

Výroční zpráva

EP Commodities



Výroční zpráva/ 2021

EP Commodities

Tato verze výroční zprávy je překladem z originálu, který byl připraven v angličtině. Byla zajištěna všechna nezbytná opatření, aby překlad odpovídal originálu.

V případě jakýchkoliv rozdílů v obsažených informacích, názorech nebo interpretacích má oficiální verze výroční zprávy přednost před touto verzí.

Obsah

7	1	Úvodní slovo předsedy představenstva
13	2	Profil společnosti
25	3	Vybrané údaje o společnosti
29	4	Vývoj trhu
49	5	Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti společnosti a o stavu jejího majetku
53	6	Zpráva dozorčí rady o výsledku kontrolní činnosti
57	7	Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti EP Commodities, a.s.
61	8	Individuální účetní závěrka pro účetní období končící 31. prosincem 2021
62	•	Účetní závěrka k 31. prosinci 2021
63	•	Výkaz finanční pozice
64	•	Výkaz o úplném výsledku
65	•	Výkaz změn vlastního kapitálu
66	•	Výkaz o peněžních tocích
67	•	Příloha k účetní závěrce
67	1	Všeobecné informace
69	2	Východiska pro sestavení individuální účetní závěrky
69	a)	Prohlášení o shodě
69	b)	Způsob oceňování
69	c)	Funkční a prezentační měna
70	d)	Používání odhadů a předpokladů
72	e)	Nejnovější účetní standardy
75	f)	Předpoklad nepřetržitého trvání
76	3	Významné účetní postupy
76	a)	Peníze a peněžní ekvivalenty
76	b)	Dlouhodobý majetek
80	c)	Finanční aktiva a závazky
83	d)	Inverzní zásobník plynu
84	e)	Snížení hodnoty
86	f)	Rezervy
87	g)	Výnosy
88	h)	Finanční výnosy a náklady
89	i)	Daň z příjmů
90	4	Stanovení reálné hodnoty
90	a)	Nederivátová finanční aktiva
90	b)	Nederivátové finanční závazky
90	c)	Deriváty

91	5	Dlouhodobý majetek
91	a)	Hmotný majetek
93	b)	Nehmotný majetek
95	6	Obchodní pohledávky
96	7	Depozita a maržové vklady
97	8	Deriváty
97	a)	Pohledávky z derivátových finančních nástrojů
97	b)	Závazky z derivátových finančních nástrojů
100	9	Odložené daňové pohledávky a závazky
100	10	Zásoby
101	11	Pohledávky z úvěrů
102	12	Peníze a peněžní prostředky
103	13	Ostatní nefinanční aktiva
103	14	Základní kapitál
104	15	Obchodní závazky a ostatní finanční pasiva
105	16	Úvěry a půjčky
107	17	Přijatá depozita a maržové vklady
107	18	Ostatní nefinanční pasiva
108	19	Tržby
110	20	Náklady na prodej
111	21	Zisk /-ztráta z derivátových obchodů s komoditami
111	22	Osobní náklady
112	23	Ostatní operativní výnosy a náklady
113	24	Finanční výnosy a náklady
113	25	Náklady na daň z příjmů
114	26	Finanční záruky
115	27	Postupy řízení rizik a zveřejňování informací
115	a)	Kreditní riziko
121	b)	Riziko likvidity
122	c)	Úrokové riziko
123	d)	Měnové riziko
126	e)	Riziko změny cen komodit
127	f)	Provozní riziko
128	g)	Řízení kapitálu
129	28	Spřízněné osoby
129	a)	Přehled otevřených zůstatků se spřízněnými osobami k 31. prosinci 2021 a 31. prosinci 2020
130	b)	Přehled transakcí se spřízněnými osobami za období 2021 a 2020
131	29	Následné události

Úvodní slovo
předsedy
představenstva

Vážení akcionáři, obchodní partneři a kolegové,

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

Výkonnost EPC v roce 2021 opět zaznamenala nové rekordy, jak z pohledu objemu zobchodovaných transakcí, tak i z pohledu celkové ziskovosti. V průběhu roku jsme dosáhli skvělých výsledků a posílili naše podnikání v oblasti obnovitelných zdrojů energie. Sehráváme tak významnou roli v probíhající energetické transformaci, což spolu s našimi každoročními příspěvky na charitativní účely tvoří základ naší politiky ESG.

Rok 2021 byl obdobím, kdy se světová ekonomika vzpamatovávala z šoku po COVID-19, který odhalil křehkost globálních dodavatelských řetězců a zvýšené geopolitické napětí. Toto turbulentní období přineslo nové situace, které od nás vyžadovaly rychlou reakci na ochranu našich zaměstnanců, udržení dodávek komodit, řešení nerovnováhy nabídky a poptávky a zajištění nepřetržitého provozu energetických aktiv společnosti Energetický a průmyslový holding, a. s. (dále jen „EPH“).

“

EPC vykázala v roce 2021
tržby přes 357 miliard korun,
což představuje meziroční
nárůst o 225 %.

Miroslav Haško
předseda představenstva

Volatilita trhu a výrazný růst obchodování a zisku

Navzdory turbulentní době zaznamenala společnost v roce 2021 vynikající finanční výsledky a udržela si rostoucí trend všech důležitých ukazatelů. EPC vykázala v roce 2021 tržby přes 357 miliard korun, což představuje meziroční nárůst o 225 %. Čistý zisk se zvýšil o 164 % na více než 1,8 miliardy korun. V rámci obchodních aktivit EPC opět zvládalo extrémní volatilitu trhu napříč širokým spektrem trhů a vedlo si mimořádně dobře bez ohledu na tržní podmínky. Zásadní význam mělo efektivní řízení rizik, včetně konzervativního přístupu měření tržního rizika portfolia „VaR“, hloubka našich znalostí trhu, odborných vědomostí a zvýšené využívání datové analýzy.

To se částečně projevilo i ve zvýšeném objemu obchodních transakcí. EPC zobchodovalo na nákupní a prodejní straně více než 374 TWh zemního plynu, což představuje meziroční nárůst o 41 %. Zobchodované objemy elektřiny zůstaly stabilní na úrovni cca 158 TWh. Výrazné výkyvy cen emisních povolenek v průběhu celého kalendářního roku se projevily v nárůstu jejich zobchodovaného objemu přibližně o čtvrtinu na 188 milionů tun. Kromě standardních produktů využívalo EPC také strukturované a opční transakce, pomocí kterých zajišťovalo hodnotu vybraných elektráren ze skupiny EPH.

Rozšíření služeb a výhled do budoucna

Společnost se chce nadále držet své dlouhodobé strategie, být jedním z nejdůležitějších evropských hráčů v oblasti obchodování s elektřinou a plynem v Evropě. Zároveň usilujeme o podporu nových investic a aktivit skupiny EPH v oblasti přístupu na trh, optimalizace a dalších souvisejících funkcí.

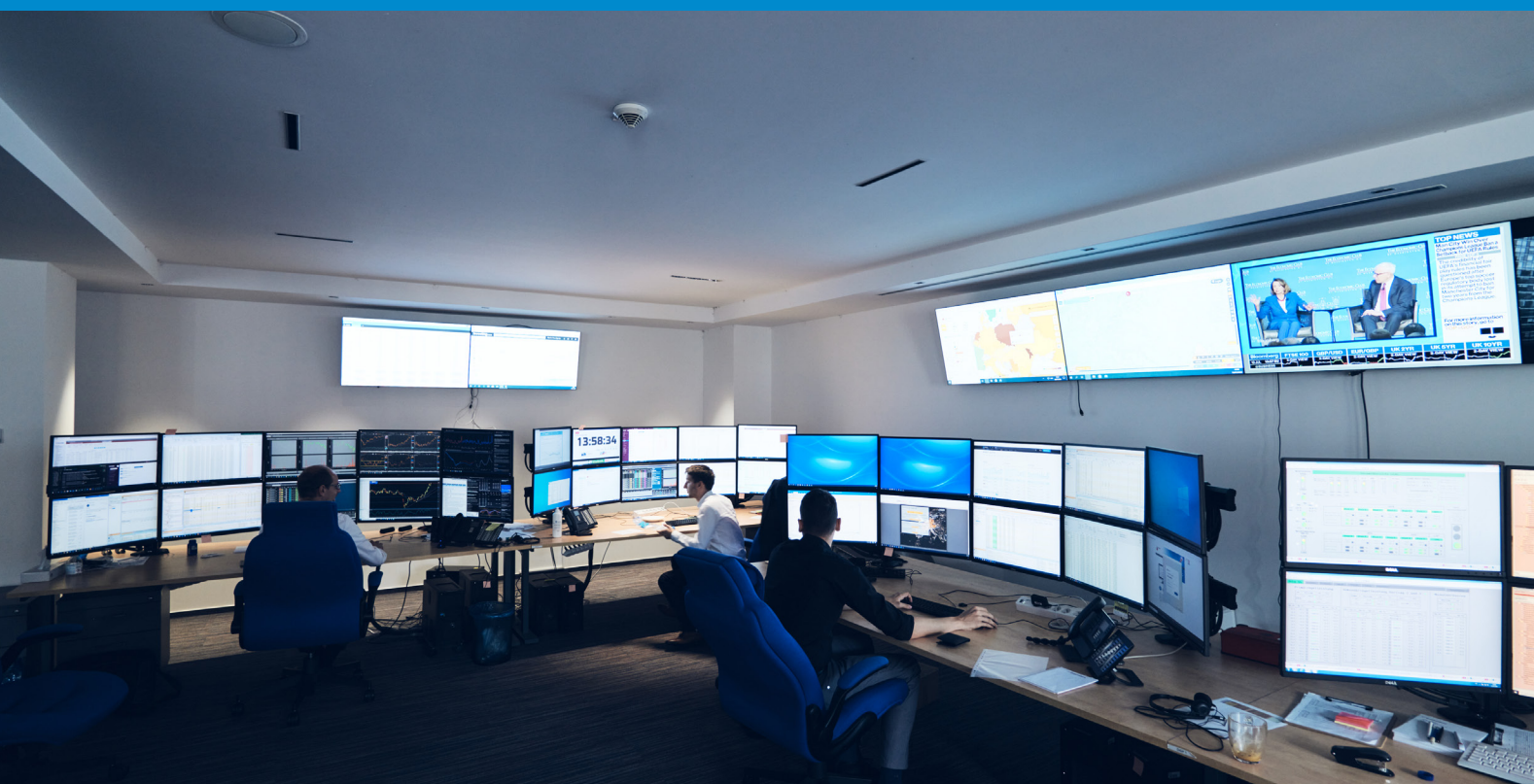
Aktivně usilujeme o rozvoj našich aktivit na zavedených západoevropských a středoevropských trzích a také o rozšíření naší infrastruktury do dalších evropských zemí, jako jsou země Beneluxu, pro obchodování s elektřinou, a na Balkán. Připravujeme zřízení pobočky EPC v Londýně, která by nám umožnila využít přístupu k většímu fondu lidských zdrojů pro pokrytí velmi specifických rolí v obchodní společnosti.

Naším cílem je také podpora skupiny EPH v postupném snižování uhlíkové stopy, proto i EPC dále investuje do rozšiřování podpory nových aktivit v oblasti obnovitelných zdrojů. Jsme obzvláště hrdí na to, že v roce 2021 vzrostl objem obchodované energie z obnovitelných zdrojů na více než 473 GWh, což je více než šestinásobný nárůst oproti předchozímu roku. Zároveň jsme uvedli na trh doplňkové služby pro největší baterii v Německu, Big Battery Lausitz s instalovaným výkonem 53 MWh. EPC aktivně investuje do infrastruktury, která nám v nadcházejících letech umožní obchodovat a optimalizovat ještě větší objemy energií z obnovitelných zdrojů.

