roku 2020 se dozorčí rada při uplatňování svého práva kontroly řídila stanovami společnosti a obecně závaznými právními předpisy platnými pro činnost akciových společností. Ve zmíněném období se dozorčí rada věnovala především svému hlavnímu úkolu, tj. dohledu nad výkonem působnosti představenstva, a následně přezkoumání roční účetní závěrky a návrhu na vypořádání zisku.

V zájmu akcionáře se soustředila kromě jiného na kontrolu průběžných ekonomických výsledků, plnění podnikatelského záměru a usnesení řádné valné hromady. Současně napomáhala představenstvu při naplňování strategie rozvoje akciové společnosti.

Představenstvem byly dozorčí radě poskytovány všechny potřebné podklady, informace a vysvětlení. V činnosti představenstva nebyly shledány závady ani porušení stanov společnosti ani platných právních předpisů.

V Praze dne 9. června 2021

7

Zpráva nezávislého auditora

pro akcionáře společnosti
EP Commodities, a.s.

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro akcionáře společnosti

EP Commodities, a.s.

Se sídlem: Klimentská 1216/46, Nové Město, 110 00 Praha 1

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti EP Commodities, 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 2020, 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 Commodities, a.s. k 31. prosinci 2020 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.

Jiná skutečnost

Účetní závěrka společnosti EP Commodities, a.s., a.s. za rok končící k 31. prosinci 2019 byla auditována jiným auditorem, který k této účetní závěrce dne 3. července 2020 vyjádřil výrok bez výhrad.

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.

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 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.

Deloitte označuje jednu či více společností Deloitte Touche Tohmatsu Limited („DTTL“), globální síť jejích členských firem a jejich přidružených subjektů (souhrnně „organizace Deloitte“). Společnost DTTL (rovněž označovaná jako „Deloitte Global“) a každá z jejích členských firem a jejich přidružených subjektů je samostatným a nezávislým právním subjektem, který není oprávněn zavazovat nebo přijímat závazky za jinou z těchto členských firem a jejich přidružených subjektů ve vztahu k třetím stranám. Společnost DTTL, a každá členská firma a přidružený subjekt nesou odpovědnost pouze za vlastní jednání či pochybení, nikoli za jednání či pochybení jiných členských firem či přidružených subjektů. Společnost DTTL služby klientům neposkytuje. Více informací je najdete na adrese www.deloitte.com/about.

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 vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitosti trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost společnosti nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat představenstvo a dozorčí radu 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.

V Praze dne 9. června 2021

Auditorská společnost:

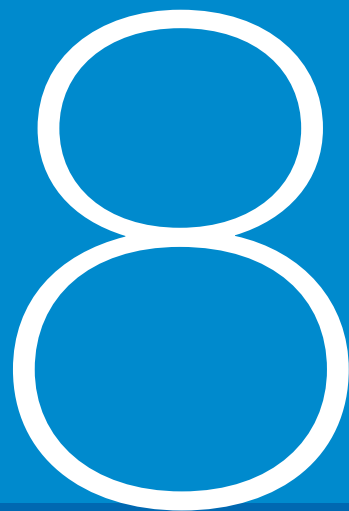
Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

Ladislav Šauer
evidenční číslo 2261





Individuální účetní závěrka pro účetní období končící 31. prosincem 2020

sestavená podle Mezinárodních standardů
účetního výkaznictví přijatých Evropskou unií



Účetní závěrka k 31. prosinci 2020

Název společnosti: EP Commodities, a. s.
Sídlo: Klimentská 1216/46, 110 00 Praha 1 - Nové Město
Právní forma: akciová společnost
IČO: 034 37 680

Součástí účetní závěrky:

Výkaz finanční pozice
Výkaz o úplném výsledku
Výkaz změn vlastního kapitálu
Výkaz o penežních tocích
Příloha

Účetní závěrka byla sestavena dne 9. června 2021

Statutární orgán účetní jednotka	Podpis
Ing. Miroslav Haško předseda představenstva	
Ing. Daniel Pexidr člen představenstva	

Výkaz finanční pozice

v tisících Kč

	Bod přílohy	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Aktiva			
Hmotný majetek	5	24 942	31 804
Nehmotný majetek	5	28 608	15 988
Obchodní pohledávky	6	56 501	135 076
Depozita a maržové vklady	7	2 665 841	1 554 798
Pohledávky z přecenění derivátů	8 (a)	684 445	717 282
Daňové pohledávky		38 938	-
Odložená daňová pohledávka	9	-	6 784
Dlouhodobá aktiva celkem		3 499 275	2 461 732
Zásoby	10	2 661 848	-
Obchodní pohledávky	6	8 511 869	7 923 059
Depozita a maržové vklady	7	145 741	13 882
Pohledávky z přecenění derivátů	8 (a)	7 418 210	7 952 339
Poskytnuté půjčky	11	3 805 681	2 669 665
Peníze a peněžní prostředky	12	79 935	121 238
Ostatní nefinanční aktiva	13	31 361	32 213
Oběžná aktiva celkem		22 654 645	18 712 396
Aktiva celkem		26 153 920	21 174 128
Vlastní kapitál			
Základní kapitál	14	100 000	100 000
Nerozdělený zisk		1 121 709	725 263
Zisk za běžné účetní období		704 804	396 446
Vlastní kapitál celkem		1 926 513	1 221 709
Závazky			
Obchodní závazky a ostatní finanční pasiva	15	639 736	648 347
Závazky z přecenění derivátů	8 (b)	1 280 515	710 938
Odložený daňový závazek	9	110 962	-
Dlouhodobé závazky celkem		2 031 213	1 359 285
Úvěry a půjčky	16	572 884	410 281
Obchodní závazky a ostatní finanční pasiva	15	9 593 160	8 798 043
Přijatá depozita a maržové vklady	17	1 320 143	1 466 613
Závazky z přecenění derivátů	8 (b)	10 634 142	7 851 181
Ostatní nefinanční pasiva	18	75 865	40 878
Daňové závazky	15	-	26 138
Krátkodobé závazky celkem		22 196 194	18 593 134
Závazky celkem		24 227 407	19 952 419
Vlastní kapitál a závazky celkem		26 153 920	21 174 128

Výkaz o úplném výsledku

v tisících Kč

	Bod přílohy	2020	2019
Tržby	19	109 829 150	80 968 750
Náklady na prodej	20	-109 462 840	-80 543 607
Zisk (ztráta) z derivátových obchodů s komoditami	21	885 563	262 568
Mezisoučet		1 251 873	687 711
Osobní náklady	22	-163 538	-112 670
Odpisy a amortizace		-26 460	-21 420
Daně a poplatky		-102	-2 715
Ostatní operativní výnosy	23	2 128 273	12
Ostatní operativní náklady	23	-2 142 701	-13 729
Provozní výsledek hospodaření		1 047 345	537 189
Úrokové náklady a výnosy	24	67 775	39 881
Ostatní finanční náklady a výnosy	24	-245 201	-84 758
Výsledek hospodaření z finanční oblasti		-177 426	-44 877
Zisk před zdaněním daní z příjmů		869 919	492 312
Náklady na daň z příjmů	25	-165 115	-95 866
Zisk za účetní období		704 804	396 446

Výkaz změn vlastního kapitálu

v tisících Kč

	Základní kapitál	Nerozdělený zisk	Vlastní kapitál celkem
Stav k 1. lednu 2019 dle IFRS	100 000	725 263	825 263
Zisk za účetní období		396 446	396 446
Stav k 31. prosinci 2019	100 000	1 121 709	1 221 709
Stav k 1. lednu 2020 dle IFRS	100 000	1 121 709	1 221 709
Zisk za účetní období		704 804	704 804
Stav k 31. prosinci 2020	100 000	1 826 513	1 926 513

Výkaz o peněžních tocích

v tisících Kč

	Bod přílohy	2020	2019
PROVOZNÍ ČINNOST			
Zisk/-ztráta za účetní období		704 804	396 446
Úprava o:			
Daň z příjmů		165 115	95 866
Odpisy		26 460	21 420
Změna stavu opravných položek		1 649	298
Nákladové a výnosové úroky	24	-67 775	-31 112
Nerealizované kurzové zisky/-ztráty, netto		19 128	19 096
Provozní zisk před změnami pracovního kapitálu		849 381	502 014
Změna stavu pohledávek z obchodních vztahů a jiných aktiv		-1 773 434	-2 970 447
Změna stavu závazků z obchodních vztahů a jiných závazků		611 138	2 885 106
Změna stavu zásob		-2 661 848	120 020
Změna stavu pohledávek a závazků z přecenění derivátů	8	3 919 504	-1 164 226
Peněžní tok generovaný z provozní činnosti nebo v ní použitý		944 741	-627 533
Zaplacené úroky		-40 765	-8 296
Zaplacená daň z příjmů	25	-112 445	-114 345
Čistý peněžní tok generovaný z provozní činnosti nebo v ní použitý		791 530	-750 174
INVESTIČNÍ ČINNOST			
Nabytí dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku		-7 518	-6 395
Zápůjčky spřízněným osobám	11	-4 495 796	-2 680 497
Splátky zápůjček od spřízněných osob	11	3 392 904	3 007 869
Přijaté úroky	11	120 003	8 856
Peněžní tok generovaný z investiční činnosti nebo v ní použitý		-990 407	329 833
FINANČNÍ ČINNOST			
Přijaté úvěry a půjčky	16	7 683 525	7 172 419
Uhrazené úvěry a půjčky	16	-7 560 922	-6 756 953
Splátky leasingových závazků		-5 030	-6 013
Peněžní tok generovaný z finanční činnosti nebo v ní použitý		117 573	409 453
Čisté zvýšení (snížení) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů		-81 303	-10 888
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku účetního období	12	121 238	138 445
Vliv změn směnných kurzů na peněžní prostředky		40 001	-6 319
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období	12	79 936	121 238

Příloha k účetní závěrce na stranách 65 až 128 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Příloha k účetní závěrce

(v tisících Kč)

1 Všeobecné informace

EP Commodities, a. s. („Společnost“) vznikla 29. září 2014 zápisem do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 19973. Společnost se zabývá obchodováním s plynem, elektřinou a výrobou, obchodem a poskytováním služeb neuvedených v přílohách 1 a 3 živnostenského zákona.

Vlastníci společnosti

Jediným akcionářem společnosti k 31. prosinci 2020 je:

EP Power Europe, a. s.
Pařížská 130/26
110 00 Praha 1 - Josefov
Česká republika

Akcionáři Energetického a průmyslového holdingu, a. s., 100 % vlastníka společnosti EP Power Europe, a. s. k 31. prosinci 2020 jsou:

	Podíl na základním kapitálu %	Hlasovací práva %
EP Corporate Group, a. s.	53	53
EP Investment II S.à.r.l.	3	3
KUKANA ENTERPRISES LIMITED	44	44
Celkem	100	100

Konečným vlastníkem celé skupiny je JUDr. Daniel Křetinský.

Sídlo společnosti

EP Commodities, a. s.
Klimentská 1216/46
Praha 1 - Nové Město
Česká republika

Identifikační číslo

034 37 680

Statutární orgán k 31. prosinci 2020

Členové představenstva

Ing. Miroslav Haško
PŘEDSEDA PŘEDSTAVENSTVA

Daniel Pexidr
ČLEN PŘEDSTAVENSTVA

Mgr. Marek Spurný
ČLEN PŘEDSTAVENSTVA

Mgr. Pavel Horský
ČLEN PŘEDSTAVENSTVA

Ing. Jan Špringl
ČLEN PŘEDSTAVENSTVA

Dozorčí rada

JUDr. Daniel Křetínský
PŘEDSEDA DOZORČÍ RADY

Peter Černák
ČLEN DOZORČÍ RADY

Mgr. Petr Sekanina
ČLEN DOZORČÍ RADY

Konsolidovanou účetní závěrku nejširší skupiny účetních jednotek, ke které společnost jako konsolidovaná účetní jednotka patří, sestavuje EP Investment S.à.r.l. se sídlem avenue J.F. Kennedy 39, 1855, Luxembourg, Registration number: B 184488. Tuto konsolidovanou účetní závěrku je možné získat v sídle konsolidující společnosti.

Konsolidovanou účetní závěrku nejužší skupiny účetních jednotek, ke které společnost jako konsolidovaná účetní jednotka patří, sestavuje EP Power Europe, a. s. se sídlem Praha 1, Josefov, Pařížská 130/26. Tuto konsolidovanou účetní závěrku je možné získat v sídle konsolidující společnosti.

Dne 3.11.2020 společnost založila dceřinou společnost EP COMMODITIES UKRAINE LLC, ve které má 100% podíl na základním kapitálu.

Hospodářský rok je shodný s kalendářním rokem. Účetní závěrka byla sestavena za období od 1. ledna 2020 do 31. prosince 2020 („2020“). Srovnatelným obdobím se rozumí kalendářní rok od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019 („2019“).

2 Východiska 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 Evropskou unií.

Představenstvo účetní závěrku schválilo dne 9. 6. 2021.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

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 pozici, které jsou oceněny v reálných hodnotách:

- derivátové finanční nástroje
- zásoby

c) Funkční a prezentační měna

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

Společnost se specializuje na obchodování s energetickými komoditami pro společnosti ve skupině Energetický a průmyslový holding a. s. (EPH), proto je úzce navázaná na mateřskou společnost, které v rámci interního reportingu reportuje v českých korunách. Obchodování s komoditami probíhá napříč Evropou v eurech, Společnost obchoduje v menším rozsahu pak i v britských librách a amerických dolarech.

Hlavní úlohou Společnosti je pak poskytovat služby a znalosti obchodníků s komoditami za účelem dosažení maximální efektivity obchodování v rámci skupiny EPH a dále provozovat spekulativní obchody s komoditami. Veškeré aktivity Společnosti jsou provozovány z ústředí v České republice, tudíž i podstatná část provozních nákladů je denominovaná v českých korunách, a to včetně nákladů na zaměstnance. Poskytnuté a přijaté půjčky a úvěry jsou denominovány v eurech, a to jednak z důvodu krytí měnových rizik a dále z důvodu výhodnějších úrokových sazeb. Základní kapitál je denominován v českých korunách.

Vedení Společnosti dospělo při stanovení funkční měny k závěru, že jak česká koruna, tak i euro jsou relevantní pro aktivity Společnosti. Při zvážení výše uvedených faktorů a skutečností, že česká koruna je měnou České republiky, kde má Společnost sídlo a odkud provozuje své obchodní aktivity, učinilo vedení Společnosti úsudek, že funkční měnou Společnosti je česká koruna.

d) Používání odhadů a předpokladů

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

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 běžného období i příštích období).

I. Používání odhadů

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

- Bod 4 – Stanovení reálné hodnoty derivátů
- Bod 3(e)II. a bod 27(a) – Stanovení opravené položky k pohledávkám

STANOVENÍ REÁLNÉ HODNOTY

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

Skupina, již 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.

Tento tým pravidelně kontroluje významné na trhu nezjistitelné vstupní údaje a úpravy ocenění. Pokud jsou informace třetích stran, jako jsou kotace obchodníků s cennými papíry nebo oceňovací služby, použity ke stanovení reálné hodnoty, pak oceňovací tým posoudí podklady obdržené od těchto třetích stran s cílem rozhodnout, zda takové ocenění splňuje požadavky IFRS včetně zařazení do příslušné úrovně v rámci hierarchie stanovení reálné hodnoty.