Tyto aktivity tvoří širokou a pevnou platformu nejen pro dnešní silnou ziskovost, ale také pro zodpovědný budoucí růst v souladu s potřebami rychle se měnícího světa. Chtěl bych poděkovat všem našim zákazníkům a dodavatelům za jejich trvalou spolupráci, našim finančním partnerům za to, že nám umožnili pokračovat v růstu a našim zaměstnancům za jejich tvrdou práci a nasazení. Očekáváme, že rok 2022 bude přinejmenším stejně náročný jako rok 2021, ale věřím, že naše společnost má dobré předpoklady k tomu, aby dosáhla dalšího výjimečného roku.

Miroslav Haško
předseda představenstva





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 a ostatními produkty napříč evropskými regiony.

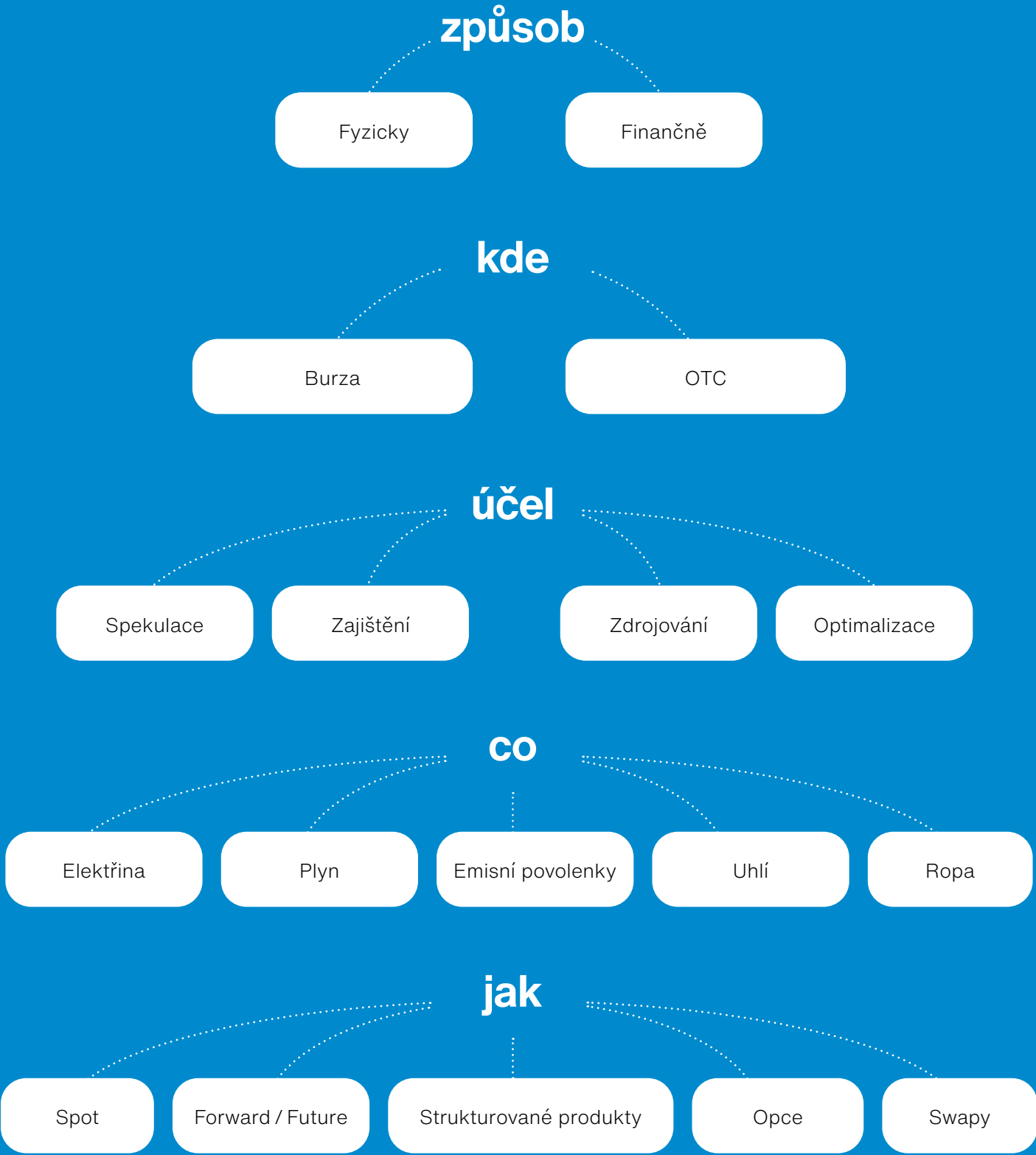
Jsme členem skupiny Energetický a průmyslový holding, a. s., která je přední středoevropskou energetickou skupinou, vlastníci a provozující zařízení v České republice, na Slovensku, v Německu, Itálii, Velké Británii, Irsku a Francii.

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.

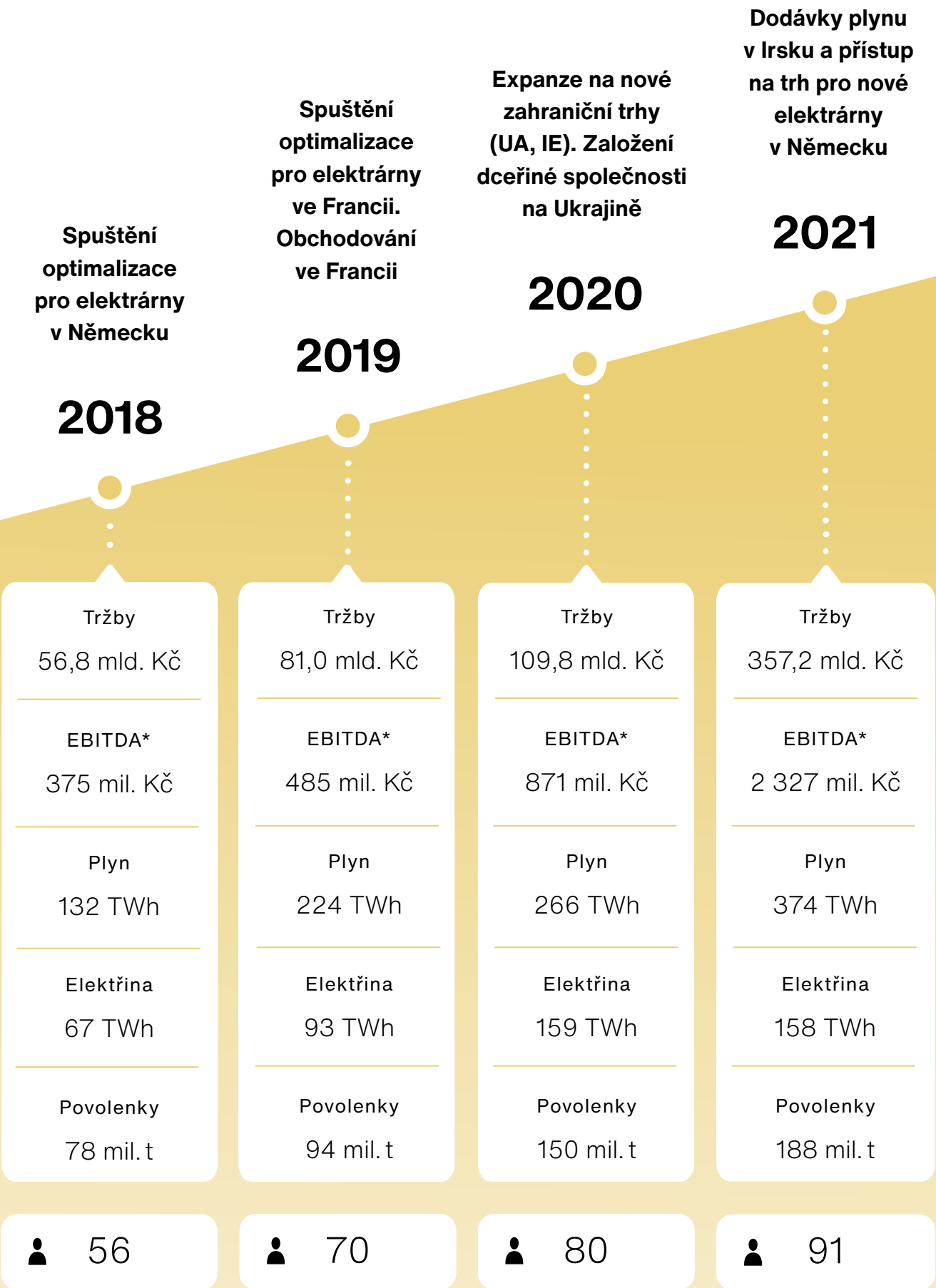
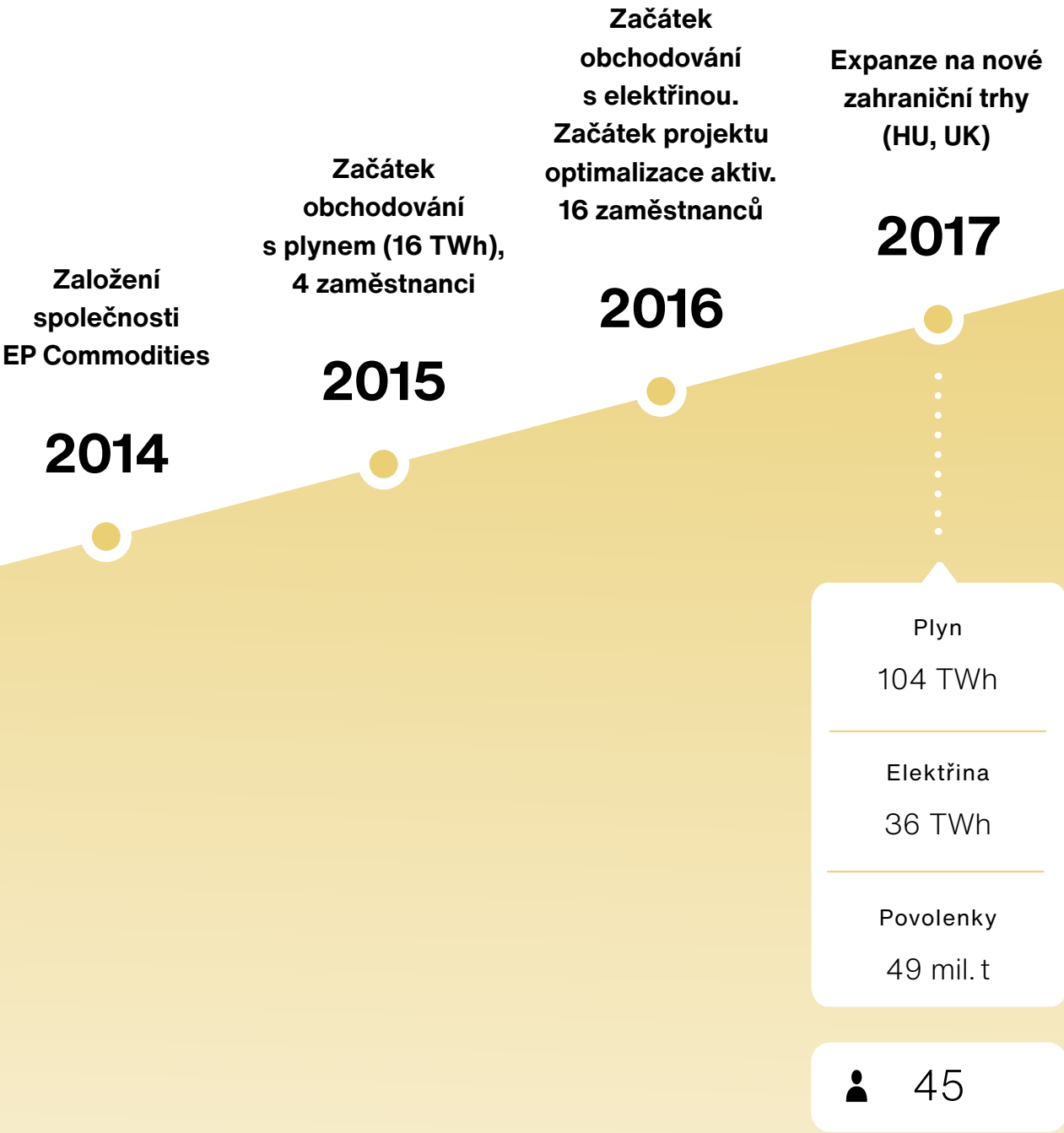
Jako tradingová společnost přinášíme EPH společností významné synergické efekty v přístupu na trh, celkové efektivitě vyhledávání zdrojů, prodeji produkce nebo v oblasti optimalizace aktiv.

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 120 evropskými energetickými společnostmi, dokazuje odolnost našeho obchodního modelu.

Obchodování s energetickými komoditami



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.

-
-
-
-
-
-

Zajišťování zdrojů

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

-
-
-

Obchodování na vlastní účet

Obchodování EPC se skládá z elektřiny, plynu a emisních povolenek, popřípadě finančně i jiných komodit jako je 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, Irsku a Francii.

-
-
-

Zajištění

Aktivity pokrývající zajištění italských a francouzských elektráren, provedení obchodů pro společnost LEAG, MIBRAG a Saale Energie 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 Saale Energie a francouzské společnosti Gazel.

-
-
-

Dispečink

Tým plní své úkoly nepřetržitě tak, aby na kontinuální bázi optimalizoval výkon portfolia elektráren, spravoval výpadky a zpracovával požadavky od provozovatele přenosové soustavy.

-
-
-

Krátkodobé obchodování

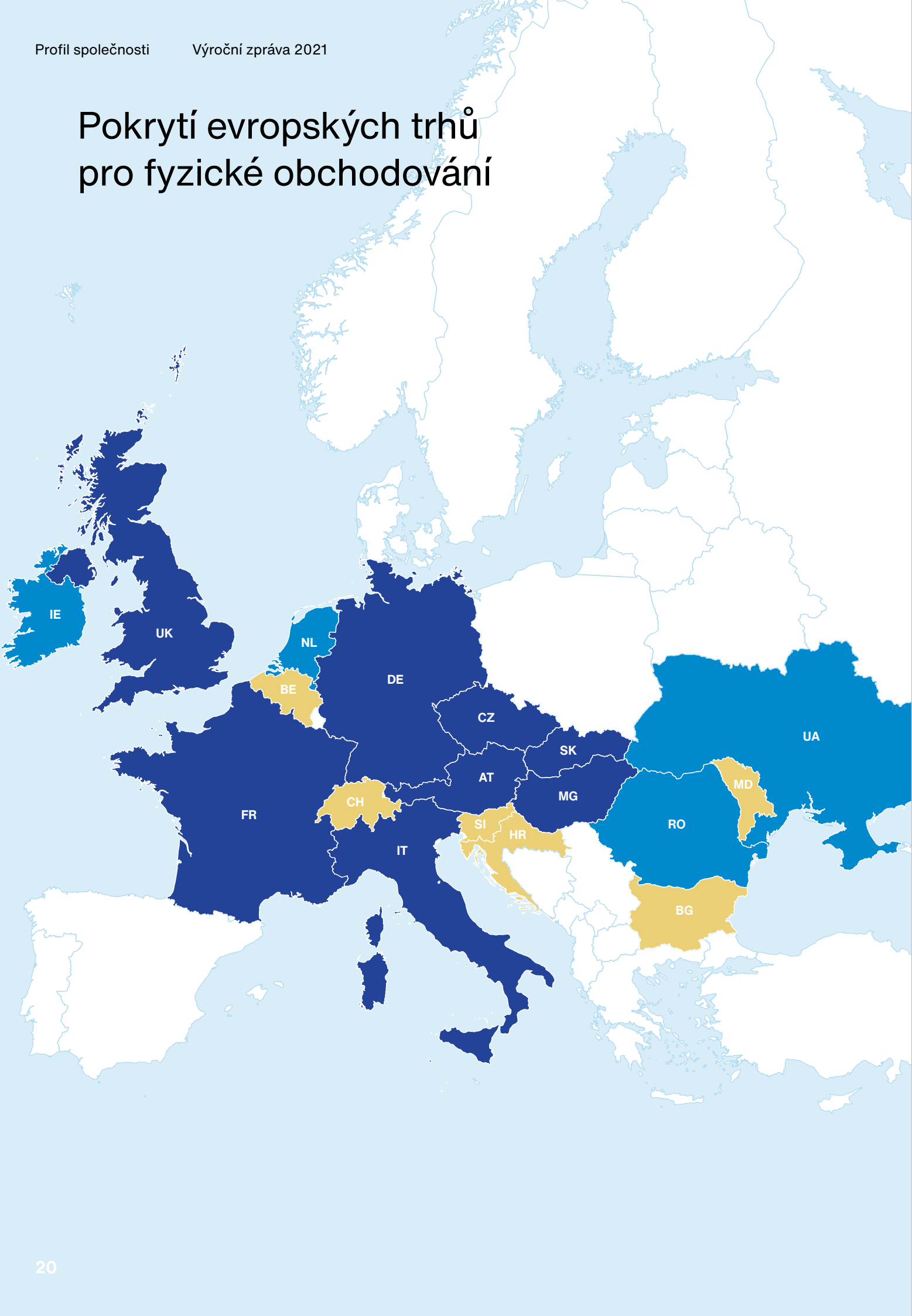
Tým zodpovědný za přístup na trh u produktů kratších než měsíc. Zaměřuje se na minimalizování transakčních nákladů a hotovosti a také má omezený mandát k obchodování na vlastní účet.

-
-
-

Služby optimalizace aktiv

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
- Velká Británie
- Švýcarsko (v procesu)

Obchodování se zemním plynem 💧

- Česká republika
- Francie
- Itálie
- Irsko
- Maďarsko
- Německo
- Nizozemsko
- Rakousko
- Rumunsko
- Slovakia
- Velká Británie
- Ukrajina
- Chorvatsko (v procesu)
- Moldavsko (v procesu)
- Slovinsko (v procesu)
- Bulharsko (v procesu)
- Belgie (v procesu)

- Plyn a elektřina
- Plyn
- V procesu

EPH

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

EP Infrastructure

EP Logistics International

Tranzit plynu

SLOVENSKO



Distribuce plynu a elektřiny

SLOVENSKO







ČESKÁ REPUBLIKA



Teplárenství

ČESKÁ REPUBLIKA







ČESKÁ REPUBLIKA



CZ



Skladování plynu

SLOVENSKO





NĚMECKO



ČESKÁ REPUBLIKA



Obnovitelné zdroje & Ostatní

OBNOVITELNÉ ZDROJE















OSTATNÍ



Logistika





CZ



DE



PL











EP Power Europe

EP Real Estate

Výroba elektrické energie

SLOVENSKO



NĚMECKO









FRANCIE



IRSKO



ITÁLIE



SPOJENÉ KRÁLOVSTVÍ











Těžba

NĚMECKO





Obnovitelné zdroje energie

NĚMECKO



SLOVENSKO



SPOJENÉ KRÁLOVSTVÍ



ITÁLIE







FRANCIE



Ostatní







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

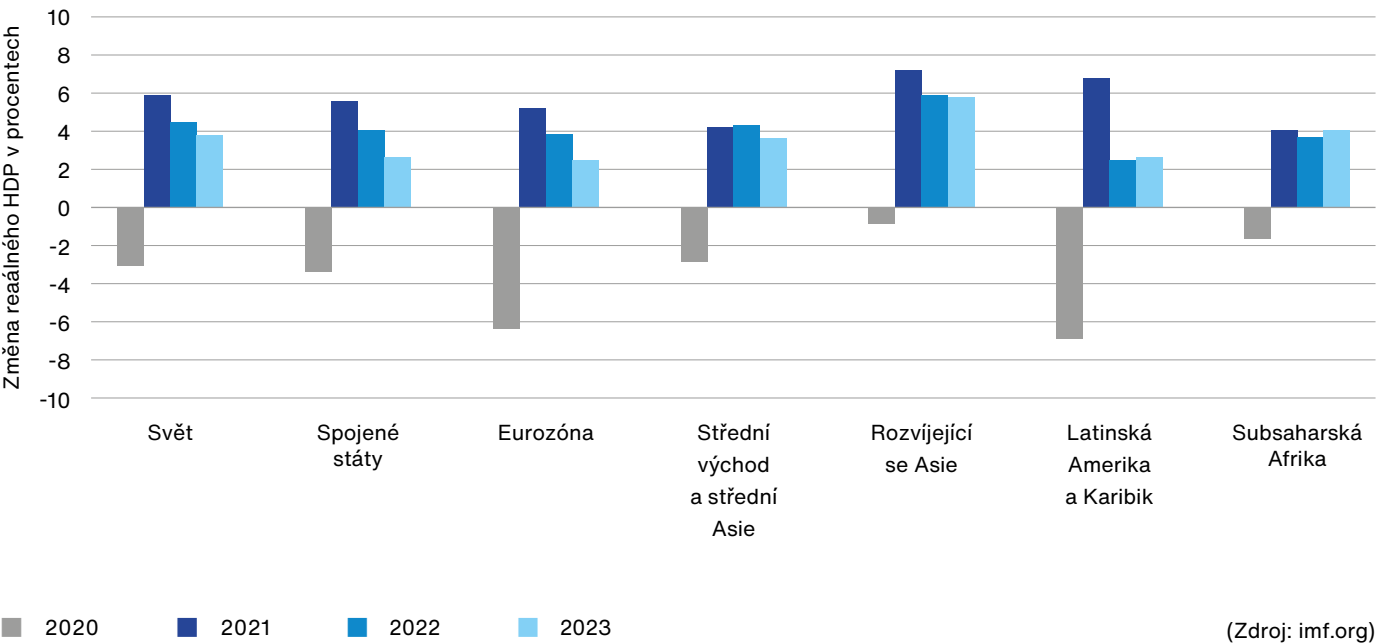
Konec roku 2021 byl pro světovou ekonomiku spjat s pravděpodobně nejvyšší úrovní nejistoty od začátku pandemie. Oživení pokračuje navzdory novým mutacím covidu-19, nicméně rizika spojená s novými opatřeními proti viru, přerušování dodávek, vysokými cenami energií, inflací a úrokovými sazbami jsou naléhavými ekonomickými hrozbami.

Podle odhadu Mezinárodního měnového fondu z ledna 2022 se očekává zmírnění celosvětového růstu z 5,9 % reálného HDP v roce 2021 na 4,4 % v roce 2022, což je o půl procentního bodu méně než v jeho Světovém ekonomickém výhledu z října předchozího roku. Růst roku 2021 ale musí být zasazen do kontextu hlubokého poklesu aktivit v roce 2020 a návratu k relativně normálnímu stavu, což vrací HDP na úroveň blízkou době před pandemií, vykazující vysoký růst v porovnání s rokem 2020. Proto země s prudkým pádem HDP v roce 2020 obecně zaznamenají silné oživení v roce 2021. Mohl by to být případ Velké Británie, kde HDP v roce 2020 prudce poklesl o 9,4 % a v roce 2021 zaznamenal nárůst o 7,2 %.

Narušení dodávek je i nadále hlavním problémem celosvětové ekonomiky. Celosvětový obchod byl od počátku pandemie silně rozkolísaný kvůli opatřením přijatým vládami v boji proti šíření viru a následné rychlejší než očekávané obnově činnosti společně s přechodem spotřebitelů od služeb k fyzickému zboží a dalšími faktory vytvořilo problematická místa a nedostatečnou kapacitu v několika sektorech – polovodiče, polyetylén, přeprava, skladování – což se promítlo do vyšších nákladů pro spotřebitele a nedostatku některého zboží.

Současně v roce 2021 vzrostly ceny ve většině sektorů globálních komodit. Podle indexu S&P Goldman Sachs Commodity Index (GSCI) ceny v zemědělství, chovu dobytka, průmyslových kovech a dalších sektorech vzrostly za toto období o 20 až 30 % a ceny za energie ještě více, o 59 %. V Evropě přispělo k eskalaci v energetickém sektoru několik faktorů, například povětrnostní podmínky, neočekávaný nárůst poptávky po uvolnění restrikcí zavedených v boji proti pandemii spolu se snížením nabídky plynu na globálním trhu.