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

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

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

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

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

Veškeré deriváty jsou oceňovány údaji zjistitelnými z trhu – zejména energetických burz (avšak nejedná se o kótované ceny), a proto jsou zařazeny do úrovně 2. Společnost nemá žádná aktiva nebo závazky, které by byly oceňované na úrovni 3.

Společnost vykazuje přesuny mezi úrovněmi hierarchie reálné hodnoty vždy ke konci vykazovaného období, během něhož nastala změna. V roce 2020 taková změna nenastala.

II. Používání předpokladů a úsudků

Společnost provedla vybrané úsudky týkající se aplikace standardu IFRS 15, jež jsou podrobněji popsány v Bodě 3(g).

e) 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 2020 či později, které tudíž byly ve Společnosti aplikovány poprvé.

NOVELIZACE REFERENCÍ KE KONCEPČNÍMU RÁMCI VE STANDARDECH IFRS (ÚČINNÁ PRO ROČNÍ ÚČETNÍ OBDOBÍ ZAČÍNÁJÍCÍ 1. LEDNA 2020 NEBO POZDĚJI)

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

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

Tyto novelizace nemají významný dopad na účetní závěrku Společnosti.

NOVELIZACE IFRS 3 – DEFINICE PODNIKU (ÚČINNÁ PRO ROČNÍ ÚČETNÍ OBDOBÍ ZAČÍNÁJÍCÍ 1. LEDNA 2020 NEBO POZDĚJI)

Tato novelizace se zaměřuje na objasnění potíží, které vyvstávají v situaci, kdy má účetní jednotka určit, zda nabyla podnik nebo skupinu aktiv. Novelizovaná definice podniku zdůrazňuje, že výstupem podniku je poskytování zboží a služeb zákazníkům, zatímco předchozí definice byla zaměřena na výnosy ve formě dividend, nižších nákladů či jiných ekonomických užitků pro investory a ostatní. Novelizace dále přidává dodatečné pokyny a dobrovolný test koncentrace.

Tyto novelizace nemají dopad na účetní závěrku Společnosti.

NOVELIZACE IAS 1 A IAS 8 – DEFINICE VÝZNAMNOSTI (ÚČINNÁ PRO ROČNÍ ÚČETNÍ OBDOBÍ ZAČÍNÁJÍCÍ 1. LEDNA 2020 NEBO POZDĚJI)

Tato novelizace objasňuje definici pojmu „významnost“ a zajišťuje konzistenci definice v rámci všech standardů IFRS. Novelizovaná definice uvádí, že informace je významná, pokud její vynechání, nesprávná citace či nejasné vysvětlení mohlo ovlivnit rozhodnutí, které primární uživatelé činí na základě této účetní závěrky, která poskytuje finanční informace o konkrétní vykazované účetní jednotce.

Tyto novelizace nemají žádný významný dopad na účetní závěrku Společnosti.

NOVELIZACE IFRS 9, IAS 39 A IFRS 7 – REFORMA REFERENČNÍCH ÚROKOVÝCH SAZEB (ÚČINNÉ PRO ROČNÍ ÚČETNÍ OBDOBÍ ZAČÍNÁJÍCÍ 1. LEDNA 2020 NEBO POZDĚJI)

Novelizace upravují některé konkrétní požadavky na zajišťovací účetnictví v zájmu poskytnutí úlevy od potenciálních dopadů nejistoty způsobené reformou referenčních úrokových sazeb používaných jako základna při určování variabilního úročení (jako například úrokových sazeb na mezibankovním trhu, zejména LIBOR sazeb). Novelizace dále po společnostech požadují, aby poskytovaly další informace investorům, kteří jsou těmito nejistotami přímo ovlivňováni, o jejich zajišťovacím vztahu. Novelizace dále upravuje postup při nahrazení existujících úrokových sazeb jinými alternativními sazbami a vypořádává dopady na zajišťovací účetnictví. Novelizace se dotýká i zveřejnění a přináší dodatečné požadavky na informace ohledně nejistoty vyplývající z reformy úrokových sazeb.

Tyto novelizace nemají žádný významný dopad na účetní závěrku Společnosti. Společnost nemá žádné finanční instrumenty, které mají variabilní úročení navázané na reformované referenční sazby.

II. Standardy, které dosud nenabývaly účinnosti

IFRS 17 POJISTNÉ SMLOUVY (ÚČINNÝ PRO ROČNÍ ÚČETNÍ OBDOBÍ ZAČÍNÁJÍCÍ 1. LEDNA 2023 NEBO POZDĚJI (EU TENTO STANDARD DOSUD NEPŘIJALA)) A IFRS 4 – PRODLOUŽENÍ DOČASNÉ VÝJIMKY Z UPLATŇOVÁNÍ IFRS 9 (ÚČINNÁ PRO ROČNÍ ÚČETNÍ OBDOBÍ ZAČÍNÁJÍCÍ 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 ZAČÍNÁJÍCÍ 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 situaci dluhy nebo jiné závazky s nejistým datem vypořádání jsou klasifikovány jako krátkodobé (splacené 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 ZAČÍNÁJÍCÍ 1. LEDNA 2022 NEBO POZDĚJI (EU TYTO NOVELIZACE DOSUD NEPŘIJALA))

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 IFRS 16 – ÚLEVY OD NÁJEMNÉHO V SOUVISLOSTI S COVID-19 (ÚČINNÁ PRO ROČNÍ ÚČETNÍ OBDOBÍ ZAČÍNÁJÍCÍ 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 nebude mít 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 ZAČÍNÁJÍCÍ 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 nebudou mít významný dopad na účetní závěrku Společnosti.

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

f) 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 pokles tržeb s ohledem na charakter Společnosti či zhoršení finanční situace Společnosti. Společnost generovala vyšší tržby než v roce 2019 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 možné kroky ke zmírnění jakýchkoliv negativních účinků na Společnost a její zaměstnance.

Vedení Společnosti zvážilo potenciální dopady 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. 2020 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) Dlouhodobý majetek

Hmotný majetek

I. VLASTNĚNÁ AKTIVA

Položky dlouhodobého hmotného majetku se účtují v pořizovací ceně snížené o oprávky (viz níže) a ztráty ze snížení hodnoty (viz účetní postup (e) – Snížení hodnoty).

Pořizovací cena zahrnuje výdaje, které lze přímo přiřadit k pořízení daného aktiva. Pořizovací cena majetku vytvořeného ve vlastní režii zahrnuje náklady na materiál a přímé mzdy, veškeré ostatní náklady přímo související s uvedením aktiva do funkčního stavu pro zamýšlené využití a aktivované výpůjční náklady (viz účetní postup (h) – Finanční výnosy a náklady). Pořizovací cena také zahrnuje náklady na demontáž a odstranění jednotlivých položek.

Jestliže se položka dlouhodobého hmotného majetku skládá z částí majících různou dobu ekonomické životnosti, pak se tyto jednotlivé části účtují jako samostatné položky (hlavní komponenty) dlouhodobého hmotného majetku.

II. NAJATÁ AKTIVA (PRÁVO K UŽÍVÁNÍ) – IFRS 16 LEASINGY

U nájemních smluv Společnost rozhoduje, zda předmětná smlouva spadá do působnosti IFRS 16. V případě takových smluv Společnost vykazuje aktivum z práva k užívání a závazek z leasingu. Užívané aktivum je odepisováno a související závazek z leasingu je úročen. Společnost jako nájemce vykázala aktiva z práva k užívání, které představují její právo užívat podkladová aktiva, a závazky z leasingu, které představují její povinnost hradit leasingové splátky.

V případě, že smlouva podmínky IFRS 16 nesplňuje, jsou platby za nájemné vykazovány lineárně po dobu trvání nájmu do zisku nebo ztráty.

DEFINICE LEASINGU

Společnost posuzuje, zda má smlouva charakter leasingu či leasing obsahuje na základě nové definice leasingu. Smlouva má charakter leasingu či leasing obsahuje, pokud na zákazníka převádí právo kontrolovat užití identifikovaného aktiva po určitou dobu trvání výměnou za protihodnotu. Kontrola nastává, pokud má zákazník právo získat v podstatě veškerý ekonomický prospěch z využívání identifikovaného aktiva a rovněž právo využívání aktiva řídit.

Společnost si zvolila nevykazovat aktiva z práva k užívání a závazky z leasingu v případě některých aktiv s nízkou podkladovou hodnotu aktiva a krátkodobých leasingů (s dobou leasingu 12 měsíců nebo kratší). V souvislosti s těmito leasingy vykazuje Společnost leasingové splátky jako náklad.

Společnost použije IFRS 16 na všechny pronájmy, včetně pronájmu s právem na užívání v rámci sub-leasingu, s výjimkou:

- (a) pronájmu za účelem zkoumání nebo využívání nerostů, ropy, zemního plynu a podobných neobnovitelných zdrojů;
- (b) pronájmu biologických aktiv v rámci standardu IAS 41 Zemědělství, v držení nájemcem;
- (c) koncese na služby v rámci IFRIC 12 Ujednání o poskytování licencovaných služeb;
- (d) licencí duševního vlastnictví poskytnutých pronajímatelem v rozsahu IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky; a
- (e) nehmotná aktiva dle IAS 38 Nehmotný majetek.

ÚČTOVÁNÍ PRONAJÍMATELE

Pronajímatel klasifikuje leasing buď jako finanční leasing, nebo jako operativní leasing. Leasing je klasifikován jako finanční leasing, jestliže se převádí v podstatě všechna rizika a užitky vyplývající z vlastnictví podkladového aktiva. Leasing je klasifikován jako operativní leasing, jestliže se nepřevádějí v podstatě všechna rizika a užitky vyplývající z vlastnictví podkladového aktiva.

V případě finančního leasingu vykazuje pronajímatel aktiva ve svém výkazu o finanční pozici jako pohledávku v částce rovnající se čisté finanční investici do leasingu. Během doby leasingu pak vykazuje finanční výnosy ve výkazu o úplném výsledku.

V případě operativního leasingu vykazuje pronajímatel podkladové aktivum ve výkazu o finanční pozici. Během doby leasingu pak ve výsledku hospodaření vykazuje rovnoměrně po dobu trvání leasingu leasingové platby jako výnosy a odpisy podkladového aktiva vykazuje jako náklad.

Společnost nevystupovala v roce 2020 jako pronajímatel.

ÚČTOVÁNÍ NÁJEMCE

Ke dni zahájení ujednání o leasingu zaúčtuje nájemce aktivum z práva k užívání proti závazku z leasingu, oceněném současnou hodnotou leasingových plateb, které nejsou k tomuto datu uhrazeny. Leasingové platby jsou diskontovány s použitím implicitní úrokové míry leasingu, pokud lze tuto míru snadno určit. Pokud tuto míru nelze snadno určit, použije se přírůstková výpůjční úroková míra Skupiny. Přírůstková výpůjční úroková míra se určuje na základě úrokových sazeb z vybraných externích finančních zdrojů a úprav odrážejících dobu trvání leasingu.

Závazek z leasingu je následně oceněn naběhlou hodnotou podle metody efektivní úrokové sazby. Závazek z leasingu se přecení, pokud nastane změna:

- budoucích leasingových splátek plynoucí ze změny v indexu či sazbě,
- odhadovaných budoucích částek splatných v rámci zaručené zbytkové hodnoty,
- posouzení uplatnění opce na nákup, prodloužení či ukončení,
- nebo v podstatě pevných leasingových plateb.

Když se závazek z leasingu přecení, odpovídajícím způsobem se upraví účetní hodnota aktiv z práva k užívání. Pokud byla hodnota aktiv z práva k užívání snížena na nulu, vykáže se úprava do zisku nebo ztráty.

Společnost vykazuje aktiva z práva k užívání v rámci dlouhodobého hmotného majetku do stejného řádku, ve kterém vykazuje podkladová aktiva, která vlastní, stejné povahy. Aktiva z práva k užívání se při prvotním zaúčtování oceňují pořizovací cenou a následně pořizovací cenou sníženou o jakékoli kumulované odpisy a ztráty ze snížení hodnoty a upravené o některá přecenění tohoto závazku z leasingu.

Nájemce vykazuje ve výkazu o úplném výsledku nákladové úroky a (rovnoměrně) odpisy aktiva z práva k užívání. Společnost (nájemce) odepisuje aktivum v souladu s požadavky standardu IAS 16. Aktivum se odepisuje ode dne zahájení do konce doby trvání leasingu. Pokud je podkladové aktivum na konci doby trvání leasingu převedeno na Společnost, odepisuje se aktivum z práva k užívání po dobu životnosti podkladového aktiva.

SERVISNÍ ČÁST LEASINGOVÉ SPLÁTKY

Společnost u pronájmu automobilů neodděluje servisní poplatek od leasingových splátek. K vypočtení závazku z leasingu se používají celkové leasingové splátky. V případě jiných leasingových smluv je servisní poplatek od leasingových splátek oddělen. Servisní poplatek se ve výkazu o úplném výsledku vykáže jako náklad, zbývající část se používá k výpočtu závazku z leasingu.

DOBA TRVÁNÍ LEASINGU

Doba trvání leasingu se stanovuje ode dne zahájení leasingu na základě ujednání o nezrušitelné době leasingu.

Leasingové smlouvy, u kterých je doba trvání leasingu stanovena na dobu neurčitou (nebo se stanovenou výpovědní lhůtou více než 12 měsíců), nelze považovat za krátkodobé leasingy, pro které by bylo možné využít výjimku z vykazování. Nezrušitelná doba trvání je pro účely určení hodnoty aktiva stanovena jako výpovědní lhůta. Pokud se nezrušitelná doba trvání stanoví na dobu kratší než 12 měsíců, společnost výjimku uplatní a transakci vyhodnotí jako krátkodobý leasing.

III. NÁSLEDNÉ NÁKLADY

Následné náklady se aktivují pouze tehdy, je-li pravděpodobné, že z určité položky dlouhodobého hmotného majetku poplynou Společnosti budoucí ekonomické užítky a že příslušné náklady lze spolehlivě měřit. Všechny ostatní výdaje včetně nákladů na každodenní servis dlouhodobého hmotného majetku se vykazují přímo do zisku nebo ztráty.

IV. ODPISY

Odpisy se vykazují do zisku nebo ztráty lineárně po odhadovanou dobu životnosti dané položky dlouhodobého hmotného majetku. Pozemky se neodepisují. Najatá aktiva se odepisují buď po dobu nájmu, nebo po dobu životnosti, je-li kratší (pokud není přiměřeně jisté, že do konce doby nájmu Společnost získá k danému aktivu vlastnické právo).

Odhadovaná doba životnosti pro jednotlivé kategorie majetku:

- Budovy a stavby (práva k užívání) 5 let (podle doby trvání nájmu)
- Inventář a ostatní 3–5 let

Metody odpisování, délka doby životnosti a zůstatkové hodnoty se každoročně revidují k rozvahovému dni.