Obrázek 1: Projekce růstu dle regionů



Vývoj na trhu s energiemi

Spotřeba elektřiny

Po poklesu celosvětové poptávky po elektřině v roce 2020 v důsledku zastavení činnosti po vládních omezeních v boji proti pandemii se podle Mezinárodní agentury pro energii celosvětová poptávka po elektřině zvýšila v roce 2021 o 6 %. Jednalo se o historicky nejvyšší meziroční nárůst v absolutních číslech (přes 1 500 TWh) a největší procentuální nárůst od roku 2010, kdy se svět vzpamatoval z globální finanční krize. Posílení je částečně přímým důsledkem oživení průmyslového sektoru, zatímco chladnější zima také přispěla k silnému zvýšení poptávky. Tento rychlý nárůst poptávky občas překonal schopnosti dodavatelů elektřiny a nedostatek zemního plynu a uhlí vedl ke kolísání cen, zejména v Evropě, Číně a Indii.

Situace v Evropě odráží úplné zotavení poptávky po elektřině zpět k úrovním před pandemií. Poptávka po elektřině v sedmadvaceti zemích Evropské unie mezi lety 2019 a 2021 klesla zhruba o 3 %, ale tento pokles byl do roku 2021 zcela zvrácen. Zatímco země, které pandemie silně zasáhla, jako například Itálie nebo Španělsko, nebyly schopny obnovit poptávku po elektřině (pokles o 1 % v Itálii a 2 % ve Španělsku mezi lety 2019 to 2021), ostatní země jako například Polsko nebo Švédsko byly dokonce schopny požadovat více energie (3 % a 4 % nárůst mezi lety 2019 a 2021) a dokázaly zprůměrovat čistou poptávku ve srovnání s úrovní před pandemií na nulu.

Výroba elektřiny

V roce 2021 vzrostla výroba elektřiny z fosilních paliv o 4,2 % kvůli 3 % nárůstu poptávky po elektřině. I po zohlednění obecného klesajícího trendu představuje výroba elektřiny z fosilních paliv přibližně 37 % výroby elektřiny v evropské sedmadvacitce, přičemž téměř polovina pochází z plynu a většina ostatní výroby z černého nebo hnědého uhlí.

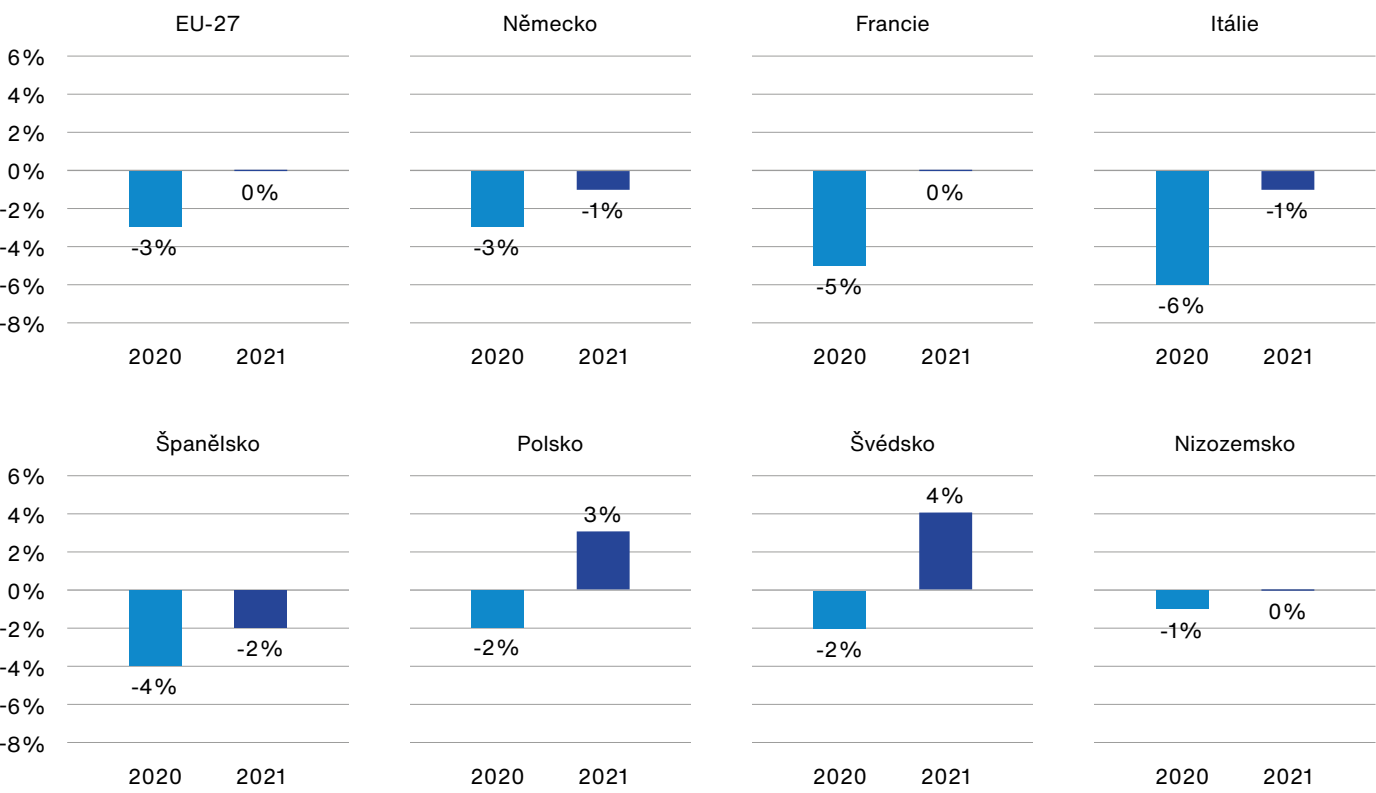
Přestože rok 2021 začal s relativně podobnými náklady na výrobu elektřiny pro každé z hlavních fosilních paliv, prudký nárůst cen od poloviny roku, zejména plynu, posunul ziskovost výroby elektřiny ve prospěch uhlí a lignitu, zdrojů, které ze všeho nejvíce uvolňují oxid uhličitý. Tento vliv nedokázaly vyrovnat ani rostoucí ceny emisních povolenek, které mají větší dopad na uhlí a lignit než na plyn. Tato situace vedla během druhé poloviny roku 2021 k nahrazení výroby elektřiny z fosilního plynu výrobou založenou na uhlí ve výši rovnající se přibližně 5 % celkové výroby z uhlí v roce 2021.

Kombinace překážek v dodávkách, posunu ve spotřebitelských vzorcích, zvýšení cen komodit atd. vedla od poloviny roku 2021 ve vyspělých ekonomikách k vysoké inflaci. Inflace celosvětových spotřebitelských cen v prosinci 2021 meziročně stoupla o 5,2 %, což je nejvyšší procento nárůstu od září 2008 (s vyloučením Venezuely a Zimbabwe ze všech souhrnů kvůli jejich zkreslující hyperinflaci). Zdá se, že k růstu cen také přispívá nedostatek pracovních sil, přičemž účast pracovní síly je ve Spojených státech stále pod úrovní před pandemií, toky pracovních sil migrantů jsou v Evropě narušeny a demografické změny omezují nabídku pracovních sil v pevninské Číně.

Navzdory tomu, že se celková inflace zvýšila v eurozóně i ve Spojených státech, prudký nárůst jádrové inflace, ve které nejsou zahrnuty volatilní produkty jako jsou energie a potraviny, je výraznější ve Spojených státech. Tento rozdíl, spolu s výše uvedeným spotřebitelským posunem od služeb k fyzickému zboží, ztěžuje přesný odhad celkových cenových změn a zvyšuje potíže s předvídaním kroků, které FED a Evropská centrální banka podniknou během roku 2022. Na druhou stranu ke konci roku 2021 FED již dal jasně najevo, že chce zdvojnásobit tempo taperingu, tedy snížení nákupů cenných papírů vydaných ministerstvem financí USA, což by také ukazovalo na pravděpodobné zvýšení úrokových sazeb v USA, přičemž Jerome Powell to několikrát okomentoval jako pravděpodobnou možnost. Na druhou stranu Evropská centrální banka projevila neochotu ke zvyšování sazeb do prosince kvůli nižší jádrové inflaci v eurozóně. To ale neznamena, že na tyto kroky nakonec nedojde, zejména s ohledem na to, že evropské země mimo eurozónu, jako je Česká republika, začaly na konci roku 2021 sazby zvyšovat.

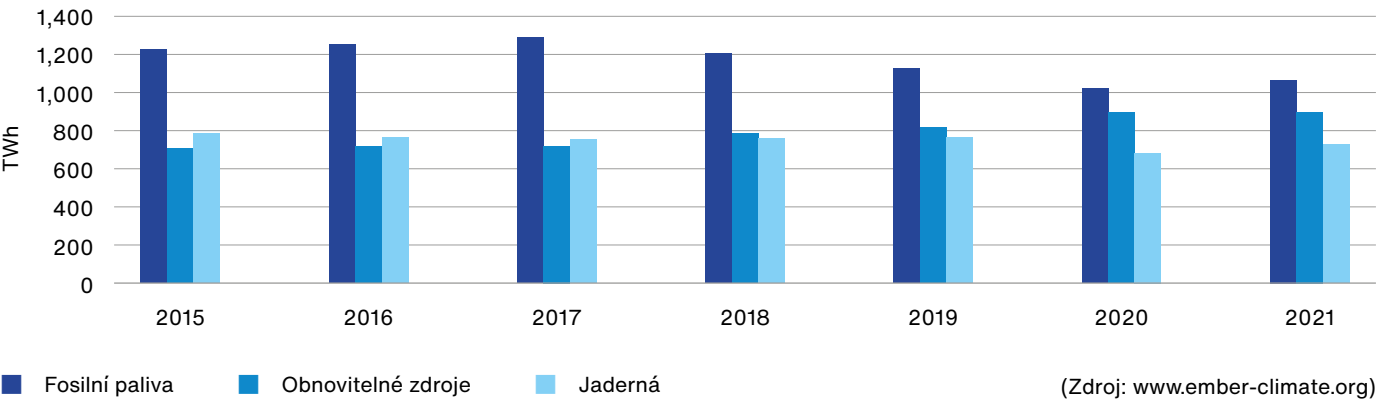
Ekonomické výhledy pro rok 2022 se po zohlednění geopolitických událostí z počátku roku (ruská invaze na Ukrajinu) zdají ještě nejistější. Globální dodavatelské řetězce budou čelit jen dalším výzvám, ceny energií eskalují na rekordní úroveň a přispějí k dalšímu nárůstu cen. Podle předběžných odhadů eurozóna zahájila leden s 5,1 % roční mírou inflace, zatímco Spojené státy dosáhly 7,5 %. To vytváří další tlak na centrální banky, protože růst úrokových sazeb může silně zasáhnout finanční trhy a možná nebude stačit ke snížení rostoucí míry inflace.

Obrázek 2: Změny v poptávce po elektřině ve srovnání s rokem 2019



(Zdroj: www.ember-climate.org)

Obrázek 3: Výroba elektřiny v evropské sedmadvacítce podle typu zdroje



(Zdroj: www.ember-climate.org)

Instalovaný výkon obnovitelných zdrojů v zemích evropské sedmadvacítky nadále rychle roste, přičemž v roce 2021 bude kombinovaný růst solární a větrné energie o 10,8 % neboli 34 GW. Solární kapacita vykazuje jeden z největších absolutních nárůstů v historii, s 19 GW navíc – podobně jako v předchozím roce – což je 158 GW a jde o 13,7% meziroční nárůst. Podobně i kapacita větrných zdrojů zaznamenala v evropské sedmadvacítce v roce 2021 nový absolutní rekord, 15 GW navíc k instalovanému výkonu, což nyní představuje 192 GW, stanovující také příslušné meziroční zvýšení o 8,5 %.