Nehmotný majetek

V. SOFTWARE A JINÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Software a jiný nehmotný majetek nabytý Společností s definovanou (určitou) dobou životnosti se vykazuje v pořizovací ceně snížené o oprávky (viz níže) a o ztráty ze snížení hodnoty (viz účetní postup (e) – Snížení hodnoty).

VI. ODPISY

Odpisy nehmotného majetku se účtují lineárně do zisku nebo ztráty po dobu odhadované životnosti, počínaje prvním dnem následujícího měsíce, kdy dané aktivum bylo zařazeno do užívání. Odhadovaná doba životnosti pro jednotlivé kategorie majetku:

- Software 3 roky
- Jiný nehmotný majetek 3 roky

Způsob odepisování, délka životnosti a zůstatkové hodnoty se na konci každého účetního roku přehodnocují a v případě potřeby se upravují.

c) Finanční aktiva a závazky

Členění a způsob ocenění finančních aktiv a závazků ve společnosti je následující:

Finanční nástroje	IFRS 9
Finanční aktiva	
Pohledávky z přecenění derivátů	FVTPL
Poskytnuté půjčky	FAAC
Peníze a peněžní ekvivalenty	FAAC
Obchodní pohledávky	FAAC
Finanční závazky	
Závazky z přecenění derivátů	FVTPL
Úvěry a půjčky	FLAC
Obchodní závazky a ostatní finanční pasiva	FLAC

*FVTPL – finanční aktiva/závazky oceněná reálnou hodnotou do zisku a ztráty

FAAC – finanční aktiva oceněná amortizovanou pořizovací cenou

FLAC – finanční závazky oceněné amortizovanou pořizovací cenou

Nederivátová finanční aktiva

I. KLASIFIKACE

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

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

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

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

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

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

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

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 užitků spojených s vlastnictvím daného aktiva. Jakýkoliv podíl na převáděných finančních aktivech, který Společnost získá nebo si ponechá, se vykáže jako samostatné aktivum či pasivum.

V. 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.

Nederivátové finanční závazky

Společnost má následující finanční závazky, které nejsou deriváty („nederivátové finanční závazky“): půjčky a úvěry, bankovní kontokorenty, závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky. Tyto finanční závazky se při prvotním zachycení vykazují ke dni vypořádání v reálné hodnotě zvýšené o veškeré příslušné přímo související transakční náklady, s výjimkou finančních závazků v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty, kdy se transakční náklady vykážou 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.

Deriváty

Společnost používá k řízení rizik a peněžních toků finanční a komoditní derivátové kontrakty.

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 změna reálné hodnoty je účtována do výsledku hospodaření.

Hodnoty přecenění na reálnou hodnotu se vykazují v provozním výsledku hospodaření, neboť obchodování s deriváty je jednou z hlavních obchodních aktivit Společnosti. Zisk/-ztráta z derivátových obchodů s komoditami je uvedena v netto hodnotě v samostatné položce „Zisk/-ztráta z derivátových obchodů s komoditami“ v části „Provozní výsledek hospodaření“.

Reálná hodnota derivátů se klasifikuje jako dlouhodobá pohledávka, resp. dlouhodobý závazek, pokud je okamžik vypořádání derivátu za více než 12 měsíců, nebo jako krátkodobá pohledávka, resp. krátkodobý závazek, pokud je okamžik vypořádání derivátu do 12 měsíců.

d) Inverzní zásobník plynu

Obchodování s energetickými komoditami je hlavní činností Společnosti. Mezi tyto obchody patří mj. produkt „inverzní zásobník plynu“. Tento typ obchodu spočívá v nákupu určité kapacity podzemního zásobníku plynu, se kterou může Společnost okamžitě po podpisu smlouvy s provozovatelem zásobníku obchodovat na komoditním trhu. Dle smluvních podmínek je Společnost povinna nakoupenou kapacitu v určitém časovém okamžiku vrátit. Společnost účtuje v okamžiku prodeje této získané kapacity o tržbách z prodeje plynu a zároveň zaúčtuje odhad nákladů ve formě dohadných účtů pasivních, které vyčíslují budoucí hodnotu nakupovaného plynu na základě aktuálních forwardových cen nákupu na komoditním trhu, za kterou bude následně daný plyn postupně vracet. Hodnota dohadných položek pasivních je časově rozlišena.

Za tuto transakci Společnost platí provozovateli zásobníku fixní poplatek, který je účtován do nákladů. Společnost je oprávněna provozovateli zásobníku vyčíslit odhad rozdílu mezi prodejnou (aktuální) a nákupní (budoucí) cenou plynu, za kterou bude Společnost v období

vrácení kapacity plyn nakupovat. Tato „prémie“ je zaúčtována jako tržba za služby v roce uzavření smlouvy o inverzním zásobníku, platby spojené s touto premií pak bývají časově rozlišeny.

e) Snížení hodnoty

I. NEFINANČNÍ AKTIVA

K datu sestavení každé účetní závěrky se prověřuje účetní hodnota aktiv a odložených daňových pohledávek (viz bod 3 (i) – 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 peněžitovné 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 („peněžitovná jednotka“).

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

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

II. FINANČNÍ AKTIVA

(VČETNĚ OBCHODNÍCH A JINÝCH POHLEDÁVEK A SMLUVNÍCH AKTIV)

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

- dvanáctiměsíční očekávané úvěrové ztráty: očekávané úvěrové ztráty, jež vznikají v důsledku selhání finančního nástroje, které může nastat během dvanácti měsíců od data vykazání;
- 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 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 přiřazeny do tří úrovní (úroveň I – III) nebo do skupiny finančních aktiv, které jsou znehodnoceny k datu prvního vykazání nakoupených nebo vzniklých úvěrově znehodnocených finančních aktiv („POCI“). K datu prvotního zachycení je finanční aktivum klasifikováno do úrovně I nebo 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 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 a méně než 90 dnů po splatnosti, ale zpoždění neindikuje nárůst úvěrového rizika protistrany, použije se individuální přístup a finanční aktivum bude klasifikováno do úrovně I); nebo
- b) Společnost vyjedná s dlužníkem restrukturalizaci dluhu (na žádost dlužníka nebo Společnosti); nebo
- c) pravděpodobnost selhání („probability of default – PD“) dlužníka se zvýší o 20 %; nebo
- d) 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. Finanční aktivum je úvěrově znehodnoceno, pokud nastala jedna či více událostí, které mají nepříznivý dopad na odhadované budoucí peněžní toky spojené s daným finančním aktivem. Společnost považuje finanční aktivum za úvěrově znehodnocené, pokud:

- a) finanční aktivum nebo jeho významná část je více než 90 dnů po splatnosti; nebo
- b) v souvislosti s dlužníkem byly učiněny právní kroky, jejichž výsledek nebo vlastní proces mohou mít dopad na dlužníkovu schopnost splatit dluh; nebo

- c) vůči dlužníkovi byla zahájena insolvenční řízení či jiná podobná řízení dle zahraniční legislativy, které mohou vést k prohlášení konkurzu a žádost na zahájení těchto řízení nebyla odmítnuta nebo tato řízení nebyla pozastavena do 30 dnů od zahájení (b) a (c) jsou považována za „selhání“; nebo
- d) pravděpodobnost selhání dlužníka se zvýší o 100 % v porovnání s předchozím ratingem; nebo
- e) jiné významné události, které vyžadují individuální posouzení (např. vývoj externího ratingu hlavních úvěrových rizik).

Pro účely výpočtu očekávaných úvěrových ztrát (ECL) používá Společnost složky nezbytné pro tento výpočet, konkrétně pravděpodobnost selhání („probability of default – PD“), ztráta ze selhání („loss given default – LGD“) a expozice při selhání („exposure at default – EAD“). Expozice při selhání představuje kladný rozdíl mezi pohledávkou a závazkem, resp poskytnutým depozitem a přijatým depozitem po jednotlivých zákaznících/dodavatelích.

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.

f) 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 pravděpodobné, že si splnění tohoto závazku vyžádá odliv ekonomických užitků, a je-li možné příslušnou částku spolehlivě odhadnout.

Rezervy se vykazují v očekávané výši plnění. Dlouhodobé rezervy 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).

g) Výnosy

Výnosy se skládají z realizovaných (vypořádaných) a nerealizovaných (změna reálné hodnoty) čistých zisků a ztrát ze smluv o fyzickém a finančním obchodování s energiemi. Tyto kontrakty probíhají v režimu IFRS 9 (tj. jako deriváty) do doby jejich vypořádání. Dle IFRS 15 jsou vykázány v momentě jejich vypořádání.

I. VÝNOSY ZE SMLUV SE ZÁKAZNÍKY

Společnost používá pětikrokový model s cílem určit, v jaký okamžik a v jaké výši výnosy vykázat. Nový model stanoví, že výnos by měl být zaúčtován v okamžiku, kdy účetní jednotka převede kontrolu nad zbožím nebo službami na zákazníka, a to ve výši, na jakou bude mít účetní jednotka dle svého vlastního očekávání nárok. V závislosti na splnění určitých kritérií se výnos vykáže:

- v průběhu času, a to způsobem, který odráží plnění účetní jednotky; nebo
- v okamžiku, kdy kontrola nad zbožím nebo službami přejde na zákazníka.

V rámci standardu IFRS 15 identifikovala Společnost následující hlavní zdroje výnosů:

- prodej plynu, elektřiny, emisních povolenek a jiných energetických produktů;
- poskytnutí služeb.

VÝNOSY Z PRODEJE ENERGETICKÝCH KOMODIT OBCHODNÍKŮM

Obchodování s komoditami – plynem, elektřinou a emisními povolenkami – na velkoobchodním trhu je hlavním předmětem činnosti společnosti. Tyto kontrakty mají povahu derivátových obchodů. Společnost vykazuje výnosy dle IFRS 15 v okamžiku dodání (vypořádání) energetických produktů zákazníkovi. Za okamžik dodání se považuje okamžik převedení kontroly nad produkty, tedy moment, kdy zákazník získá výhody a Společnost splní závazek k plnění. Výnosy se oceňují pomocí spotových cen (popř. jejich ekvivalentu v podobě sjednané forwardové ceny a reálné hodnoty derivátu těsně před jeho okamžikem dodávky) přiřazených k tomuto převedenému zboží a odráží objem dodávky.

Smluvní podmínky jsou individuální, do značné míry jsou determinovány standardní EFET smlouvou, resp. obchodními podmínkami trhu spravovaného příslušným Operátorem trhu. K fakturaci dochází následující měsíc po vypořádání obchodu. Zálohy se ve většině případů nehradí. Splatnost většiny vystavených faktur je 20 dnů od konce fakturovaného období. Související pohledávky jsou vykázány v oběžných aktivech na řádku Obchodní pohledávky a ostatní aktiva.

Společnost přebírá rizika spjatá s nákupem jednotlivých komodit a jejich následný prodej jednotlivým zákazníkům je plně v režii Společnosti. V kontextu IFRS 15 Společnost vystupuje v pozici odpovědného subjektu (principal), nikoliv jako zástupce (agent). Veškeré realizované výnosy (a s tím i spřízněné náklady) jsou proto vykazovány na brutto základě (v hrubé výši neponížené o náklady).

Derivátové kontrakty na nákup a prodej energetických komodit do doby vypořádání jsou vykazovány podle IFRS 9. Own-use výjimka není z důvodu charakteru podnikání Společnosti aplikována.

VÝNOSY Z POSKYTNUTÝCH SLUŽEB

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

Výnos z poskytnutých služeb se vykazuje ve výkazu úplného výsledku k rozvahovému dni. Výnos se nevykáže, má-li Společnost značné pochybnosti o získání splatného protiplnění a o souvisejících nákladech.

Výnosy za služby souvisejí se službami poskytovanými Společností ostatním společnostem v rámci Skupiny na základě uzavřených smluv o poskytování služeb. Služby se fakturují měsíčně, resp. kvartálně. Ceny jsou fixní. Dále jde o služby poskytované externím odběratelům, jako např. logistické a transferové poplatky. Ceny a platební podmínky vyplývají z uzavřených individuálních smluv.

II. OBCHOD S ENERGIEMI

Výnosy se skládají z nerealizovaných (změna reálné hodnoty) čistých zisků a ztrát ze smluv o fyzickém a finančním obchodování s energiemi.

h) Finanční výnosy a náklady

I. FINANČNÍ VÝNOSY

Finanční výnosy zahrnují především výnosové úroky z půjček a realizované a nerealizované kurzové zisky. Výnosové úroky se ve výkazu úplného výsledku časově rozlišují, přičemž se uplatňuje metoda efektivního úroku. Realizované a nerealizované zisky z přecenění komoditních derivátů k obchodování se vykazují na netto bázi společně s realizovanými a nerealizovanými ztrátami v provozním výsledku hospodaření.

II. FINANČNÍ NÁKLADY

Finanční náklady zahrnují zejména nákladové úroky z úvěrů a půjček, bankovní poplatky, odměny za záruky vystavené mateřskou společností a dalšími externími subjekty a nerealizované a realizované kurzové ztráty. Realizované a nerealizované ztráty z přecenění komoditních derivátů k obchodování se vykazují na netto bázi společně s realizovanými a nerealizovanými zisky v provozním výsledku hospodaření.

i) Daň z příjmů

Daň z příjmů zahrnuje splatnou daň a odloženou daň. Daň z příjmů se vykazuje 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 či daňová pohledávka) vypočtený ze zdanitelného příjmu či ztráty za běžné období za použití daňových sazeb platných k rozvahovému dni, jakož i veškeré úpravy splatné daně týkající se minulých let.

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 rozdílů u aktiv a závazků, jejichž počáteční vykazání nemá vliv na účetní ani zdanitelný zisk, a přechodné rozdílů 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 finančním úřadem 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 vykazuje pouze tehdy, pokud je pravděpodobné, že budou k dispozici budoucí zdanitelné zisky, oproti nimž lze dosud neuplatněné daňové ztráty, daňové dobropisy a odpočitatelné přechodné rozdílů uplatnit. Odložené daňové pohledávky se snižují v takovém rozsahu, v jakém není pravděpodobné, že se bude realizovat související daňová úleva.

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 tam, kde je to vhodné, uvádějí v bodech přílohy, které se konkrétně týkají daného aktiva či pasiva.

a) Nederivátová finanční aktiva

Účetní hodnota finančních aktiv, které nejsou oceněny reálnou hodnotou, je přibližnou aproximací jejich reálné hodnoty, neboť finanční aktiva jsou tvořena zejména krátkodobými pohledávkami, popř. dlouhodobými pohledávkami, u nichž není prvek financování významný, peněžními prostředky, depozity a maržovými vklady, jejichž hodnota obecně odpovídá nominální hodnotě složených peněžních prostředků.

Vzhledem ke kreditní kvalitě protistrany u poskytnutých půjček a krátké zbývající splatnosti daných instrumentů je reálná hodnota těchto půjček blízká jejich účetní hodnotě.

b) Nederivátové finanční závazky

Účetní hodnota finančních závazků, které nejsou oceněny reálnou hodnotou, je přibližnou aproximací jejich reálné hodnoty, neboť finanční závazky jsou tvořeny zejména krátkodobými závazky, popř. dlouhodobými závazky, u nichž není prvek financování významný, přijatými depozity a maržovými vklady, jejichž hodnota obecně odpovídá nominální hodnotě složených peněžních prostředků.

S ohledem na smluvní charakteristiky závazků, zejména na možnost tyto závazky kdykoliv bez sankce splatit v plné výši, je jejich reálná hodnota blízká účetní hodnotě.

c) Deriváty

Reálná hodnota komoditních derivátů (forward a swap kontraktů) na prodej elektrické energie, plynu a emisních povolenek je založena na jejich kótované tržní ceně, je-li tato cena k dispozici. Jestliže kótovaná tržní cena není k dispozici, odhadne se reálná hodnota na základě diskontování rozdílu mezi smluvní forwardovou cenou a současnou forwardovou cenou pro zbytkovou splatnost kontraktu s použitím bezrizikové úrokové sazby (odvozené z úrokové sazby státních dluhopisů). Z pohledu IFRS 13 patří určení reálné hodnoty do úrovně 2, protože je založeno na cenách z aktivního trhu pro plyn, elektřinu a emisní povolenky.

Clean dark spread opční kontrakty jsou finančně vypořádané derivátové kontrakty, jejichž reálná hodnota je určena pomocí BlackScholes modelu, jenž se používá pro určení hodnot opcí a vstupními daty do modelu jsou tržní ceny podkladových aktiv (elektřiny, uhlí a emisní povolenky). Z pohledu IFRS 13 patří určení reálné hodnoty do úrovně 2, protože je založeno na cenách z aktivního trhu pro plyn, elektřinu, uhlí a emisní povolenky.

Reálná hodnota měnových derivátů (měnové forwardy) je odvozena z tržních cen od stejného měnového páru se stejným datem vypořádání.

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

5 Dlouhodobý majetek

a) Hmotný majetek

Rok 2019 (v tisících Kč)

	Pozemky a budovy ⁽¹⁾	Technická zařízení, stroje a vybavení ⁽¹⁾	Celkem
Pořizovací cena			
Stav k 1. lednu 2019	34 153	7 428	41 581
Přirůstky	-	532	532
Úbytky	-	-	-
Stav k 31. prosinci 2019	34 153	7 960	42 113
Odpisy a ztráty ze snížení hodnoty			
Stav k 1. lednu 2019	-421	-1 322	-1 743
Odpisy účtované za rok	-6 251	-2 315	-8 566
Úbytky	-	-	-
Stav k 31. prosinci 2019	-6 672	-3 637	-10 309
Účetní hodnota			
K 1. lednu 2019	33 732	6 106	39 838
K 31. prosinci 2019	27 481	4 323	31 804

(1) Včetně aktiv z práva k užívání.

Rok 2020 (v tisících Kč)

	Pozemky a budovy ⁽¹⁾	Technická zařízení, stroje a vybavení ⁽¹⁾	Celkem
Pořizovací cena			
Stav k 1. lednu 2020	34 153	7 960	42 113
Přirůstky	347	1 545	1 892
Úbytky	-	-	-
Stav k 31. prosinci 2020	34 500	9 505	44 005
Odpisy a ztráty ze snížení hodnoty			
Stav k 1. lednu 2020	-6 672	-3 637	-10 309
Odpisy účtované za rok	-6 328	-2 426	-8 754
Úbytky	-	-	-
Stav k 31. prosinci 2020	-13 000	-6 063	-19 063
Účetní hodnota			
K 1. lednu 2020	27 481	4 323	31 804
K 31. prosinci 2020	21 500	3 442	24 942

(1) Včetně aktiv z práva k užívání.

b) Nehmotný majetek

Rok 2019 (v tisících Kč)

	Software	Jiný nehmotný majetek	Celkem
Pořizovací cena			
Stav k 1. lednu 2019	35 192	-	35 192
Přirůstky	5 944	-	5 944
Úbytky	-	-	-
Stav k 31. prosinci 2019	41 136	-	41 136
Odpisy a ztráty ze snížení hodnoty			
Stav k 1. lednu 2019	-11 834	-	-11 834
Odpisy účtované za rok	-13 314	-	-13 314
Úbytky	-	-	-
Stav k 31. prosinci 2019	-25 148	-	-25 148
Účetní hodnota			
K 1. lednu 2019	23 358	-	23 357
K 31. prosinci 2019	15 988	-	15 988

Rok 2020 (v tisících Kč)

	Software	Jiný nehmotný majetek	Celkem
Pořizovací cena			
Stav k 1. lednu 2020	41 136	-	41 136
Přirůstky	23 505	6 821	30 326
Úbytky	-	-	-
Stav k 31. prosinci 2020	64 641	6 821	71 462
Odpisy a ztráty ze snížení hodnoty			
Stav k 1. lednu 2020	-25 148	-	-25 148
Odpisy účtované za rok	-17 706	-	-17 706
Úbytky	-	-	-
Stav k 31. prosinci 2020	-42 854	-	-42 854
Účetní hodnota			
K 1. lednu 2020	15 988	-	15 988
K 31. prosinci 2020	21 787	6 821	28 608

Leasingy

Společnost si pronajímá kancelářské prostory vč. parkovacích míst. Smlouva má dobu trvání do 30.6.2024. Dalším předmětem nájmu, který Společnost zařazuje dle IFRS 16 jako dlouhodobý hmotný majetek, jsou osobní automobily. Leasingové smlouvy jsou uzavírány na dobu 3 let.

Aktiva z práva k užívání

v tisících Kč

	Pozemky a budovy	Technická zařízení, stroje a vybavení	Celkem
Stav k 1. lednu 2019	31 871	1 675	33 546
Odpisy účtované za rok	-5 795	-912	-6 707
Přirůstky aktiv z práv k užívání	-	480	480
Úbytky aktiv z práv k užívání	-	-	-
Stav k 31. prosinci 2019	26 076	1 243	27 319

Rozbor splatnosti závazků z leasingu

v tisících Kč

	2019
Závazky z leasingu celkem	27 533
méně než 1 rok	6 606
1–5 let	20 927

Aktiva z práva k užívání

v tisících Kč

	Pozemky a budovy	Technická zařízení, stroje a vybavení	Celkem
Stav k 1. lednu 2020	26 076	1 243	27 319
Odpisy účtované za rok	-5 871	-986	-6 857
Přirůstky aktiv z práv k užívání	346	1 366	1 712
Úbytky aktiv z práv k užívání	-	-	-
Stav k 31. prosinci 2020	20 551	1 623	22 174

Rozbor splatnosti závazků z leasingu

v tisících Kč

	2020
Závazky z leasingu celkem	22 503
méně než 1 rok	6 551
1–5 let	15 952

6 Obchodní pohledávky

v tisících Kč

	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Pohledávky z obchodních vztahů	7 540 989	6 808 212
Dohadné účty aktivní	305 318	1 019 853
Ostatní pohledávky a jiná aktiva	724 235	230 592
Opravné položky k pohledávkám	-2 171	-522
Celkem	8 568 370	8 058 135

Dohadné účty aktivní představují krátkodobé nevyfakturované prodeje realizované zejména se spřízněnými osobami.

Ostatní pohledávky a jiná aktiva představují zejména časově rozlišený příjem příštího období v podobě prémie spojené s inverzním zásobníkem plynu, kterou Společnost obdrží od provozovatele zásobníku. Dále časové rozlišení marže vypočtené z buy-back dealů uzavřených se společností Gazprom Marketing & Trading Limited (po dobu trvání kontraktu) a časově rozlišené příjmy realizované v rámci jednorázového projektu týkající se oddělení optimalizace aktiv se spřízněnou osobou Lausitz Energie, jež započal v roce 2018. Část pohledávek je dlouhodobého charakteru, jak je patrné z tabulky níže.

v tisících Kč

	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Ostatní pohledávky a jiná aktiva – krátkodobá	667 734	95 516
Ostatní pohledávky a jiná aktiva – dlouhodobá	56 501	135 076
Ostatní pohledávky a jiná aktiva – celkem	724 235	230 592

V roce 2020 byly ve výkazu o úplném hospodářském výsledku odepsány pohledávky ve výši 0 Kč (2019: 0 Kč).

K 31. prosinci 2020 nejsou zástavním právem zatíženy žádné pohledávky (2019: 0 Kč).

K 31. prosinci 2020 byly po lhůtě splatnosti pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva ve výši 0 Kč. (2019: 2 700 tis.Kč); zbývající výše pohledávek z obchodních vztahů jsou pohledávky ve splatnosti. Podrobněji o analýze věkové struktury pohledávek pojednává bod 27 (a) – Řízení rizik – kreditní riziko (ztráty ze snížení hodnoty).

O úvěrových a měnových rizicích Skupiny a o rizicích ztrát ze snížení hodnoty ve vztahu k pohledávkám z obchodních vztahů a jiným aktivům pojednává bod 27 – Postupy řízení rizik a zveřejňování informací.

7 Depozita a maržové vklady

Dlouhodobé poskytnuté zálohy tvoří převážně kauce na obchodování (komoditní burzy, operátoři trhu, provozovatelé přenosových soustav se zemním plynem a elektřinou).

v tisících Kč

	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Maržování – dlouhodobé zálohy	2 665 841	1 554 798
Krátkodobé zálohy – provozní	145 741	13 882
Depozita a maržové vklady celkem	2 811 582	1 568 680

8 Deriváty

a) Pohledávky z přecenění komoditních derivátů

Pohledávky z přecenění komoditních derivátů k obchodování

v tisících Kč

	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Komoditní deriváty	8 102 655	8 669 621
Krátkodobé	7 418 210	7 952 339
Dlouhodobé	684 445	717 282

Pohledávky z přecenění derivátů vůči společnostem ovládaným konečným vlastníkem činí 2 749 656 tis. Kč k 31. 12. 2020 (4 179 669 tis. Kč k 31. 12. 2019), vůči společnostem přidruženým pro konečného vlastníka činí 851 837 tis. Kč k 31. 12. 2020 (165 831 tis. Kč k 31. 12. 2019).

b) Závazky z přecenění komoditních derivátů

v tisících Kč

	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Komoditní deriváty	11 914 657	8 562 119
Krátkodobé	10 634 142	7 851 181
Dlouhodobé	1 280 515	710 938

Závazky z přecenění derivátů vůči společnostem ovládaným konečným vlastníkem činí 6 117 923 tis. Kč k 31. 12. 2020 (2 254 827 tis. Kč k 31. 12. 2019), vůči společnostem přidruženým pro konečného vlastníka činí 409 979 tis. Kč k 31. 12. 2020 (658 413 tis. Kč k 31. 12. 2019).

Deriváty vykázané v reálné hodnotě jsou hierarchie 2 reálné hodnoty (více podrobností o oceňovacích metodách viz bod 2 (d) i.).

Pohledávky a závazky z přecenění komoditních derivátů dle jednotlivých druhů:

31. 12. 2020

v tisících Kč

	Fair Value		Nominální hodnota	
	Pohledávky	Závazky	Pohledávky	Závazky
Finančně vypořádané OTC kontrakty (swapy)	749 109	1 412 143	10 383 393	6 668 442
Forwardy – fyzicky vypořádané	6 662 958	9 931 743	53 153 412	39 212 623
Opce*	56 192	56 192	95 723	95 723
Měnové forwardy	25 803	53 908	596 822	678 788
Nevypořádaná část reálné hodnoty burzovních obchodů	608 593	460 671	-	-
Celkem	8 102 655	11 914 657	64 229 350	46 655 576

31. 12. 2019

v tisících Kč

	Fair Value		Nominální hodnota	
	Pohledávky	Závazky	Pohledávky	Závazky
Finančně vypořádané OTC kontrakty (power swap)	1 497 247	504 316	8 377 794	3 127 186
Forwardy – fyzicky vypořádané	6 858 400	7 574 426	43 921 081	39 012 942
Opce*	311 352	332 907	415 335	453 558
Měnové forwardy	2 622	529	100 245	77 831
Nevypořádaná část reálné hodnoty burzovních obchodů	-	149 941	-	-
Celkem	8 669 621	8 562 119	52 814 455	42 671 517

* Součástí reálné hodnoty opcí je i prémie z titulu těchto opcí.

V tabulce níže je uveden rozpad derivátů ke konci účetního období dle jednotlivých produktů a v rozlišení na nákup a prodej a zdali výsledné přecenění představuje pohledávku či závazek.

v tisících Kč

	31. 12. 2020		31. 12. 2019	
Nákup	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Elektřina	4 083 423	19 607	456 294	2 445 224
Plyn	3 060 811	72 719	114	4 320 217
CO ₂	43 707	-	816	21 153
Ostatní	107 443	517 107	40 314	339 360
Prodej	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Elektřina	17 156	4 586 073	3 088 654	933 618
Plyn	123 248	3 811 808	4 616 889	101
CO ₂	1 924	2 753 842	150 101	313 606
Ostatní	664 943	153 501	316 439	188 840
Celkem	8 102 655	11 914 657	8 669 621	8 562 119

Přehledové tabulky výše jsou vyčíslením reálné hodnoty otevřených pozic derivátů s OTC protistranami. Změna tržní ceny (a tedy i reálné hodnoty) u burzovních kontraktů je s burzou vypořádávána denně s jednodenním zpožděním, a proto jediná hodnota z těchto kontraktů, která vstupuje do pohledávek a závazků, je nevypořádaná část reálné hodnoty burzovních obchodů z posledního dne obchodování.

Společnost tedy na rozvaze neviduje výši reálné hodnoty u burzovních kontraktů (futures), neboť daná reálná hodnota již byla vypořádaná, a reálné hodnoty daných derivátů nejsou součástí výše uvedeného přehledu (mimo přecenění posledního dne). Nicméně Společnost sleduje nominální hodnotu otevřených burzovních kontraktů dle typu burzy, prostřednictvím které je obchod vypořádán a dle pozice (nákup/prodej). Přehled nominálních hodnot je popsán v tabulce níže:

31. 12. 2020

v tisících Kč

Burza	Nákup	Prodej	Netto
European Energy Exchange AG	-36 630 245	26 333 963	-10 296 282
Intercontinental Exchange, Inc.	-28 972 730	26 049 211	-2 923 519
Celkem	-65 602 975	52 383 174	-13 219 801

31. 12. 2019

v tisících Kč

Burza	Nákup	Prodej	Netto
European Energy Exchange AG	-58 192 225	41 653 896	-16 538 329
Intercontinental Exchange, Inc.	-14 970 502	10 106 541	-4 863 961
Celkem	-73 162 727	51 760 437	-21 402 290

Odsouhlasení pohybů derivátů a vztah mezi výkazem o peněžních tocích (CF) a výkazem o úplném výsledku

v tisících Kč

	2020	2019
Změna stavu pohledávek a závazků z přecenění derivátů (viz CF)	-3 919 504	1 164 226
Finanční vypořádání swapů	1 507 386	758 216
Burzovně vypořádané derivátové kontrakty	3 030 483	-680 821
Fyzicky vypořádané kontrakty*	-902 102	-977 102
Nevypořádaná část burzy (MCQ)	-199 932	887
Ostatní	4 060	-2 838
Přecenění zásobníků	1 365 172	-
Zisk (ztráta) z derivátových obchodů s komoditami netto (viz bod 21)	885 563	262 568

* Fyzicky vypořádané kontrakty představuje výši reálné hodnoty, která je v okamžiku dodání fyzicky vypořádaných kontraktů převedena do tržeb nebo nákladů na prodej.