Výroba energie z obnovitelných zdrojů v Evropě nadále rostla meziročně o 1 %. Většina nárůstu pochází ze solární a větrné produkce, které dohromady dokázaly v roce 2021 vyrobit více elektřiny než výroba na bázi plynu, přísně trestaná kvůli vysokým cenám.

Ceny energie

Během druhé poloviny roku 2021 dosáhly na evropských trzích velkoobchodní ceny elektřiny svých historických maxim, kdy byl průměr v prosinci v zemích jako je Německo, Francie, Česká republika, Slovensko nebo Rakousko přes 200 EUR/MWh. Zatímco za hlavní důvod tohoto prudkého nárůstu jsou považovány vysoké ceny plynu, dalšími důvody přispívajícími ke zvýšení byl růst cen uhlí a emisních povolenek, nízká jaderná produkce ve Francii a obnovitelné zdroje, které byly v průměru na zhruba stejné úrovni jako v předchozím roce navzdory nově instalovanému výkonu.

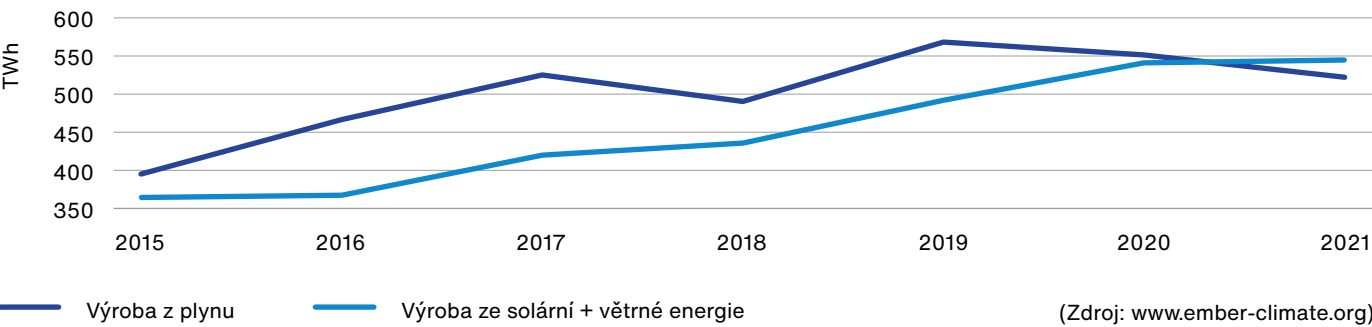
Na začátku roku 2022 trh s futures naznačuje, že vysoké ceny zde zůstanou alespoň několik let. V letech 2022 a 2023 se bude cena ve střední Evropě ale i ve Velké Británii pohybovat hodně nad 100 EUR/MWh.

Ceny elektřiny získaly velkou podporu po nových rekordech v cenách plynu po invazi na Ukrajinu, přičemž německé a francouzské měsíční obchodování bylo na začátku března 2022 výrazně výše než 400 EUR/MWh. Počáteční sankce uvalené na ruskou ekonomiku byly nastaveny tak, aby nedošlo k narušení základního vývozu energií, nicméně ceny nadále eskalují na rekordní úrovně a je téměř nemožné předvídat, jakým směrem se budou ceny energií ubírat během roku 2022.

Spotřeba plynu

Poptávka po zemním plynu v Evropě byla v roce 2021 na téměř stejné úrovni jako v roce 2020, tj. o 5 % nižší než v předcovidovém roce 2019. Spotřeba v první polovině roku 2021 byla výrazně vyšší kvůli chladnému počasí, na rozdíl od roku předchozího, kdy poptávku zničila první vlna koronavirových omezení. Teploty se pohybovaly pod normálem po většinu února až do května, což zvyšovalo především poptávku po plynu ze strany domácností, takže v některých obdobích celková spotřeba dokonce překročila historická maxima. Na druhou stranu ve třetím a čtvrtém čtvrtletí se poptávka pohybovala okolo pětiletého minima a pod úrovní roku 2020. Prudký nárůst spotových cen plynu v létě snížil odběr plynu pro elektřinu ve prospěch ziskovějšího hnědého a černého uhlí. K utlumenější spotřebě přispělo i mírné počasí během velké části léta až do posledního čtvrtletí.

Obrázek 4: Výroba elektřiny podle typu zdroje v evropské sedmadvacítce



(Zdroj: www.ember-climate.org)

Dodávky plynu

Dovoz z Norska stoupl v roce 2021 o 5 % meziročně. Náročný roční plán údržby spolu s neplánovanými odstávkami omezil dodávky až do července. Toky se poté odrazily k historickému maximu a od té doby tam zůstaly, silně podporovány rostoucími cenami plynu.

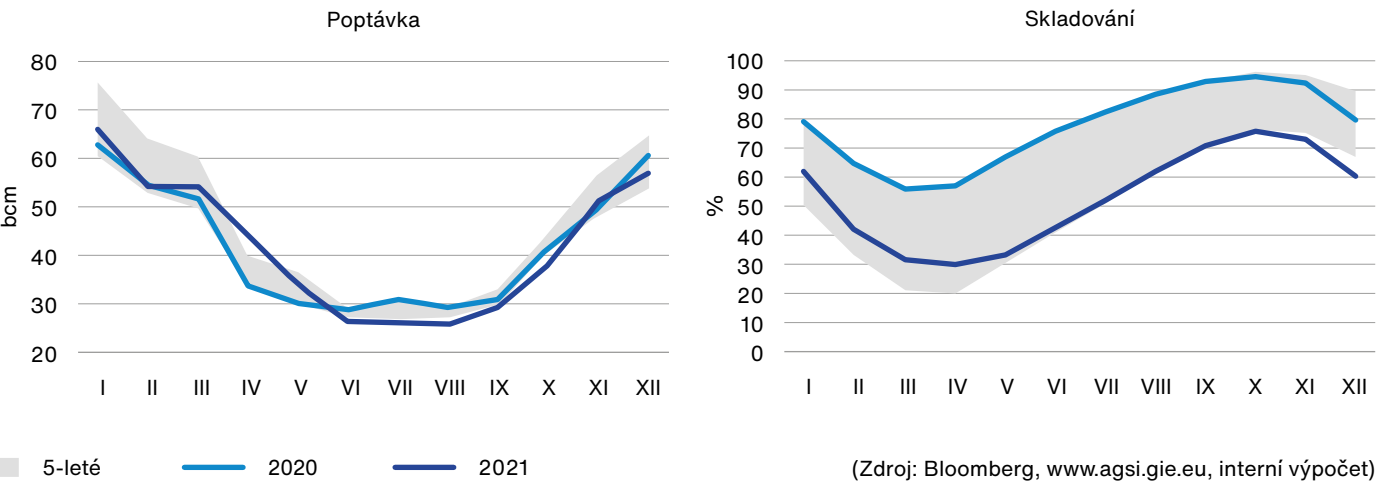
Dodávky do Evropy z ruských plynovodů byly v roce 2021 rekordně nejnižší, ve srovnání s rokem 2020 poklesly o 7 %. Pokles byl původně způsoben nižším tokem přes ukrajinsko-slovenskou hranici v obci Velké Kapušany. V srpnu požár v kondenzačním zařízení v Urengoy, napájející plynovod Jamal, snížil toky také v bodě Mallnow na německo-polské hranici na čtvrtinu normální kapacity. I když se poté začaly pomalu navracet, toky v plynovodu Jamal opět významně poklesly v říjnu, aby na konci prosince ustaly úplně, a fungovaly pouze v obráceném toku z Německa do Polska. Plynovod Nord Stream zůstal jedinou ze tří hlavních ruských tras plynovodů, která nebyla ovlivněna, toky v roce 2021 byly srovnatelné s hodnotami předchozího roku.

Import ze severoafrických plynovodů byl nejvyšší od roku 2018, po rekordně nízkém roce 2020 se zotavil o 50 %.

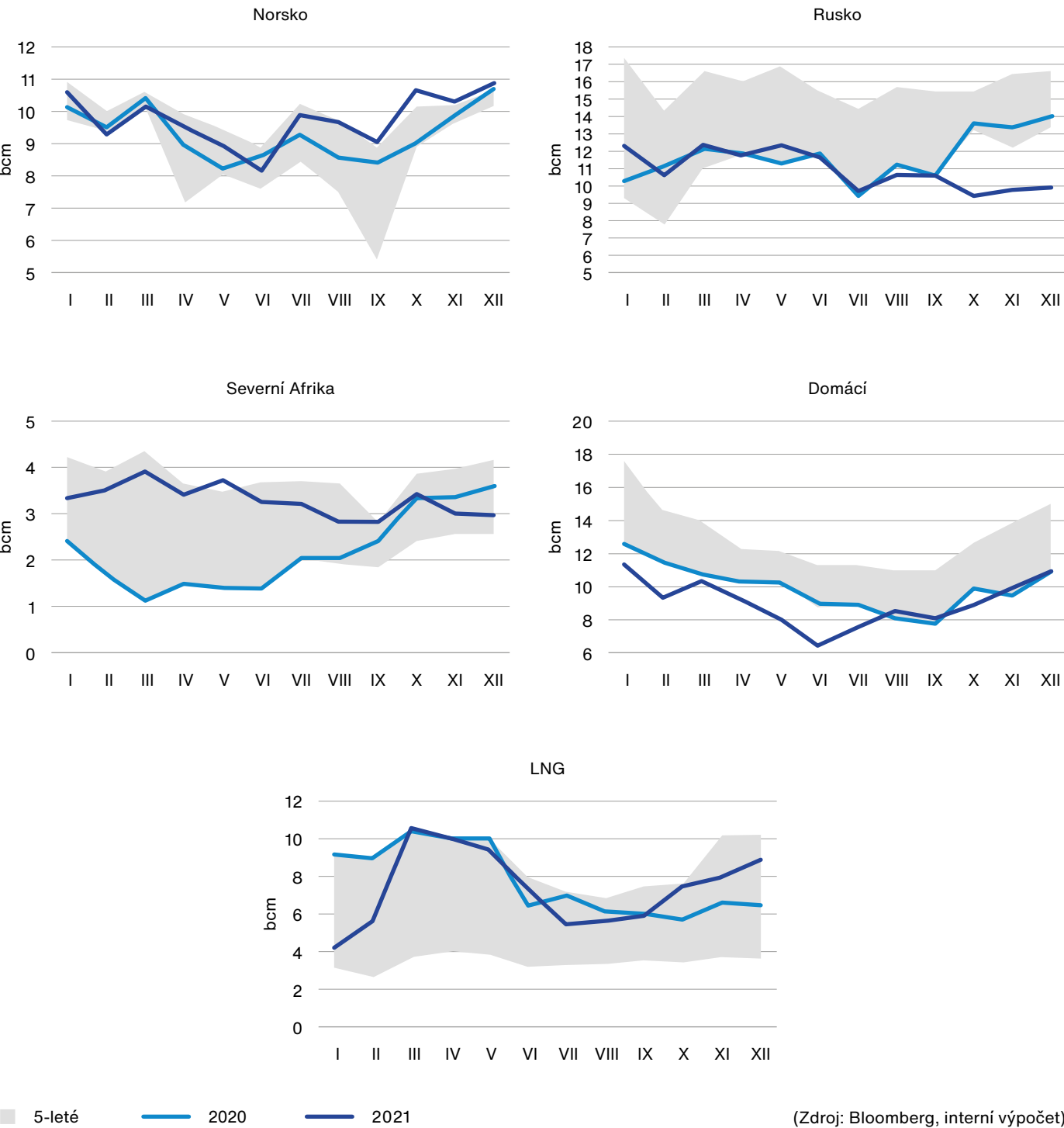
Evropská produkce plynu se v roce 2021 meziročně snížila o 9 % a dosáhla nového rekordního minima. Většina poklesu byla způsobena snížením kvóty na těžbu plynu z největšího holandského ložiska Groningen, u něhož se v letech 2021/2022 plánuje další útlum o více než 50 % a ložisko bude fakticky uzavřeno v polovině roku 2022.