9 Odložené daňové pohledávky a závazky

Netto odložený daňový závazek zaúčtovaný v rozvaze se vztahuje k následujícím položkám:

v tisících Kč

	31. 12. 2020	Účtováno do HV	Účtováno do VK	31. 12. 2019	Účtováno do HV	Účtováno do VK
Dlouhodobý majetek	303	62	-	241	80	-
Rezervy	12 843	6 300	-	6 543	-270	-
Odložená daňová pohledávka	13 146	6 362	-	6 784	-190	-
Zásoby plynu přeceňované na reálnou hodnotu	124 108	124 108	-	-	-	-
Odložený daňový závazek	124 108	124 108	-	-	-	-
Odložený závazek netto	110 962	117 746	-	-6 784	190	-

10 Zásoby

Společnost nakupuje zásoby zemního plynu, který uskládá v podzemních zásobnících. Náklady na pořízení zásob zahrnují cenu pořízení a náklady přímo související s pořízením (clo, přepravu, pojistné, provize, skonto apod., ale nepatří do nich kurzové rozdíly). Úbytek těchto zásob se oceňuje metodou FIFO.

Zásoby nakoupené za účelem jejich prodeje a generování zisku vzniklého na základě kolísání cen na trhu, jsou ke dni účetní závěrky oceněny reálnou hodnotou sníženou o náklady na prodej.

Změny reálné hodnoty snížené o náklady na prodej jsou uznány v ziscích nebo ztrátách v období, kdy ke změně došlo, změna reálné hodnoty je vykázána v položce Zisk/ztráta z derivátových obchodů s komoditami.

ZÁSOBY PLYNU

v tisících Kč

	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Celkem	2 661 848	-

11 Poskytnuté půjčky

v tisících Kč

	Úroková sazba ^[1]	Datum splatnosti	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Půjčky jiným než úvěrovým institucím:			3 805 681	2 669 665
Energetická a průmyslový holding, a. s.	1,5 % p.a. + 3m EURIBOR	31. 12. 2021	3 805 681	1 905 750
EP Power Europe, a. s.	4,04 % p.a.	31. 12. 2020	-	763 915

[1] Sazba Euribor byla po celý rok záporná a dle úvěrových smluv není započítávána do úrokové sazby, pokud je menší jak 0.

Úvěr poskytnutý Energetickému a průmyslovému holdingu lze kdykoliv bez jakýchkoliv dodatečných poplatků splatit. Úvěr je zároveň splatný v roce 2021, a proto je prezentován jako krátkodobý. Původní splatnost úvěru vůči Energetickému a průmyslovému holdingu, a. s. do 4. srpna 2020 byla prodloužena do 31. prosince 2021 a úvěrový rámec byl navýšen z 2 362 050 tis. Kč na 4 199 200 tis. Kč. Zároveň splatnost úvěru vůči EP Power Europe, a. s. byla prodloužena do 31. 12. 2020. K žádné jiné změně nedošlo.

Odsouhlasení pohybů krátkodobých poskytnutých půjček**POSKYTNUTÉ PŮJČKY**

v tisících Kč

	2020	2019
Stav k 1. 1.	2 669 665	2 964 848
Poskytnuté půjčky	4 565 272	2 680 497
Uhrazené půjčky	-3 333 682	-3 007 869
Úroky výnosy	53 923	39 881
Zaplacené úroky	-120 003	-8 856
Kurzové rozdíly	-29 494	1 164
Stav k 31. 12.	3 805 681	2 669 665
Pohyby úvěrů v průběhu roku	1 136 016	-295 183

12 Peníze a peněžní prostředky

K peněžním prostředkům nebyla tvořena opravná položka dle IFRS 9. Vzhledem k zařazení bank, u kterých má Společnost vedeny účty, mezi společnosti s ratingem, pravděpodobnost selhání dlužníka je vyhodnocena jako nulová, více viz bod 27 (a).

v tisících Kč

	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Běžné bankovní účty a peníze v pokladně	79 935	121 238

13 Ostatní nefinanční aktiva

v tisících Kč

	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Ostatní nefinanční aktiva celkem	31 361	32 213
Náklady příštích období	15 864	9 960
Daňové pohledávky	15 490	22 246
Ostatní aktiva	7	7

14 Základní kapitál

Základní kapitál a emisní ážio

Schválený, emitovaný a plně splacený základní kapitál byl k 31. prosinci 2020 a k 31. prosinci 2019 tvořen 10 ks kmenových akcií na jméno v zaknihované podobě ve jmenovité hodnotě 100 000 000 Kč.

Akcionáři mají právo obdržet dividendy a na valné hromadě Společnosti mají k dispozici 10 hlasů na akcii o jmenovité hodnotě 10 000 000 Kč.

Jediným akcionářem společnosti k 31. prosinci 2020 a 31. prosinci 2019 je společnost EP Power Europe, a. s.

K 31. PROSINCI 2020

	Počet akcií	Vlastnický podíl %	Hlasovací práva %
EP Power Europe, a. s.	10	100	100
Celkem	10	100	100

15 Obchodní závazky a ostatní finanční pasiva

v tisících Kč

	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Závazky z obchodních vztahů	7 381 311	7 013 735
Dohadné účty pasivní	1 369 125	1 660 700
Výdaje příštích období	291 525	729 385
Závazky z leasingu (IFRS 16)	22 503	27 533
Ostatní závazky	1 168 431	15 037
Celkem	10 232 895	9 446 390

Z toho dlouhodobá část obchodních závazků a ostatních finančních pasiv představuje:

v tisících Kč

	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Dohadné účty pasivní	623 783	627 420
Závazky z leasingu – dlouhodobá část	15 953	20 927
Celkem	639 736	648 347

Dohadné účty pasivní představují především dlouhodobý odhadovaný závazek spjatý s inverzním zásobníkem plynu ve výši 623 783 tis. Kč, na základě kterého bude společnost povinna nakoupenou kapacitu v určitém časovém okamžiku (v průběhu roku 2022) vrátit a dále se jedná o nevyfakturované dodávky od společnosti SNAM RETE GAS ve výši 545 904 tis. Kč (263 629 tis. Kč k 31. 12. 2019).

Výdaje příštích období představuje především časové rozlišení dodávek plynu od společnosti ČEZ, a. s. ve výši 292 249 tis. Kč (223 035 tis. Kč k 31. 12. 2019). Odhad závazků vychází 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 2020 ani k 31. prosinci 2019 zajištěny.

Společnost eviduje závazky z obchodních vztahů po splatnosti do 30 dnů ve výši 35 tis. Kč (340 tis. Kč v roce 2019).

K 31. prosinci 2020 ani k 31. prosinci 2019 nebyly žádné závazky vůči finančnímu úřadu po splatnosti.

16 Úvěry a půjčky

Úvěry a půjčky

v tisících Kč

	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Úvěry a půjčky – úvěrové instituce		
krátkodobé	572 884	410 281
dlouhodobé	-	-
Celkem	572 884	410 281

Bankovní úvěr v amortizované pořizovací ceně

Společnost má 3 kontokorentní úvěry a jelikož je na vůli Společnosti, kdy tyto kontokorenty splatí, jsou úvěry vykázány jako krátkodobé, neboť se očekává splacení v krátkodobém horizontu. Podrobné informace o kontokorentních úvěrech k 31. prosinci 2020 jsou uvedeny v tabulce níže:

v tisících Kč

	Jistina	Naběhlý úrok	Splatnost	Úroková sazba (%) čerpaná část úvěru ^[1]	Úroková sazba (%) nečerpaná část úvěru	Efektivní úroková sazba (%) čerpaná část	Efektivní úroková sazba (%) nečerpaná část
Commerzbank – kontokorent	209 948	-	18. 6. 2021	1,35% p.a. + 1m Euribor	0,45%	1,35%	0,51%
UniCredit – kontokorent	322 936	-	16. 6. 2021	0,6% p.a. + 1m Euribor	0,30%	0,60%	0,30%
ING Bank N.V.	-	-	23. 6. 2021	1,35% p.a. + 1m Euribor	0,41%	1,35%	0,56%
EP Power Europe, a. s.	40 000	-	9. 4. 2021	0%	0%	0%	0%
Celkem	572 884						

[1] Sazba Euribor byla po celý rok záporná a dle úvěrových smluv není započítávána do úrokové sazby, pokud je menší jak 0.

Smlouva o úvěrových rámcích

Společnost během června 2020 prodloužila a navýšila úvěrový rámec smlouvy s Commerzbank Aktiengesellschaft, pobočka Praha, rovněž uzavřela novou smlouvu s ING BANK. Jedná se o komitované revolvingové kreditní linky splatné kdykoliv, a tedy účetní hodnota je rovna reálné hodnotě úvěrů. Výše komitovaných úvěrových linek je celkem 200 mil. EUR.

Odsouhlasení pohybů krátkodobých přijatých bankovních úvěrů

PŘIJATÉ ÚVĚRY

v tisících Kč

Stav k 1. 1. 2020	410 281
Přijaté úvěry	7 669 058
Uhrazené úvěry	-7 464 290
Úrokové náklady	26 932
Zaplacené úroky	-26 932
Kurzové rozdíly	-42 165
Stav k 31. 12. 2020	572 884
Pohyby úvěry v průběhu roku	204 768

Půjčky přijaté od nefinančních institucí v amortizované pořizovací ceně

Společnost přijala dne 9. dubna 2020 od mateřské společnosti EP Power Europe, a. s. nekomitovanou bezúročnou půjčku ve výši 40 mil. Kč pro účely zajištění daru pro Ministerstvo vnitra ve formě roušek. Půjčka byla splatná kdykoliv, nejpozději však k prvnímu výročí jejího poskytnutí, tedy k 9. dubnu 2021. Po splacení půjčky jí není možné znovu načerpat.

v tisících Kč

	Jistina	Naběhlý úrok	Splatnost	Úroková sazba (%) čerpaná část úvěru ^[1]	Úroková sazba (%) nečerpaná část úvěru	Efektivní úroková sazba (%) čerpaná část	Efektivní úroková sazba (%) nečerpaná část
EP Power Europe, a. s.	40 000	-	9. 4. 2021	0%	0%	0%	0%
Celkem	40 000						

17 Přijatá depozita a maržové vklady

v tisících Kč

	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Přijatá depozita a maržové vklady celkem	1 320 143	1 466 613

Přijatá depozita tvoří krátkodobé přijaté kauce od obchodních partnerů (zejména spřízněných stran) související s obchodováním na komoditních burzách.

18 Ostatní nefinanční pasiva

v tisících Kč

	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Celkem	75 865	40 878
Závazky vůči zaměstnancům z titulu mezd	5 614	4 401
Závazky vůči institucím soc. a zdrav. pojištění	2 658	2 042
Závazky vůči zaměstnancům z titulu nevybrané dovolené a odměn	67 593	34 435

19 Tržby

Tržby Společnosti tvoří tržby za prodej energetických komodit a s tím souvisejících služeb.

Rozdělení tržeb dle jednotlivých typů produktů:

Tržby

v tisících Kč

	2020	2019
Prodej elektřiny	31 540 647	29 828 680
Prodej plynu	27 243 072	35 341 863
Prodej CO ₂	50 204 068	15 059 998
Prodej služeb	841 363	738 209
Tržby celkem	109 829 150	80 968 750

Prodej služeb souvisí se zajištěním prodeje energetických komodit obchodním partnerům a zahrnuje zejména výnosy z uzavřených SLA, transferové, servisní, variabilní a jiné poplatky.

Zákazníci představující více než 10 % tržeb:

V roce 2020 z celkových tržeb tvoří více než 10 % tržby od společnosti EP Produzione S.p.A., European Commodity Clearing a Gazel Energie Solutions S.A.S. V roce 2019 od společností EP Produzione S.p.A. a European Commodity Clearing.

Rozdělení tržeb dle lokace sídla protistrany:

TRŽBY DLE LOKACE PROTISTRANY ZA ROK 2020

v tisících Kč

	Celkem	DE	IT	CZ	FR	GB	LU	IE	Ostatní
Prodej elektřiny	31 540 647	9 018 590	467 487	1 273 362	10 216 264	3 191 784	6 493 122	-	880 038
Prodej plynu	27 243 072	1 856 226	10 669 038	2 600 823	1 211 674	5 905 670	949 174	214 065	3 836 402
Prodej CO ₂	50 204 069	4 418 920	7 555 935	1 710 435	1 459 141	852 266	-	34 207 372	-
Prodej služeb	841 362	346 188	47 596	24 523	110 129	72 457	-	-	240 469
Tržby celkem	109 829 150	15 639 924	18 740 056	5 609 143	12 997 208	10 022 177	7 442 296	34 421 437	4 956 909

TRŽBY DLE LOKACE PROTISTRANY ZA ROK 2019

v tisících Kč

	Celkem	DE	IT	CZ	FR	GB	LU	IE	Ostatní
Prodej elektřiny	29 828 680	5 466 870	761 488	1 584 281	8 314 754	5 611 838	7 488 666	-	600 783
Prodej plynu	35 341 863	2 433 859	9 022 461	4 159 196	1 338 182	7 276 183	1 582 617	-	9 529 365
Prodej CO ₂	15 059 998	6 032 579	7 179 731	471 093	383 717	730 880	-	-	261 998
Prodej služeb	738 209	265 102	47 931	19 263	48 177	6 564	-	-	351 172
Tržby celkem	80 968 750	14 198 410	17 011 611	6 233 833	10 084 830	13 625 465	9 071 283	-	10 743 318

Zbývající závazky k plnění

Společnost využila praktická zjednodušení uvedená ve standardu IFRS 15 a v rámci neuvádí výnosy vztahující se k závazkům k plnění, které jsou k rozvahovému dni nesplněny či částečně nesplněny, jejichž původně očekávaná doba trvání činila jeden rok nebo méně, a výnosy ze smluv, u nichž Společnost vykazuje výnosy ve výši odpovídající hodnotě poskytnutého plnění.

V rámci uzavřených transakcí na prodej energetických komodit mají otevřené kontrakty charakter derivátů a jsou přeceňovány v souladu s IFRS 9 (dle IFRS 15 jsou vykázány až v okamžiku dodání). Přehled nominálních hodnot z titulu otevřených derivátových kontraktů je popsán v bodě 11.

Společnost má uzavřené dlouhodobé smlouvy se společnostmi Lausitz Energie Kraftwerke AG, Lausitz Energie Bergbau AG, Gazel Energie Generation SAS a Gazel Energie Solutions SAS, na jejichž základě přefakturovává realizované náklady s dohodnutou marží. Vzhledem k tomu, že se přefakturovávají budoucí skutečně vynaložené náklady, jež nelze spolehlivě odhadnout a vzhledem k tomu, že realizované výnosy odpovídají průběžné fakturaci, tak Společnost neuvádí nasmlouvané výnosy.

Z důvodů uvedených výše Společnost neuvádí závazky k plnění, které jsou k rozvahovému dni nesplněny či částečně nesplněny.