Dovoz zkapalněného zemního plynu (LNG) do Evropy byl v roce 2021 meziročně o 5 % nižší a nejnižší za 3 roky. Množství dodávek bylo výjimečně nízké v prvních dvou měsících roku, kdy mnohé odlákala prudce rostoucí asijská poptávka v extrémních zimních podmínkách. S uvolněním asijské poptávky se příliv LNG do Evropy obnovil a v březnu dosáhl měsíčního maxima 10,6 bcm. Letní dovozy však opět klesly kvůli odklonu dodávek do pacifické pánve při kombinaci údržby na australských exportních terminálech a teplot nad normálem, které výrazně zvedly spotřebu energie, např. čínské importy LNG o 28 % meziročně v červenci. Rostoucí evropské ceny na počátku topné sezóny a nízké úrovně skladování se promítly do náhrady evropského čistého výnosu (netback) z LNG přes asijskou trasu na zimní měsíce. To bylo pobídkou pro postupný nárůst nákladů LNG určeného pro Evropu s dodávanými objemy v posledním čtvrtletí o 30 % vyššími než v roce 2020.

Obrázek 5: Spotřeba plynu v Evropě (vlevo) a úrovně skladování (vpravo)



Obrázek 6: Evropské trasy dodávek plynu



Skladování plynu

Zásoby v evropských zásobnících plynu byly v únoru výrazně vyčerpány kvůli vysoké poptávce během chladného období, kterou nedostatečné dodávky nemohly pokrýt, a velmi slabým dovozem LNG. S koncem topné sezóny se úložiště na krátkou dobu přepnula do režimu čistého vstříkování. Ale i přes rostoucí objemy dodávek LNG vyvolala napjatá plynová bilance v důsledku návratu chladného počasí bezprecedentně prodlouženou sezónu. Ta trvala až do poloviny dubna, kdy zásobníky zůstaly naplněny pouze na 29 % celkové kapacity, což je nejnižší úroveň od roku 2018. Napjaté podmínky nabídky a poptávky nadále bránily doplňování skladovacích zařízení, přičemž ukládání plynu v květnu pokračovalo nejpomaleji za posledních 10 let. Bilance se následně zlepšila, ale zůstala po většinu roku napjatá, což ilustrují například krátké čisté čerpání ve Velké Británii během léta při nedostatku LNG, který tlačí spotové ceny nad zimní smlouvy. Mírné počasí a příznivé spready mezi spotovými a zimními měsíci podpořily ukládání plynu i v průběhu října a pomohly tak doplnit zásoby na 78 % kapacity před začátkem období čerpání LNG z uskladňovacích zařízení, což je nejnižší úroveň za osm let. Na konci roku byly zásoby na pouhých 53 %, což nabízí bezútěšný výhled pro první čtvrtletí roku 2022, který je doprovázený strachem z nedostatečných zásob plynu, i když určitá úleva přišla na přelomu roku s výjimečně teplým počasím podporujícím čisté ukládání plynu.

Zkapalněný zemní plyn (LNG)

Celosvětový obchod s LNG se v roce 2021 rozrostl o 6 % ve srovnání s 1% růstem v roce 2020. Nárůst dovozu byl nejvýraznější v Asii kvůli chladnému počasí a silnému hospodářskému oživení, přičemž nejvyšší růst byl v Číně, která meziročně zvýšila dovoz o 17 %. Poptávka po LNG v Číně překonala i Japonsko jako největšího dovozce, jelikož země dostala dodávky téměř stejné jako v roce 2020. Jižní Korea také zaznamenala rekordně nejvyšší dovozy s meziročním nárůstem o 14 %. Mezi tři hlavní vývozce do Asie patřila Austrálie (34 %), Katar (16 %) a USA (12 %). Zatímco u dvou prvních zemí došlo k menšímu meziročnímu poklesu v jejich podílech, Spojené státy překonaly Rusko a Malajsii a navýšily svůj podíl o 4 %.

Evropské dovozy poklesly o 5 % kvůli silné konkurenci s asijskými trhy s velkou poptávkou. Spojené státy se staly hlavním vývozcem s podílem 28 % (nárůst o 5 %), zatímco dovozy z Kataru do Evropy poklesly na 24 % (pokles o 3 %). Rusko zůstalo třetím největším vývozcem (18 %) jen s malými změnami v průběhu roku. Na rozdíl od prvních

třech čtvrtletí silné dodávky do Evropy ve 4. čtvrtletí zrychlily globální růst LNG. Na druhou stranu u dovozů v Asii ve čtvrtém čtvrtletí nedošlo ke změně vzhledem k prudce rostoucí spotové ceně a neobvykle velkému nahromadění zásob v severovýchodní Asii před zimou.

Střední a Jižní Amerika také měly větší spotřebu LNG, kdy roční dovozy činily 69 % především kvůli extrémnímu suchu v Brazílii. Severní Amerika zaznamenala nejvyšší nárůst celkových vývozu, kdy došlo k 51% meziročnímu zvýšení, zatímco australské objemy narostly jen mírně o 3 % a Katar a Rusko zůstaly na předchozí úrovni.

Ceny plynu

Důležitým růstovým faktorem v roce 2021 bylo neobvykle chladné počasí během prvních pěti měsíců spojené se slabými dodávkami. Dovozy LNG byly silně omezeny, zejména kvůli prudkému nárůstu na asijských trzích, kde byly extrémní mrazy, což vyvrcholilo prudkým nárůstem cen v polovině ledna. Po uvolnění napětí na asijských trzích pomohl nadbytek LNG směřujícího do Evropy dočasně snížit ceny. Nicméně ke konci března došlo k růstu cen v důsledku zablokování Suezského průplavu kontejnerovou lodí, která najela na mělčinu a bránila přepravě LNG. Návrat nezvykle chladného počasí v dubnu a těsnější zásobování potrubím vyvolalo další čerpání plynu z již značně vyčerpaných zásobníků, což vedlo k tomu, že na začátku léta byly zásoby nejnižší za poslední roky. Silná poptávka po opětovném načerpání s cílem zajistit dodávky na příští zimu spustila cenový růst, který kromě občasných krátkodobých poklesů od té doby bez přerušení pokračoval. Spotové dodávky během roku 2021 vzdorovaly historicky pozorované sezónnosti evropských cen plynu, přičemž každé měsíční zúčtování od března bylo vyšší než to předchozí, dokonce i během léta.

Již tak napjaté podmínky na trhu nadále zhoršily slabé dodávky. Rekordně nízké ruské dodávky a chování největšího evropského dovozce měly po většinu roku 2021 specifický dopad na ceny plynu. Od května nebyla zarezervována žádná další přerušitelná kapacita přes Velké Kapušany na ukrajinsko-slovenské hranici na žádné z měsíčních aukcí, což pokaždé vysílá na trh růstový signál. Následně nebyla rezervována žádná dodatečná roční kapacita přes Ukrajinu, plynovody Turk Stream ani Jamal. Absence jakýchkoliv rezervací přes Ukrajinu byla považována za znamení tlaku na přesměrování tranzitů přes připravovaný plynovod Nord Stream 2 (NS2), který byl považován za téměř

připravený k zahájení přepravy. Zprávy o tom, že by měl NS2 přepravovat první plyn do konce roku 2021, vytvářely tlak na ceny v prvním čtvrtletí roku 2022, což se odrazilo například ve skutečnosti, že TTF spread mezi prvním čtvrtletím roku 2022 oproti poslednímu čtvrtletí roku 2021 byl od července negativní, což rovněž zdůrazňovalo rostoucí obavy z prodloužení sezóny ukládání plynu. Toto nastavení mělo také za následek zhroucení spreadu mezi TTF zima a spotem, kdy spotové obchodování bylo dokonce i několik týdnů v létě nad úrovní zimy. Neočekávaný technický výpadek plynovodu Jamal v srpnu dále poháněl růst cen.

Na začátku posledního čtvrtletí dosáhly evropské ceny plynu rekordních výšek s extrémní volatilitou. Silné cenové výkyvy byly způsobeny kombinací napjaté bilance plynu, prudkého poklesu objemů procházejících plynovodem Jamal, novinek o zpožděních Nord Stream 2, nízkých skladovaných objemů, téměř nulové energie z větrných zdrojů a rostoucích cen asijského plynu. Trhy rychle rostly s intradenní volatilitou značně mimo tradiční rámec, přičemž 5. října intradenní TTF front month (první měsíc splatnosti) přesáhl 162 EUR/MWh a dosáhl denního vypořádání 116 EUR/MWh. Předpovědi teplot pod normálem v severozápadní Evropě a komentáře o silné ruské domácí poptávce, která by mohla zabránit opětovnému naplnění zásobníků v západní Evropě, dále podpořily vzestupný trend. To vedlo k tzv. short squeeze, který vyvolal výzvy k dodatkové úhradě (margin calls), které přidaly na dynamice cenového nárůstu. Korekce přišla poté, co prezident Putin oznámil navýšení ruských dodávek do Evropy a TTF front month se stabilizoval v rozpětí 80–90 EUR/MWh.

Po období relativně stabilního vývoje cen se trhy 21. prosince opět vyšplhaly na historická maxima, přičemž TTF front month dosáhl 180 EUR/MWh v době, kdy Evropu čekalo první zimní ochlazení a toky v plynovodu Jamal přes Mallnow do Německa se zároveň kompletně zastavily. Dalším růstovým faktorem byly obavy z hrozícího vojenského konfliktu vzhledem k rostoucímu napětí ve vztazích mezi Ruskem a Ukrajinou, což může mít vliv na bezpečnost dodávek přes jednu z hlavních tras potrubí. Ceny se od té doby zmírnily, ale zůstaly vysoce proměnlivé, jejich tendence k poklesu plynuly z klidnější vánoční sezóny a výrazně vyšších teplot na konci roku.

Celkově TTF spot dosáhl rekordního ročního průměru 45,9 EUR/MWh v roce 2021, meziročně téměř pětkrát vyššího. Ceny také vykazovaly historicky nejvyšší volatilitu, která byla v průměru nad 85 % v TTF na měsíc dopředu

(month-ahead) po celý rok, více než dvojnásobek desetiletého průměru. Volatilita byla výjimečně výrazná ve druhé polovině roku a v prosinci dosáhla téměř 200 %. Asijské ceny se chovaly podobně, vykazovaly silnou korelaci 0,93 s evropskými cenami pro ceny druhého měsíce. Historicky ukazatele TTF a JKM sledovaly podobné trendy, ale dostatečné zásobování potrubím a zdravé úrovně skladování zabránily tomu, aby TTF vzrostl stejně jako JKM. Neochota dodavatelů poskytovat v roce 2021 více plynu však způsobila, že evropskou mezní cenu plynu určovaly globální LNG arbitráže, zvyšující ceny v těsné konkurenci mezi Evropou a Asií. Ve Spojených státech se ceny Henry HUB pohybovaly v průměru okolo 11 EUR/MWh, nejvýše od roku 2014 a na dvojnásobku oproti roku 2020, neboť spotřeba a exportní toky rostly rychleji než domácí produkce. Přestože americké ceny stoupaly, díky prostředí nižších cen s omezenou expozicí vůči dovozu se vyvíjely klidněji než TTF a JKM.

K 22. březnu 2022 evropské ceny plynu opět rapidně vzrostly po německém zastavení certifikace NS2 a ruské invazi na Ukrajinu. TTF front month dosáhl nových rekordních úrovní s intradenním obchodováním nad 210 EUR/MWh. Turbulence na trhu měly za následek silný inverzní stav trhu ilustrovaný spreadem mezi TTF léto 22 a zima 22 nad 60 EUR/MWh. Zcela převažující tendence nakupovat byla způsobena obavami o bezpečnost dodávek plynu, a to jak z rizika narušení dopravy přes válečnou zónu, tak z dopadu západních sankcí na ruský energetický export. Růst cen nebyl omezen, i když se fyzické dodávky přes Velké Kapušany a Nord Stream ve skutečnosti zvýšily, a dokonce se příležitostně obnovily i přes Mallnow. Nárůst v dovozech do EU byl pravděpodobně způsoben kupujícími s určitou flexibilitou v rámci dlouhodobých smluv indexovaných s časovým zpožděním k nižší průměrné ceně plynu z předchozího měsíce. Přispělo k tomu i odklonění ruských dodávek LNG kvůli zákazu vstupu ruských lodí do evropských přístavů a ruský útok na ukrajinskou jadernou elektrárnu, který ohrozil bezpečnost celého kontinentu.

Plynovod Nord Stream 2

Plynovod Nord Stream 2 (NS2) má zdvojnásobit ruský přímý export zemního plynu do Německa na 110 bcm/rok. Proti projektu se dlouho stavělo Polsko, Ukrajina a USA z důvodu, že představuje hrozbu pro bezpečnost a rozmanitost dodávek do Evropské unie (EU). Původně se plánovalo, že bude dokončen v roce 2019, ale došlo ke zdržení kvůli americkým sankcím ke konci roku 2019, které

přinutily klíčová plavidla pokládající plynovod, aby zastavila činnost. Zpoždění pokračovalo i po roce 2020 vzhledem k novým sankcím a rostoucímu tlaku na německou vládu, aby přehodnotila svou podporu projektu.

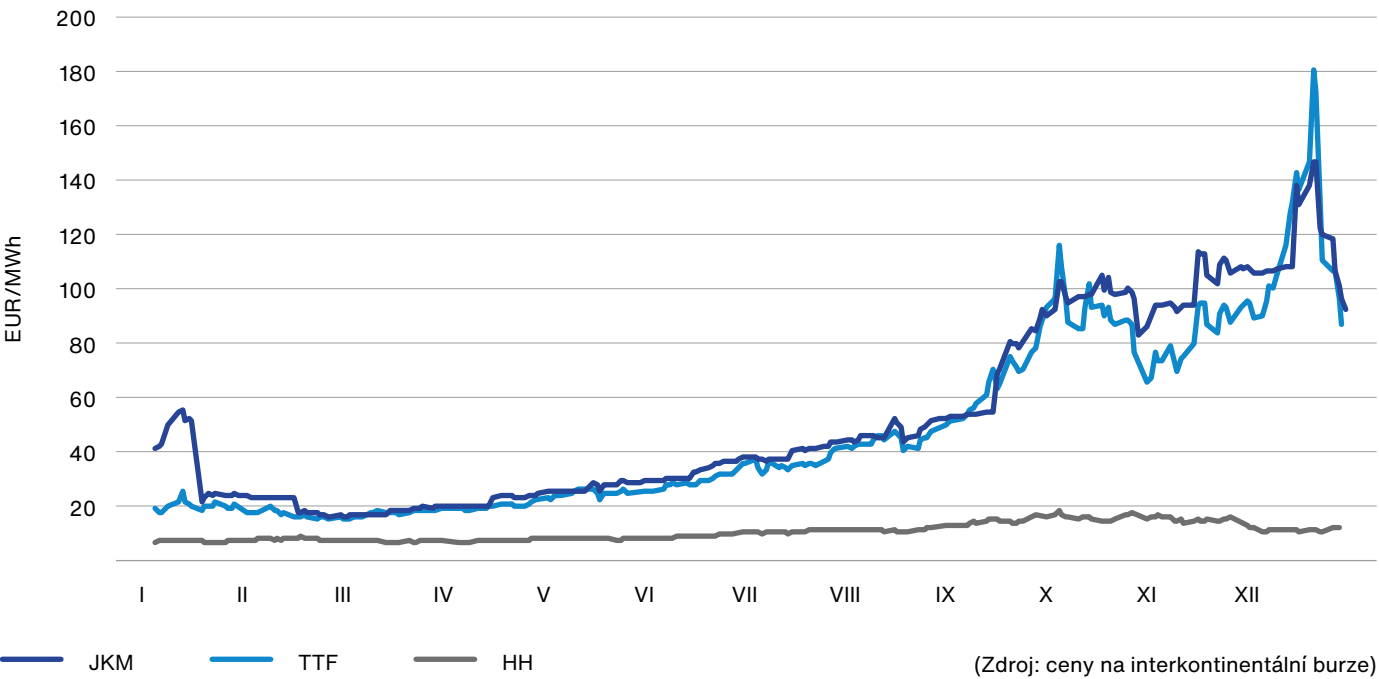
V lednu 2021 vláda amerického prezidenta Trumpa v poslední den svého funkčního období uvalila sankce na poslední zbývající plavidlo Fortuna pokládající potrubí. Sankce týkající se účastníků stavby NS2 byly později zrušeny novou vládou prezidenta Bidena ve snaze obnovit vztahy s Německem po jejich předchozím zhoršení. Spojené státy a Německo v červenci přislíbily, že budou reagovat na jakýkoliv pokus Ruska použít NS2 a energii obecně jako geopolitickou zbraň proti Ukrajině a zemím východní Evropy.

Ruský exportér Gazprom v srpnu oznámil, že NS2 by v roce 2021 mohl dodávat okolo 10 % své kapacity. Dne 10. září byla dokončena druhá trasa NS2, čímž výstavba skončila.

Obchodní toky se však dále zpozdily kvůli certifikačnímu procesu a pravidlům EU, která vyžadují, aby vlastníci plynovodů nebyli stejní jako dodavatelé plynu. Německý regulátor BNetzA měl 4 měsíce na to, aby vypracoval návrh rozhodnutí o certifikaci NS2 a předložil ji Evropské komisi. Plynovod byl údajně naplněn technickým plynem dne 18. října, čímž začaly předběžné toky plynu pro přípravu na provoz v plném rozsahu.

Regulátor BnetzA pozastavil proces certifikace dne 16. října kvůli změně právní formy Nord Stream 2 AG, která se rozhodla založit dceřinou společnost, která bude vlastnit a provozovat německou část plynovodu. Proces certifikace bude pokračovat, jakmile bude vytvoření nového subjektu dokončeno a až předloží všechny požadované dokumenty. Německý regulátor dne 16. prosince prohlásil, že konečné rozhodnutí nelze očekávat dříve než v polovině roku 2022. Mezitím Evropský parlament přijal rozhodnutí volající po

Obrázek 7: Ceny zemního plynu za rok 2021. Globální referenční ceny plynu na dva měsíce dopředu



zrušení provozu NS2 bez ohledu na to, zda je v souladu s právními předpisy EU, v reakci na zvýšenou ruskou vojenskou přítomnost poblíž hranic s Ukrajinou. Německá ministryně zahraničí Annalena Baerbock oznámila, že další eskalace by mohla vést k tomu, že by NS2 nemohl pokračovat. Toto prohlášení bylo podpořeno Stranou zelených, dlouhodobým odpůrcem plynovodu, která má kontrolu nad ministerstvy zahraničí, energetiky a hospodářství.

Dne 22. února 2022 německá vláda pozastavila postup schvalování NS2 na neurčito v reakci na vojenské akce Ruska poté, co jeho armáda vstoupila do Luhanské a Doněcké separatistické oblasti Ukrajiny. Tento postoj byl dále posílen po celkové invazi na Ukrajinu o několik dní později, kdy naděje na zprovoznění plynovodu prakticky zmizely.

Ropa

Ceny ropy se v roce 2021 zvýšily s tím, jak se zvyšovala proočkovanosť proti covidu-19, uvolňovala se omezení související s pandemií a rostla ekonomika, což vedlo k tomu, že globální poptávka po ropě rostla rychleji než její nabídka.

Závěrečné ceny ropy Brent v prvním měsíci splatnosti (front month) zahájily rok na 51 dolarech za barel a vystoupaly na sedmileté maximum na 86 dolarů za barel dne 26. října, a poté klesly na 78 dolarů za barel na konci roku.

Roční průměr za ropu Brent ve výši 71 dolarů za barel je nejvyšší za poslední tři roky. Cena za ropu West Texas Intermediate (WTI) sledovala podobný vzorec jako Brent a její cena se v průměru pohybovala o 3 dolary za barel méně než u ropy Brent.

Průměrná celosvětová poptávka po ropě se ve srovnání s prvním rokem pandemie 2020 zvýšila o 6 % z 91,86 milionů barelů za den na 97,05 milionů barelů za den. Naopak průměrná celosvětová nabídka ropy se zvýšila jen o 2 % z 93,8 milionů barelů za den na 95,43 milionů barelů za den. Pomalejší růst produkce byl způsoben především omezením výroby ze strany organizace OPEC+, které začalo koncem roku 2020. Produkce OPEC v prosinci 2021 byla stále o 0,85 milionů barelů za den nižší než v prosinci 2019 před propuknutím covidové pandemie.

Americká produkce ropy se v roce 2021 snížila o 0,1 milionu barelů za den ve srovnání s rokem 2020 a o 1,1 milionu barelů za den ve srovnání s rokem 2019. K tomuto poklesu

přispělo chladné počasí v únoru a hurikány v srpnu, snížení však bylo také důsledkem poklesu investic mezi americkými producenty ropy od poloviny roku 2020.

Rostoucí poptávka a nižší nabídka ropy vedly ke konzistentnímu stahování světových zásob ropy a kapalných paliv od února do prosince, přičemž tento vývoj přispěl ke zvýšení cen ropy. K největšímu čerpání zásob došlo v únoru, kdy Saúdská Arábie prosadila snížení o 1,0 milion barelů za den na svou produkci, a Spojené státy zažívaly extrémně chladné počasí, které vedlo k zamrznutí vrtů a poklesu produkce ropy o 1,3 milionu barelů za den. Celosvětové snížení ropných zásob je odhadováno na 469 milionů barelů v roce 2021 – pravděpodobně největší roční stažení zásob od roku 2007.

Obě referenční ceny ropy raketově vzrostly o 5 dolarů za barel po 5. lednu 2021, kdy Saúdská Arábie oznámila dobrovolné snížení produkce o 1 milion barelů za den pro měsíce únor a březen 2021.

Velké zvýšení cen mezi 3. a 5. březnem bylo způsobeno oznámením prezidenta Bidena o dostupnosti vakcín pro všechny dospělé do konce května a oznámením OPEC+ o skutečnosti, že v dubnu výrazně nenavýší nabídku, přičemž cena ropy Brent následně vzrostla o 6,5 dolaru za barel.

Dne 19. března klesla cena ropy Brent o 4,5 dolaru za barel, což bylo způsobeno tím, že v Evropě udeřila třetí vlna koronaviru a zároveň tempo očkování zpomalovalo. Silné turbulence v cenách ropy přineslo zablokování Suezského průplavu, ke kterému došlo 23. března a trvalo 6 dní.

Dne 1. dubna organizace OPEC+ oznámila uvolnění omezení o 0,35 milionu barelů za den, následované dalším uvolněním o 0,35 milionu barelů za den v červnu a 0,4 milionu barelů v červenci. Saúdská Arábie také postupně vrátila zpět další 1 milion barelů za den, které stáhla jako dobrovolné opatření. Ropa Brent poklesla o 2 %.

Dne 14. dubna ropa Brent opět stoupla o téměř 5 %, a to hlavně kvůli tomu, že Mezinárodní agentura pro energii (IEA) a OPEC zvýšily odhady poptávky.

Dne 20. května přišel 4% cenový pád kvůli možnému pokroku v jaderných rozhovorech mezi Íránem a USA, díky čemuž by mohlo být zpřístupněno více dodávek na trh. Nicméně poté, co vyšlo najevo, že jaderný dozor OSN, tj.

Mezinárodní agentura pro atomovou energii, není schopna dosáhnout očekávané dohody o tom, jak pokračovat v kontrole iránských jaderných zařízení, ceny vyskočily zpět.

Cena ropy Brent dne 7. června narostla o 7 dolarů za barel (o více než 10 %) na vlně napjaté nabídky a nejistoty před plánovaným zasedáním OPEC+ konaným dne 2. července 2021, které bylo nejdříve odloženo a později zrušeno kvůli napětí v Saúdské Arábii týkajícího se nastavení produkce.