Další informace k výnosům ze smluv se zákazníky

Výnosy ze smluv se zákazníky dle IFRS 15 jsou uvedeny v pozici Tržby. Společnost nevykázala v roce 2020 nebo 2019 žádné výnosy vztahující se k závazkům k plnění splněným nebo částečně splněným v předchozích účetních obdobích. Smluvní aktiva, smluvní závazky či náklady na získání či plnění smluv Společnost neeviduje.

20 Náklady na prodej

v tisících Kč

	2020	2019
Náklady na prodanou elektřinu	31 446 009	29 762 245
Náklady na prodaný plyn	27 363 511	35 471 447
Náklady na prodané CO ₂	49 900 850	15 064 733
Spotřeba materiálu a energie	2 650	1 897
Služby*	749 820	243 285
Náklady celkem	109 462 840	80 543 607

* Náklady na služby představují zejména poplatky související s přístupem Společnosti na komoditní trh, poplatky za monitoring, služby brokerů, poplatky za přepravu plynu, uskladnění plynu, poradenství daňové a právní a ostatní outsourcované služby.

21 Zisk /-ztráta z derivátových obchodů s komoditami

Zisk (ztráta) z derivátových obchodů s komoditami netto

v tisících Kč

	2020	2019
Zisk (ztráta) z derivátových obchodů s komoditami	885 563	262 568
Zisk (ztráta) z derivátových obchodů Plyn	995 403	-136 600
Zisk (ztráta) z derivátových obchodů Elektřina	87 773	480 233
Zisk (ztráta) z derivátových obchodů CO ₂	-224 599	44 494
Zisk (ztráta) z derivátových obchodů Ostatní	26 986	-125 559

V roce 2020 činí hodnota zisk/-ztráta z derivátových obchodů s komoditami vůči společnostem ovládaným konečným vlastníkem 229 933 tis. Kč (2 179 417 tis. Kč v roce 2019), vůči společnostem přidruženým pro konečného vlastníka 160 491 tis. Kč (-1 140 917 tis. Kč v roce 2019).

22 Osobní náklady

v tisících Kč

	2020	2019
Celkem	163 538	112 670
Mzdy a platy	99 732	88 986
Povinné odvody na sociální zabezpečení	29 303	24 353
Ostatní sociální náklady	1 346	754
Nevybraná dovolená a odměny zaměstnanců*	33 157	-1 423

* Jedná se o rozpuštění dohadu na odměny zaměstnancům a nevybranou dovolenou z předchozího období a tvorbu dohadu ze stejného titulu pro aktuální účetní období.

Průměrný počet zaměstnanců, členů představenstva a dozorčí rady během roku 2020 je 76 (2019: 70). Členové představenstva a dozorčí rady nejsou společnostmi odměňováni za výkon své funkce.

Společnosti nevznikly do 31. prosince 2020 žádné penzijní závazky vůči bývalým členům řídicích, kontrolních a správních orgánů.

23 Ostatní operativní výnosy a náklady

v tisících Kč

	2020	2019
Kapacitní certifikáty	2 125 567	-
Ostatní	2 706	12
Ostatní operativní výnosy	2 128 273	12
Kapacitní certifikáty	-2 092 980	-
Dary	-46 544	-12 500
Ostatní	-3 177	-1 229
Ostatní operativní náklady	-2 142 701	-13 729

24 Finanční výnosy a náklady

v tisících Kč

	2020	2019
Výnosové úroky	67 775	39 881
Finanční výnosy	67 775	39 881
Nákladové úroky (dle efektivní úrokové míry)	-42 022	-8 770
Náklady na provize a bankovní poplatky	-103 138	-68 415
Čistá kurzová ztráta	-100 041	-7 573
Finanční náklady	-245 201	-84 758
Čisté finanční výnosy/-náklady vykázané ve výkazu o úplném výsledku	-177 426	-44 877

25 Náklady na daň z příjmů

Daň z příjmů

v tisících Kč

	2020	2019
Splatná daň – běžný rok	48 759	96 493
Změny v odhadu daně vztahující se k předchozímu roku	-1 390	-817
Odložená daň	117 746	190
Celková daň z příjmů	165 115	95 866

Splatná daň z příjmů je vypočítána jako 19 % odhadovaného zdanitelného zisku. Odložená daň je počítána pomocí sazby daně z příjmů předpokládané v následujících letech, tj. také 19 %.

v tisících Kč

	2020		2019	
Zisk před zdaněním	869 919		492 312	
Daň z příjmů při užití platné sazby daně z příjmů	165 285	19,00%	93 539	19,00 %
Efekt z trvale daňově neúčinných položek	-169	-0,02%	2 327	0,47 %
Celková daň z příjmů / efektivní daňová sazba	165 115	18,98%	95 866	19,47 %

Odhad splatné daně z příjmů za rok 2020 ve výši 48 759 tis. Kč byl snížen o zaplacené zálohy ve výši 87 697 tis. Kč a výsledná pohledávka je vykázána v pozici Daňové pohledávky (38 938 tis. Kč). V roce 2019 byl odhad daně z příjmů ve výši 96 493 tis. Kč snížen o zaplacené zálohy ve výši 70 355 tis. Kč a výsledný závazek byl vykázán v pozici Daňové závazky (26 138 tis. Kč).

26 Finanční záruky

K 31. 12. 2020 a 2019 měla Společnost uzavřené následující záruky ve prospěch svých dodavatelů a obchodních partnerů:

v tisících Kč

Ručitel	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Energetický a průmyslový holding a. s.	22 121 318	13 126 402
Sumitomo Mitsui Banking Corporation	771 078	746 546
HSBC Bank plc	564 651	7 264
EP Power Europe, a. s.	39 368	38 115
Privredna bank Zagreb d.d.	69	-
Celkem	23 496 483	13 918 327

27 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 komoditní riziko, úvěrové riziko, riziko likvidity, úrokové riziko a měnové riziko.

V rámci své činnosti je Společnost vystavena různým tržním rizikům, zejména riziku změny ceny komodit a v omezené míře i riziku úrokovému a měnovému. 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) Kreditní riziko

Kreditní riziko je riziko finanční ztráty, která hrozí, jestliže protistrana v transakci s finančním nástrojem nesplní své smluvní závazky.

Společnost je vystavena kreditnímu riziku u obchodních pohledávek a závazků s velkoobchodními partnery na OTC trhu a na druhé straně z derivátových kontraktů na komoditních burzách a finančními prostředky použitými na maržové požadavky.

Kreditní riziko je řízeno na úrovni vlastníků rizika na úrovni jednotlivých sekcí. V rámci procesu řízení kreditního rizika se Společnost primárně snaží předcházet vzniku rizika, provádí pravidelný či jednorázový scoring velkoobchodních partnerů, sleduje externí rating spolupracujících bank, stanovuje a sleduje dodržování závazných limitů angažovanosti pro jednotlivé partnery atp. Společnost sleduje vývoj pohledávek, platební morálku zákazníků, provádí analýzu věkové struktury pohledávek.

Společnost tvoří opravnou položku na snížení hodnoty na základě odhadu ztrát, ke kterým může dojít u pohledávek z obchodních vztahů a u jiných pohledávek.

POSTUP PŘI STANOVENÍ PROBABILITY OF DEFAULT

Probability of default – pravděpodobnost selhání dlužníka, tj. odhad pravděpodobnosti, že dlužník nebude schopen dostát svým závazkům.

Započtení pohledávek a dluhů – Možnost započtení pohledávek a dluhů z transakcí obchodovaných pod standardními rámcovými smlouvami (EFET, ISDA) je opřena o právní stanoviska předních advokátních kanceláří pro jednotlivé jurisdikce. V právním řádu ČR je tato možnost reflektována v ustanoveních o „závěrečném vyrovnání“ § 193 a násl. Zákona č. 256/2004 Sb. Zákon o podnikání na kapitálovém trhu.

EPC rozděluje dlužníky do kategorií uvedených níže:

1. Společnosti s ratingem

EPC risk oddělení sleduje ratingy jednotlivých společností od ratingových agentur (S&P, Moody's, Fitch). Společnost využívá analýzu defaultních sazeb jednotlivých ratingů od společnosti S&P.

2. Společnosti bez ratingu

U společností, které nemají stanoven rating, EPC využívá veřejně dostupné informace o 12 měsíčním PD pro nefinanční sektor, např. zveřejněné ČNB (1,0 % pro rok 2019, což je nejnovější zveřejněný údaj). Pro ostatní dlužníky, jejichž sídlo je mimo Českou republiku, EPC využije dostupných dat většinou zveřejněných lokální národní bankou.

3. Společnosti v rámci skupiny Energetický a průmyslový holding, a. s. (dále jen „EPH“)

U společností, v rámci skupiny EPH, EPC využívá odvozený rating pro společnost EPH od ratingové agentury S&P.

4. Regulované společnosti

U regulovaných společností jako burzy, banky a operátoři trhů jednotlivých komodit považuje EPC pravděpodobnost selhání dlužníka za minimální a o opravné položce z důvodu její nevýznamnosti neúčtuje.

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

Kreditní riziko dle typu protistrany

K 31. 12. 2020

v tisících Kč

	Podniky (nefinanční instituce)	Banky	Celkem
Finanční aktiva	20 713 923	2 654 300	23 368 223
Pohledávky z přecenění derivátů	7 952 900	149 755	8 102 655
Depozita a maržové vklady	386 959	2 424 623	2 811 582
Peníze a peněžní ekvivalenty	13	79 922	79 935
Obchodní pohledávky	8 568 370	-	8 568 370
Poskytnuté půjčky	3 805 681	-	3 805 681

K 31. 12. 2019

v tisících Kč

	Podniky (nefinanční instituce)	Banky	Celkem
Finanční aktiva	20 650 860	436 479	21 087 339
Pohledávky z přecenění derivátů	8 667 526	2 095	8 669 621
Depozita a maržové vklady	1 255 531	313 149	1 568 680
Peníze a peněžní ekvivalenty	3	121 235	121 238
Obchodní pohledávky	8 058 135	-	8 058 135
Poskytnuté půjčky	2 669 665	-	2 669 665

Riziko podle teritoria dlužníka

K 31. 12. 2020

v tisících Kč

	EU	Evropa mimo EU	ČR	Celkem
Finanční aktiva	16 935 102	1 197 058	5 236 063	23 368 223
Pohledávky z přecenění derivátů	6 401 038	863 972	837 645	8 102 655
Depozita a maržové vklady	2 810 659	-	923	2 811 582
Peníze a peněžní ekvivalenty	32 990	-	46 945	79 935
Obchodní pohledávky	7 690 415	333 086	544 869	8 568 370
Poskytnuté půjčky	-	-	3 805 681	3 805 681

K 31. 12. 2019

v tisících Kč

	EU	Evropa mimo EU	ČR	Celkem
Finanční aktiva	16 545 474	317 440	4 224 425	21 087 339
Pohledávky z přecenění derivátů	7 705 709	88 686	875 226	8 669 621
Depozita a maržové vklady	1 521 158	-	47 522	1 568 680
Peníze a peněžní ekvivalenty	43 596	-	77 642	121 238
Obchodní pohledávky	7 275 011	228 754	554 370	8 058 135
Poskytnuté půjčky	-	-	2 669 665	2 669 665

Zápočty finančních aktiv a finančních závazků

Následující tabulka uvádí přehled finančních aktiv a závazků, u kterých je možný zápočet dle vymahatelné rámcové smlouvy o zápočtech či podobné smlouvy, ale k danému zápočtu k 31.12.2020 a k 31.12.2019 na úrovni účetních výkazů nedošlo:

ZÁPOČET POHLEDÁVEK A ZÁVAZKŮ

v tisících Kč

	2020		2019	
	Aktiva	Závazky	Aktiva	Závazky
Pohledávky / Závazky z přecenění derivátů	8 102 655	11 914 657	8 669 621	8 562 119
Depozita a maržové vklady / Přijatá depozita a maržové vklady	2 811 582	1 320 143	1 568 680	1 466 613
Obchodní pohledávky/závazky a ostatní finanční pasiva	8 568 370	10 232 896	8 058 135	9 446 390
Vliv rámcových smluv o zápočtech	-4 814 851	-4 814 851	-9 817 653	-9 817 653
Netto hodnota po zápočtu dle rámcových smluv	14 667 756	18 652 845	8 478 783	9 657 469

Společnost obchoduje pod rámcovými smlouvami typu EFET a ISDA. Tyto smlouvy umožňují vzájemný zápočet pohledávek a závazků při předčasném ukončení uzavřených smluv. Důvodem předčasného ukončení je nesolventnost protistrany nebo neplnění sjednaných smluvních podmínek. Při předčasném ukončení dochází k finančnímu vyrovnání všech sjednaných kontraktů. Jejich vzájemný zápočet je přímo zakotven ve smluvním ujednání rámcových smluv, případně vyplývá z poskytnutého zajištění.

ZTRÁTY ZE SNÍŽENÍ HODNOTY

Všechna finanční aktiva společnosti jsou zařazena na úrovni I.

ÚVĚROVÉ RIZIKO – SNÍŽENÍ HODNOTY FINANČNÍCH AKTIV

Společnost tvoří opravné položky vztahující se k obchodním pohledávkám a ostatním aktivům. K nesplaceným částkám pohledávek byly vytvořeny dle postupu popsaného výše následující opravné položky:

v tisících Kč

Opravné položky dle IFRS 9 k 1. 1. 2019 vztahující se k obchodním pohledávkám a ostatním aktivům	224
Tvorba a čerpání v roce 2019	298
Zůstatek opravných položek k 31. 12. 2019	522
Tvorba a čerpání v roce 2020	1 649
Zůstatek opravných položek k 31. 12. 2020	2 171

VĚKOVÁ STRUKTURA OBCHODNÍCH POHLEDÁVEK A OSTATNÍCH POHLEDÁVEK
K ROZVAHOVÉMU DNI:

v tisících Kč

Pohledávky (brutto) z obchodních vztahů	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Pohledávky ve splatnosti	8 570 541	8 055 930
Pohledávky do 1 měsíce po splatnosti	-	2 727
Pohledávky od 1 do 3 měsíců po splatnosti	-	-
Pohledávky od 4 do 12 měsíců po splatnosti	-	-
Pohledávky nad 12 měsíců po splatnosti	-	-
Obchodní pohledávky celkem	8 570 541	8 058 657

Ztráty ze snížení hodnoty finančních aktiv v naběhlé hodnotě se k 31. prosinci 2020 počítají na základě 3stupňového modelu. Ztráty ze snížení hodnoty úvěrově znehodnocených finančních aktiv se vztahují buď k pohledávkám z obchodních vztahů vůči některým zákazníkům, jež byly znehodnoceny již k datu aplikace nového 3stupňového modelu, nebo k pohledávkám, při nichž se vyskytly události, které mají nepříznivý dopad na odhadované budoucí peněžní toky spojené s daným aktivem. Zbývající částka ztrát ze snížení hodnoty představuje opravné položky ve výši odpovídající očekávaným úvěrovým ztrátám.

Společnost vyčísluje kolektivní opravnou položku pro pohledávky z obchodních vztahů na základě zjednodušeného přístupu, který je postaven na historické matici rezerv. Pravděpodobnost selhání se čerpá z historické matice rezerv (vytvořené zvlášť pro každou složku), přičemž obsahuje prvek informací zaměřených na vyhlídky do budoucna (Společnost zahrnuje následující informace zaměřené na vyhlídky do budoucna: růst HDP, míru nezaměstnanosti, úrokové sazby, změnu indexu akciového trhu). Výsledná kolektivní opravná položka nebyla k 31. prosinci 2020 významná.

Opravná položka na snížení hodnoty k finančním aktivům se používá k zachycení ztrát ze snížení hodnoty, nedojde-li Společnost k závěru, že dlužnou částku už nelze získat. V takovém případě se předmětné částky považují za nedobytné a odepíší se přímo proti finančním aktivům.

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.

Níže uvedená tabulka 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 Společnosti co nejbezpečnější způsob posuzování dat splatnosti. Z tohoto důvodu se u závazků uvádí splatnost v nejdříve požadované lhůtě. Závazky, které nemají smluvně stanovenou dobu splatnosti, jsou seskupeny do kategorie s „nedefinovanou splatností“.

Společnost není vystavena významnému likvidnímu riziku a nemá problémy s platební schopností. Ke koncentraci likvidního rizika nedochází. Společnost má k dispozici další úvěrové linky pro další snížení likvidního rizika. Více viz bod 11.

Splatnosti finančních závazků

V tabulkách uvedených níže se účetní hodnota rovná smluvním peněžním tokům (nediskontovaným). Výše úroků spojená s přijatými bankovními úvěry není významná, jelikož bude vypořádána do 3 měsíců. Smluvní peněžní toky spojené se závazky z přecenění derivátů představují de facto jejich nominální hodnotu, která je ve větším detailu popsána v bodě 8.

v tisících Kč

	Účetní hodnota	Celkové smluvní peněžní toky	Méně než 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nedefinovaná splatnost
Závazky k 31. 12. 2020						
Půjčky a úvěry – čerpaná část	572 884	572 884	572 884	-	-	-
Obchodní závazky a ostatní finanční pasiva	10 232 895	10 232 895	7 372 512	2 844 432	15 952	-
Přijátá depozita a maržové vklady	1 320 143	1 320 143				1 320 143
Závazky z přecenění derivátů	11 914 657	11 914 657	4 565 992	6 068 150	1 280 515	-
Celkem	24 040 579	24 040 579	12 511 386	8 912 582	1 296 468	1 320 143

v tisících Kč

	Účetní hodnota	Celkové smluvní peněžní toky	Méně než 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nedefinovaná splatnost
Závazky k 31. 12. 2019						
Půjčky a úvěry – čerpaná část	410 281	410 281	410 281	-	-	-
Obchodní závazky a ostatní finanční pasiva	9 446 390	9 447 301	8 075 562	722 854	648 885	-
Přijátá depozita a maržové vklady	1 466 613	1 466 613	-	-	-	1 466 613
Závazky z přecenění derivátů	8 562 119	8 562 119	2 149 406	5 701 775	710 938	-
Celkem	19 885 403	19 886 314	10 635 249	6 424 629	1 359 823	1 466 613

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 podle smluvní lhůty splatnosti finančních nástrojů Společnosti. Aktiva a závazky, které nejsou úročené nebo jsou úročeny fixní úrokovou mírou, nejsou v tabulce níže uvedeny.

Společnost poskytla dva úvěry do skupiny EPH a jak bylo výše zmíněno, uzavřela tři kreditní linky s bankovními institucemi. Pohledávka z poskytnuté půjčky vůči Energetickému a průmyslovému holdingu, a. s. má fixní i variabilní složku úroku a splatnost do 1 roku (variabilní složka je vázána na 3-měsíční EURIBOR) a pohledávka z poskytnuté půjčky vůči EP Power Europe, a. s. byla již v průběhu roku 2020 splacena. Závazky z úvěrů mají fixní i variabilní složku úroku. Variabilní složka je vázána na 1-měsíční EURIBOR. Splátnost je do 1 roku u všech externích úvěrů. Účetní hodnota aktiv a závazků, která je závislá na variabilní úrokové míře:

v tisících Kč

	Aktiva		Pasiva	
	2020	2019	2020	2019
Půjčky a úvěry	3 805 681	1 905 750	572 884	410 281
Celkem	3 805 681	1 905 750	572 884	410 281

Analýza citlivosti

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

K rozvahovému dni by změna úrokových sazeb o 1 % snížila zisk, za předpokladu, že by průměrná načerpaná jistina kontokorentů na den byla čerpána po dobu 1 roku, o částky uvedené v následující tabulce. V tomto rozboru se předpokládá, že všechny ostatní proměnné, především směnné kurzy cizích měn, zůstanou konstantní.

v tisících Kč

	31. 12. 2020	31. 12. 2019
	Zisk / -Ztráta	Zisk / -Ztráta
Průměrná načerpaná jistina kontokorentů na den	1 354 152	264 549
Zvýšení úrokové sazby o 1 %	13 542	2 646

Snížení úrokové sazby o 1 % k datu účetní závěrky by mělo stejný efekt (jen s opačným znaménkem) za předpokladu, že všechny ostatní proměnné zůstanou stejné.

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 forwardy mezi USD a EUR, 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 sazby.

Níže je uveden přehled finančních aktiv a závazků v členění podle měn.

K 31. 12. 2020

v tisících Kč

	EUR	Ostatní
Aktiva		
Obchodní pohledávky	8 061 290	507 080
Pohledávky z přecenění derivátů	7 412 070	690 585
Depozita a maržové vklady	2 811 582	-
Peníze a peněžní prostředky	71 286	8 649
Poskytnuté půjčky	3 805 681	-
	22 161 909	1 206 314
Závazky		
Půjčky a úvěry	532 884	40 000
Obchodní závazky a ostatní finanční pasiva	9 087 507	1 145 389
Přijatá depozita a maržové vklady	1 320 143	-
Závazky z přecenění derivátů	10 711 452	1 203 205
	21 651 986	2 388 594

K 31. 12. 2019

v tisících Kč

	EUR	Ostatní
Aktiva		
Obchodní pohledávky a ostatní aktiva	7 607 427	442 206
Pohledávky z přecenění derivátů	8 173 114	496 507
Depozita a maržové vklady	1 503 510	17 682
Peníze a peněžní prostředky	36 763	80 842
Poskytnuté půjčky	2 669 665	-
	19 990 479	1 037 237
Závazky		
Půjčky a úvěry	410 281	-
Obchodní závazky a ostatní finanční pasiva	8 994 260	442 074
Přijata depozita a maržové vklady	1 466 613	-
Závazky z přecenění derivátů	8 061 481	500 638
	18 932 634	942 712

CZK měny nejsou součástí této tabulky, proto celkové hodnoty neodpovídají hodnotám uvedeným ve výkazu finanční pozice.

Během vykazovaného období platily následující významné směnné kurzy:

CZK

	2020		2019	
	Průměrný kurz	Kurz k rozvahovému dni	Průměrný kurz	Kurz k rozvahovému dni
EUR	26,444	26,245	25.67	25,41

Analýza citlivosti

Posílení/oslabení české koruny ke konci účetního období (jak se uvádí níže) vůči měně EUR by vedlo ke 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.

Dopad v tisících Kč

	31. 12. 2020	31. 12. 2019
	Zisk / -Ztráta	Zisk / -Ztráta
EUR (5% posílení)	18 301	52 892

e) Riziko změny cen komodit

Společnost je vystavena riziku změny cen elektrické energie, plynu, povolenky a dalších komodit, která může mít negativní dopad na očekávanou ziskovou marži. Cílem Společnosti je minimalizovat negativní dopady změny ceny na ziskovou marži a peněžní toky.

Strategie pro řízení komoditních rizik vycházejí primárně ze strategických potřeb Společnosti odvozených od strategie Skupiny a od možností cash flow a likvidity Společnosti. Pro realizaci požadované strategie Společnosti se používá řada nástrojů, postupů a technik s cílem zajistit dodání komodity ve stanoveném čase, na stanoveném místě za optimální cenu.

Společnost má obchodování rozdělené na tradingová a strategická portfolia. Tradingová portfolia jsou řízena jednotlivými obchodníky v souladu s tradingovými mandáty, které jsou definovány vedením Společnosti a výborem pro Řízení rizik. Strategická portfolia slouží primárně pro účely obchodování komodit pro potřeby Skupiny s důrazem na optimalizaci nákupních nebo prodejních cen pro daný objem požadované komodity. Typ kontraktu, který je pro danou komoditu použit je odvozen z účelu, za jakým je daná komodita obchodována. Futures kontrakty jsou použity pro finanční hedging a tedy eliminaci dopadu změny cen komodit, na druhé straně forwardové kontrakty se primárně používají pro fyzické dodávky komodit. Jelikož je Skupina EPH aktivní především v zahraničí, jsou i komodity obchodovány na zahraničních OTC a burzovních trzích.

Oba typy portfolií v EP Commodities mají definované přísné rizikové limity na maximálně přípustnou velikost otevřené pozice a VaR limity. Společnost používá následující rizikové limity:

- jako indikátor rizika spojeného s obchodováním komodit je zvolen denní historický VaR (99% spolehlivost), který vyjadřuje maximální potenciální snížení reálné hodnoty kontraktů na dané hladině spolehlivosti
- výpočet volatility a korelací (mezi cenami komodit) je založen na historických 300 denních časových řadách
- zdrojem tržních cen jsou zejména EEX, ICIS Heren, ICE
- EPC obchoduje elektřinu, emisní povolenky a zemní plyn s fyzickou dodávkou, dále obchoduje elektřinu, zemní plyn, ropu, a uhlí finančně:
 - EPC je aktivní na následujících trzích pro elektřinu: UK, DE, FR, SK, CZ, HU, IT, AT.
 - EPC je aktivní na následujících trzích pro plyn: UK, DE, FR, SK, CZ, HU, IT, AT, UA, RO, CR, IE, MD, NL.

- EPC také obchoduje API 2 ARA uhlí, ropu Brent a WTI a evropské emisní povolenky.
- Hodnota VaR k 31. 12. 2020 činila -18 893 tis. Kč a k 31. 12. 2019 -7 652 tis. Kč.
- vedle limitů VaR Společnost používá k řízení komoditních rizik také poziční limity vázané na jednotlivé rizikové faktory a Stop loss limity omezující maximální ztrátu v daném kalendářním roce.

Společnost nevyužívá zajišťovací účetnictví podle IFRS 9.

Účetní hodnota aktiv a závazků, která je závislá na ceně komodity:

v tisících Kč

Riziko změny cen komodit	Aktiva		Pasiva	
	2020	2019	2020	2019
Pohledávky a závazky z přecenění derivátů	8 102 655	8 669 621	11 914 657	8 562 119

Kromě výše uvedených komoditních OTC derivátů je Společnost vystavena i rizikům spojeným s uzavřenými burzovními komoditními obchody. Informace k těmto kontraktům jsou uvedeny v Bodě 3 a riziko daných smluv je zahrnuto do výše uvedené hodnoty VaR.

f) Provozní riziko

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

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

- požadavky na 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.

g) 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:

v tisících Kč

	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Úročené závazky celkem	532 884	410 281
Snížení o peníze a peněžní ekvivalenty	79 935	121 238
Čistý dluh	452 949	289 043
Vlastní kapitál celkem náležející držitelům podílů na vlastním kapitálu	1 926 514	1 221 709
Poměr dluhu k upravenému kapitálu	0,24	0,24

28 Spřízněné osoby

Určení spřízněných osob

Vztahy se spřízněnými osobami jsou členěny následujícím způsobem:

- Vztahy s konečným vlastníkem
- Vztahy se společnostmi ovládanými konečným vlastníkem
- Vztahy se společnostmi společně ovládanými nebo přidruženými pro konečného vlastníka

a) Přehled otevřených zůstatků se spřízněnými osobami k 31. prosinci 2020 a 31. prosinci 2019

v tisících Kč

	Pohledávky	Závazky	Pohledávky	Závazky
Pohledávky a závazky – spřízněné strany	2020	2020	2019	2019
Konečný vlastník	-	-	-	-
Společnosti ovládané konečným vlastníkem	10 485 292	8 908 226	6 124 397	2 910 109
Společnosti přidružené pro konečného vlastníka	1 347 751	2 175 299	668 120	1 119 572
Celkem	11 833 043	11 083 525	6 792 517	4 029 681

Informace o pohledávkách a závazcích z přecenění derivátů vůči spřízněným osobám jsou uvedeny v kapitole 8 Deriváty.

b) Přehled transakcí se spřízněnými osobami za období 2020 a 2019

v tisících Kč

	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Transakce se spřízněnými stranami	2020	2020	2019	2019
Konečný vlastník	-	-	-	-
Společnosti ovládané konečným vlastníkem	42 957 495	-27 107 667	22 990 660	-16 587 135
Společnosti přidružené pro konečného vlastníka	9 583 448	-7 787 836	5 411 195	-6 417 339
Celkem	52 540 943	-34 895 503	28 401 855	-23 004 474

Všechny transakce byly realizovány na bázi podmínek obvyklých v obchodním styku.

Přehled zahrnuje veškeré náklady a výnosy se spřízněnými stranami kromě zisku/ztráty z derivátových obchodů s komoditami. Informace o zisku/ztrátě z derivátových obchodů s komoditami týkající se spřízněných osob jsou uvedeny v kapitole 21.

Transakce s klíčovými členy vedení

Členové představenstva a dozorčí rady společnosti EP Commodities, a. s. neobdrželi z titulu své funkce žádné významné peněžní či nepeněžní plnění za období roku 2020 a 2019 s výjimkou členů představenstva, kteří jsou zároveň vedoucími zaměstnanci a jejichž mzdové náklady jsou uvedeny v následující tabulce. Za vedoucí zaměstnance jsou kromě členů dozorčí rady a představenstva považováni zaměstnanci na úrovni „C“ a „C-1“.

Členové statutárních orgánů a vedoucích zaměstnanci	2020	2019
Počet osob	18	17
Mzdové náklady vč. odvodů zaměstnavatele v tis. Kč	41 016	49 223

29 Následné události

Pandemie COVID-19 způsobila vážnou situaci v celé společnosti a v globální ekonomice. Vláda zavedla různá opatření, která se k datu této účetní závěrky v závislosti na vývoji pandemie postupně uvolňují.

Aby bylo zajištěno nepřetržité fungování společnosti, vedení zavedlo příslušná opatření. Patří sem zejména zavedení práce z domova, pravidelného střídání zaměstnanců na pracovištích, školení o dodržování přísných preventivních opatření, včetně sociálních distančních opatření, úpravou pracovních postupů, atd.

Vedení společnosti zvážilo potenciální dopad COVID-19 na společnost. Společnost dospěla k závěru, že virus nemá v horizontu roku 2021 významný dopad na jeho finanční situaci a výsledky. V důsledku vývoje na finančních trzích došlo k nárůstu volatility komoditních kontraktů a s tím jsou spojené dodatečné požadavky ze strany energetických burz na výši složených maržových vkladů (depozit), tyto požadavky však Společnost i díky níže popsanému navýšení úvěrových linek zvládá bez větších obtíží plnit.

Dne 26. února 2020 zajistila Společnost novou úvěrovou linku s Komerční bankou ve výši 50 mil. EUR.

Kromě výše uvedeného vedení společnosti nejsou známy žádné významné následné události, které by mohly ovlivnit účetní závěrku k 31. prosinci 2020.

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami

podle zákona č. 90/2012 Sb. o obchodních
společnostech a družstvech za účetní období
za účetní období od 1. ledna 2020 do 31. prosince 2020

Představenstvo společnosti EP Commodities, a. s., se sídlem Praha – Praha 1, Klimentská 1216/46, PSČ 110 00, v souladu s ustanovením § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, v platném znění, zpracovalo tuto zprávu o vztazích mezi společností ovládanou, společnostmi přímo i nepřímo ovládajícími a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za účetní období 1. ledna 2020 až 31. prosince 2020.

Přímo ovládající osobou za účetní období od 1. ledna 2020 do 31. prosince 2020 byla společnost EP Power Europe, a. s., se sídlem Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1.

Přímo ovládající osoba EP Power Europe, a. s. byla v uvedeném období vlastníkem 10 kusů akcií ovládané osoby, celkem představujících 100 % základního kapitálu a měla tomu odpovídající podíl na hlasovacích právech.

I. Ovládaná osoba

Obchodní společnost **EP Commodities, a. s.**, se sídlem Praha – Praha 1, Klimentská 1216/46, PSČ 110 00, identifikační číslo 034 37 680, zapsaná dnem 29. září 2014 v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 19973.

II. Ovládající osoba

Obchodní společnost Energetický a průmyslový holding, a. s., se sídlem Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1, identifikační číslo 283 56 250, zapsána dnem 10. srpna 2009 v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 21747.

III. Úloha ovládané osoby

Úloha ovládané osoby v podnikatelském uskupení je obchod s komoditami na velkoobchodním trhu. V rámci této úlohy vstupuje ovládaná osoba do obchodních vztahů s propojenými osobami. Všechny smluvní vztahy s propojenými osobami byly uzavřeny za obvyklých smluvních podmínek, přičemž sjednaná plnění odpovídala obvyklým podmínkám obchodního styku.

IV. Způsob a prostředky ovládání

K uplatňování rozhodujícího vlivu ovládající osoby dochází zejména jmenováním a odvoláním členů statutárních orgánů a kontrolního orgánu v souladu s platnými právními předpisy a stanovami ovládané osoby.

V. Platné smlouvy s propojenými osobami během posledního účetního období

Během účetního období 2020 byly mezi ovládanou osobou a přímo či nepřímo ovládajícími osobami a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou platné následující smlouvy:

- (1) EFET General Agreement concerning the delivery and acceptance of Natural Gas se společností EP ENERGY TRADING, a. s. uzavřena dne 1. prosince 2014
- (2) Smlouva o podnájmu prostor sloužících k podnikání a o poskytování služeb se společností EP ENERGY TRADING, a. s. uzavřena dne 1. října 2014
- (3) Rámcová smlouva o poskytování garancí se společností Energetický a průmyslový holding, a. s. uzavřena dne 2. února 2015
- (4) Agreement for the supply of natural gas uzavřena dne 23. listopadu 2020 se společností EP Produzione Centrale Livorno Ferraris S.p.A.
- (5) Agreement for the supply of natural gas uzavřeno dne 23. listopadu 2020 se společností Biomasse Italia Spa.
- (6) Agreement for the supply of natural gas uzavřeno dne 23. listopadu 2020 se společností EP Produzione S.p.A.
- (7) Framework agreement on balancing platform access uzavřeno dne 23. října 2015 se společností eustream, a. s.
- (8) Kontrakt pre službu title transfer uzavřeno dne 27. dubna 2016 se společností eustream, a. s.
- (9) Framework contract on acces to the transmission network and gas transmission uzavřeno dne 25. května 2016 se společností eustream, a. s.
- (10) Agreement for the provision of data reporting under Article 9 (9) of REMIT Implementing Acts uzavřeno dne 31. března 2016 se společností NAFTA, a. s.
- (11) General Agreement on Provision of Storage Services uzavřeno dne 23. července 2018 se společností NAFTA, a. s.
- (12) Zmluva o dodávke plynu (dodávka plynu na zabezpečenie Štandardu bezpečnosti dodávok plynu) uzavřeno dne 13. září 2019 se společností SPP-distribúcia, a. s.
- (13) Zmluva o dodávke zemného plynu na rok 2019 uzavřeno dne 21. června 2019 se společností SPP-distribúcia, a. s.
- (14) EFET General Agreement concerning the delivery and acceptance of Natural Gas se společností Stredoslovenská energetika Obchod, a. s. uzavřena dne 1. dubna 2015
- (15) Service Level Agreement se společností EP UK Investments Ltd uzavřená dne 3. května 2017
- (16) Zmluva o poskytovaní služieb se společností Stredoslovenská energetika, a. s. ze dne 22. 12. 2017
- (17) ISDA Master agreement uzavřená se společností EP Produzione S.p.A. dne 18. července 2016
- (18) EFET General Agreement concerning the delivery and acceptance of Electricity uzavřená se společností EP UK Investments Ltd dne 3. května 2017
- (19) Agreement on assumption of payment obligation se společností Energetický a průmyslový holding, a. s. a EP Power Europe, a. s. uzavřená dne 1. července 2017
- (20) Agreement on set-off of the receivables se společností EP Power Europe, a. s. uzavřená dne 1. července 2017

- (21) Loan Agreement se společností EP Power Europe, a. s. uzavřená dne 1. července 2017
- (22) Loan Agreement se společností EP Power Europe, a. s. uzavřená dne 9. dubna 2020
- (23) Smlouva o udržování finančního zajištění se společností EP ENERGY TRADING, a. s. uzavřená dne 1. prosince 2017
- (24) Smlouva o poskytování služeb se společností EP Investment Advisors, s.r.o. uzavřená dne 3. ledna 2017
- (25) Smlouva o poskytování odborné pomoci se společností EP Investment Advisors, s.r.o. uzavřená dne 2. ledna 2017
- (26) ISDA Master agreement uzavřená se společností EP Mehrum GmbH dne 24. července 2018
- (27) EFET General Agreement concerning the delivery and acceptance of Electricity se společností EP Krafwerke Mehrum, GmbH a. s. uzavřena dne 29. ledna 2018
- (28) Guarantee Issuance Agreement se společností EP Power Europe a. s. ze dne 29. června 2018
- (29) Loan Agreement se společností Energetický a průmyslový holding, a. s. uzavřená dne 20. srpna 2018
- (30) Nájemní smlouva o nájmu prostor sloužících k podnikání se společností Střelníčná reality s.r.o. (dříve PT měření a. s.) ze dne 17. dubna 2018
- (31) Service Level Agreement se společností EP Produzione S.p.A uzavřená dne 1. ledna 2018
- (32) Agreement on the delegation of report of EMIR relevant transactions uzavřená se společností EP Produzione S.p.A dne 1. prosince 2018
- (33) Emissions trading master agreement for the EU scheme uzavřená se společností EP Produzione S.p.A. dne 1. ledna 2017
- (34) EFET General Agreement concerning the delivery and acceptance of Electricity se společností EP ENERGY TRADING, a. s. uzavřena dne 17. srpna 2016
- (35) ISDA Master agreement uzavřená se společností EP ENERGY TRADING, a. s. dne 17. srpna 2016
- (36) Smlouva o sdružených službách dodávky elektřiny uzavřená se společností EP ENERGY TRADING, a. s. dne 28. listopadu 2017
- (37) Smlouva o poskytování služeb uzavřená se společností EP ENERGY TRADING, a. s. dne 2. ledna 2018
- (38) UK Link Equipment and UK Link Software Usa Agreement uzavřená se společností EP UK Investments Ltd dne 10. března 2019
- (39) EFET General Agreement concerning the delivery and acceptance of Natural Gas uzavřená se společností EP UK Investments Ltd dne 15. července 2019
- (40) ISDA Master agreement uzavřená se společností Gazel Energie Solutions SAS dne 28. června 2019
- (41) EFET General Agreement concerning the delivery and acceptance of Natural Gas uzavřená se společností Gazel Energie Solutions SAS dne 28. června 2019
- (42) EFET General Agreement concerning the delivery and acceptance of Electricity uzavřená se společností Gazel Energie Solutions SAS dne 28. června 2019
- (43) ISDA Master agreement uzavřená se společností Gazel Energie Generation SAS dne 28. června 2019

- (44) EFET General Agreement concerning the delivery and acceptance of Natural Gas uzavřená se společností Energie Generation SAS dne 28. června 2019
- (45) EFET General Agreement concerning the delivery and acceptance of Electricity uzavřená se společností Gazel Energie Generation SAS dne 28. června 2019
- (46) Transfer and Novation Agreement uzavřená se společnostmi Gazel Energie Generation SAS a Gazel Energie Solutions SAS dne 28. září 2019
- (47) Service Level Agreement – Regulatory services uzavřená se společností EP Produzione S.p.A dne 18. října 2019
- (48) Allowances Warehouse Agreement uzavřená se společností EP Kilroot Ltd dne 31. října 2019
- (49) AOT Service Level Agreement uzavřená se společností Gazel Energie Generation SAS dne 9. prosince 2020
- (50) AOT Service Level Agreement uzavřená se společností Gazel Energie Solutions SAS dne 31. prosince 2019
- (51) Service Level Agreement on Provision of Market data uzavřená se společností Gazel Energie Generation SAS dne 31. prosince 2019
- (52) Service Level Agreement on Provision of Market data uzavřená se společností Gazel Energie Solutions SAS dne 31. prosince 2019
- (53) Long Term Market Access Agreement uzavřená se společností Gazel Energie Solutions SAS dne 31. prosince 2019
- (54) Třístranná Transfer and Novation Agreement uzavřená se společností Gazel Energie Solutions SAS a se společností Gazel Energie Generation SAS dne 21. prosince 2020
- (55) Emission Allowances Single Trade Agreement for the EU ETS uzavřená se společností NAFTA Speicher GmbH & Co. KG dne 15. dubna 2020
- (56) ISDA Master agreement uzavřená se společností EP Resources AG dne 11. prosince 2019
- (57) Service Level Agreement on Provision of Risk Management Services uzavřená se společností EP Resources AG dne 1. 11. 2019
- (58) ISDA Master agreement uzavřená se společností Humbly Grove Energy Limited dne 20. prosince 2020
- (59) ISDA Master agreement uzavřená se společností Saale Energy GmbH dne 12. prosince 2020
- (60) EFET General Agreement concerning the delivery and acceptance of Electricity uzavřená se společností Saale Energy GmbH dne 7. prosince 2020
- (61) EFET General Agreement concerning the delivery and acceptance of Electricity uzavřená se společností Mitteldeutsche Braunkohlengesellschaft mbH dne 11. listopadu 2020
- (62) Gas Storage Agreement uzavřená se společností EP UK Investments Ltd. dne 28. dubna 2020
- (63) Agreement on arrangement of transportation and storage of natural gas uzavřená dne 8. června 2020 se společností NAFTA, a. s.
- (64) Purchase Agreement uzavřená dne 8. června 2020 se společností NAFTA, a. s.
- (65) Buyback Agreement uzavřená dne 8. června 2020 se společností NAFTA, a. s.
- (66) Agreement on arrangement of transportation and storage of natural gas uzavřená dne 28. července 2020 se společností NAFTA, a. s.

- (67) Purchase Agreement uzavřená dne 28. července 2020 se společností NAFTA, a. s.
- (68) Buyback Agreement uzavřená dne 28. července 2020 se společností NAFTA, a. s.
- (69) Agreement on arrangement of transportation and storage of natural gas uzavřená dne 28. května 2020 se společností NAFTA, a. s.
- (70) Purchase Agreement uzavřená dne 28. května 2020 se společností NAFTA, a. s.
- (71) Buyback Agreement uzavřená dne 28. května 2020 se společností NAFTA, a. s.
- (72) Agreement on arrangement of transportation and storage of natural gas uzavřená dne 8. června 2020 se společností NAFTA, a. s.
- (73) Purchase Agreement uzavřená dne 8. června 2020 se společností NAFTA, a. s.
- (74) Buyback Agreement uzavřená dne 8. června 2020 se společností NAFTA, a. s.
- (75) Gas Storage Agreement uzavřená dne 30. června 2020 se společností NAFTA, a. s.
- (76) Natural Gas Supply Agreement uzavřená dne 23. listopadu 2020 se společností NAFTA, a. s.
- (77) Gas Storage Agreement uzavřená dne 31. března 2020 se společností NAFTA, a. s.

VI. Jiné právní úkony učiněné v zájmu propojených osob

V průběhu účetního období nebyly ve prospěch osoby přímo nebo nepřímo ovládající nebo osob ovládaných stejnou ovládající osobou učiněny žádné právní úkony mimo rámec běžných právních úkonů uskutečňovaných v rámci výkonu jejich práv jako akcionáře ovládané osoby.

VII. Jednání uskutečněná v zájmu nebo na popud propojených osob

V průběhu účetního období nebyly mezi ovládanou osobou a přímo či nepřímo ovládající nebo osob ovládaných stejnou ovládající osobou přijata nebo uskutečněna žádná opatření mimo rámec běžných opatření uskutečňovaných ovládanou osobou ve vztahu k ovládající osobě jako akcionáři ovládané osoby.

V roce 2020 nebylo na popud nebo v zájmu ovládající osoby učiněno žádné jednání týkající se majetku přesahující 10 % vlastního kapitálu ovládané osoby.

VIII. Újmy vzniklé ovládané osobě a způsob jejich úhrady

Ovládané osobě nevznikla z titulu uzavření výše uvedených smluv, jiných právních úkonů, ostatních opatření a poskytnutých plnění či přijatých protiplnění žádná újma či majetková výhoda.

IX. Zhodnocení výhod a nevýhod plynoucích ze vztahů propojených osob, související rizika

Ze vztahů uzavřených mezi propojenými osobami nemá ovládaná osoba žádné výhody ani nevýhody. Vztahy jsou uzavřeny za obvyklých tržních podmínek, pro žádnou stranu neznamenaají neoprávněnou výhodu či nevýhodu. Vztahy jsou z hlediska výhod neutrální a z uzavřených vztahů pro ovládanou osobu neplynou žádná rizika.

X. Důvěrnost informací

Za důvěrné jsou v rámci holdingu považovány informace a skutečnosti, které jsou součástí obchodního tajemství ovládajících, ovládané i dalších propojených osob a také ty informace, které byly za důvěrné jakoukoliv propojenou osobou označeny. Dále jsou to veškeré informace z obchodního styku, které by mohly být samy o sobě nebo v souvislosti s jinými informacemi nebo skutečnostmi k újmě jakékoliv z propojených osob.

XI. Závěr

Tato zpráva byla zpracována společností EP Commodities, a.s. a předložena k přezkoumání dozorčí radě a k ověření auditorovi. Vzhledem k tomu, že ovládaná osoba je povinna ze zákona zpracovávat výroční zprávu, bude tato zpráva k ní připojena.

Výroční zpráva bude uložena do sbírky listin vedené Městským soudem v Praze.

V Praze, dne 31. března 2021



Miroslav Haško
předseda představenstva



Daniel Pexidr
člen představenstva