Dne 18. července 2021 organizace OPEC+ konečně rozhodla zvýšit dodávku o dalších 0,4 milionů barelů za den od srpna do prosince 2021 včetně úplného zrušení omezení produkce Saúdské Arábie o dalších 1 milionů barelů za den. Ropa Brent během týdne klesla o téměř 8 dolarů za barel (10 %).

Během srpna 2021 klesla cena ropy Brent o více než 11 dolarů za barel uprostřed další vlny onemocnění covid (mutace delta) kvůli nízkému růstu činnosti v čínských továrnách

a oznámení Mezinárodní agentury pro energii o zpomalení růstu poptávky.

Cena Brentu vyletěla o 6,5 dolarů za barel (10 %) po úplném schválení vakcíny od Pfizer/BioNTech americkým lékovým regulátorem dne 23. srpna v situaci, kdy v USA denně přibývalo 180 000 nových případů denně.

Dne 4. října 2021 se organizace OPEC+ rozhodla nezvyšovat dodávku nad již odsouhlasené množství i přes volání spotřebitelů po uvolnění omezení produkce. Mezi 1. a 5. říjnem narostla cena ropy Brent o 3 dolary za barel na cenu 77 dolarů za barel.

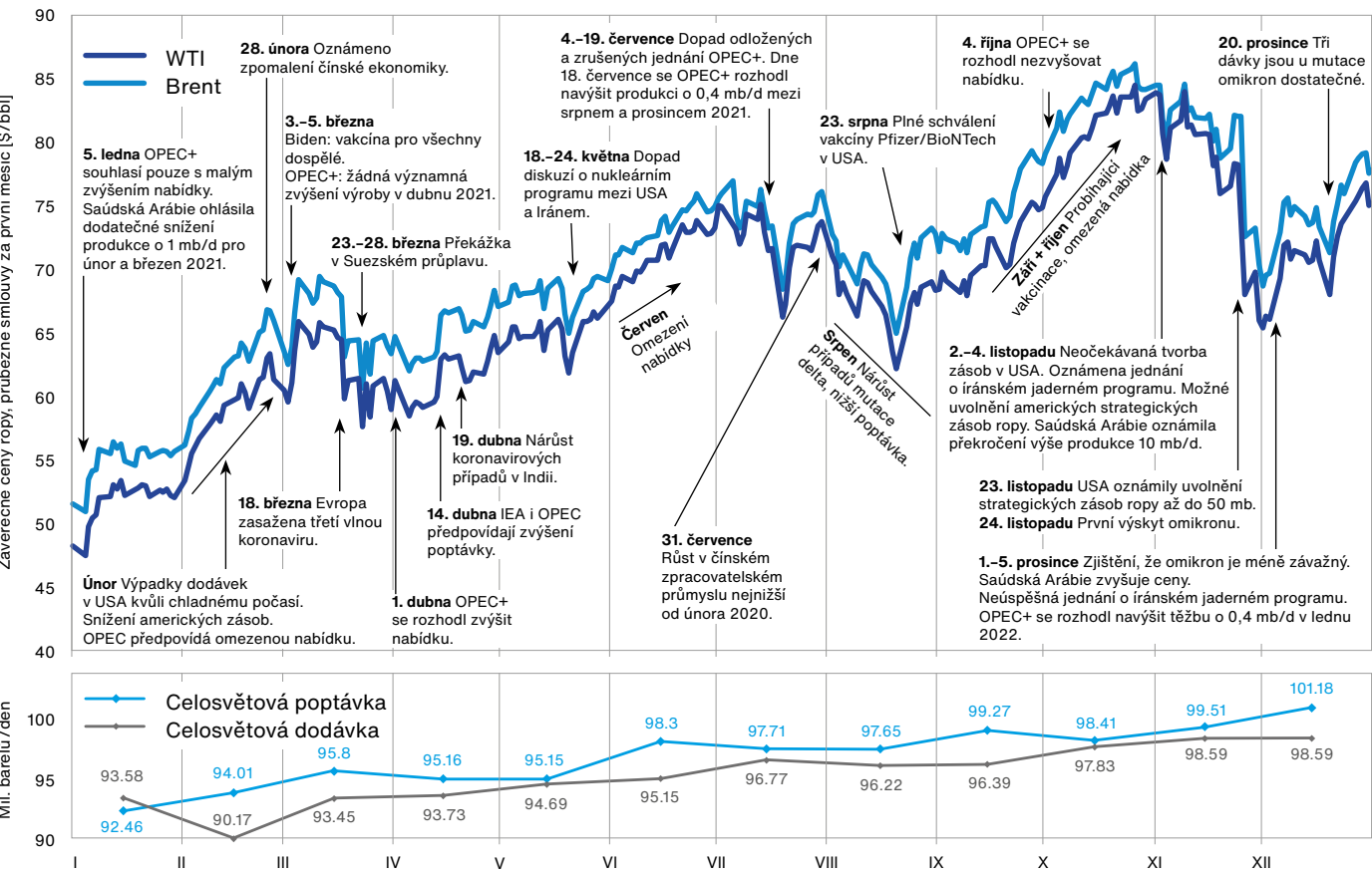
Mezi 2. a 4. listopadem cena ropy Brent klesla o 4 dolary za barel (pokles o 5 %) kvůli nečekanému nárůstu zásob v USA a oznámením jaderných rozhovorů s Íránem (s možným zrušením sankcí na vývoz ropy). Pesimistický přístup plynul také z možného uvolňování ropy z amerických státních ropných rezerv.

Dne 4. listopadu organizace OPEC+ opět odmítla volání spotřebitelů po zvýšení nabídky a rozhodla se nezvyšovat nabídku nad již dohodnuté množství. Dne 23. listopadu USA oznámily uvolnění 50 milionů barelů ropy ze státních rezerv a Indie 5 milionů barelů, ceny stouply o 2,5 dolaru za barel.

Oba indexy dosáhly historicky nejvyšších hodnot od roku 2014 dne 26. října na vlně napjatých dodávek a probíhajícího očkování proti covidu, ropa Brent na 86,4 dolarů za barel a WTI za 84,7 dolarů za barel.

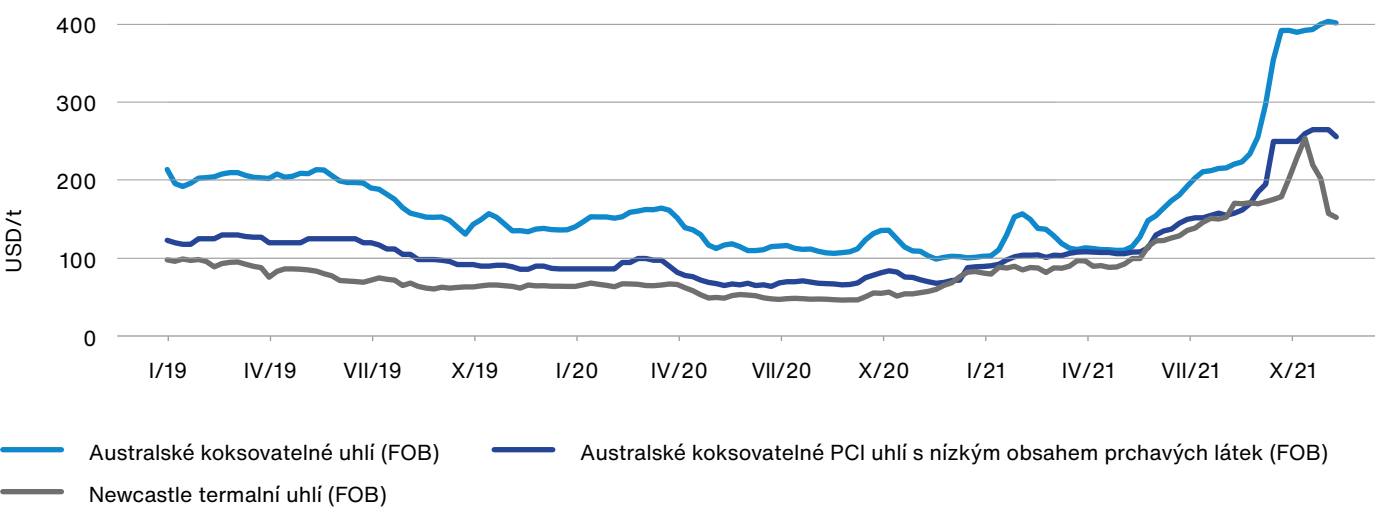
U ropy Brent došlo dne 26. listopadu k největšímu poklesu cen o 10 dolarů za barel (o 12 %) za den od dubna 2020 v reakci na novou mutaci koronaviru nazvanou omikron.

Obrázek 8: Rok 2021, závěrečné ceny ropy v prvním měsíci splatnosti, rozhodnutí organizace OPEC, milníky, měsíční průměr celosvětové nabídky a poptávky



(Zdroj: Reuters, OPEC, EIA, EP Commodities)

Obrázek 9: Referenční ceny pro různé typy uhlí, 2019–2021



Poznámky: FOB = free on board (vyplaceně na loď). PCI = vstřikování práškového uhlí, zdroj (IEA, IHS)

(Zdroj: IEA Coal 2021)

Později během prosince 2021 pozitivní zprávy o nízké závažnosti omikronu a možné dostatečné ochraně třemi očkovacími dávkami ceny zvýšily, ropa Brent byla ke konci roku za 78 dolarů za barel a WTI za 75 dolarů za barel.

Ceny ropy byly v lednu a únoru 2022 podporovány rozptýlením obav z mutace omikron, pokračující podprodukcí ze strany OPEC a klesajícími celosvětovými zásobami ropy.

V zemích jako je Ekvádor, Kazachstán a Libye způsobily přerušení dodávek přírodní katastrofy, neplánovaná údržba a politické turbulence.

Pokračující napětí mezi Ukrajinou a Ruskem eskalovalo po 24. únoru, kdy Vladimir Putin oznámil ruskou invazi na Ukrajinu. Po následných sankcích ze strany USA, EU a několika dalších zemí mířených také na ruské rafinérství, futures na ceny ropy dne 3. března 2022 vzrostly na mnohaletá maxima přesahující 100 dolarů za barel, u ropy Brent na 117 dolarů za barel a WTI na 115 dolarů za barel.

Uhlí

Prudký nárůst poptávky v roce 2021, který na začátku října vedl k historickým maximům u metalurgického i energetického uhlí, byl zaznamenán v důsledku rychlého hospodářského oživení po propadu trhů souvisejících s covidem-19 v roce 2020, kdy poptávka po uhlí odhadem klesla o 4,4 % ve srovnání s předchozím rokem.

Očekává se, že celková celosvětová poptávka po uhlí, včetně využití mimo výrobu energie, jako je výroba cementu a oceli, poroste o 6 % v roce 2021 na 7 609 megatuny, čímž se přiblíží rekordním hodnotám dosaženým v letech 2013 a 2014, a ohrožuje cíle nulových čistých emisí.

Po poklesu v letech 2019 a 2020 se očekává, že celosvětová produkce elektrické energie z uhlí naroste o 9 % v roce 2021 na historické maximum 10 350 TWh. Ve Spojených státech a Evropské unii se očekává, že se produkce elektrické energie z uhlí zvýší o téměř 20 % v roce 2021, ale nedosáhne úrovně roku 2019. Naopak odhadovaný růst v Indii o 12 % a o 9 % v Číně posune výrobu elektřiny z uhlí v obou zemích na rekordní úroveň.

Celková spotřeba uhlí v Číně překračuje více než 52 % celkové celosvětové spotřeby a je poháněna rychle rostoucí poptávkou po elektřině a odolností těžkého průmyslu.

Těžba uhlí nedokázala v roce 2021 držet krok s oživující se poptávkou po uhlí, zejména v první polovině roku, což snížilo zásoby a tlačilo ceny nahoru. V Číně a v Indii, kde nedostatek uhlí vedl k výpadkům elektřiny a zastavené činnosti továren, byly brzy zavedeny domácí politiky na zvýšení produkce a snížení nedostatku uhlí, což usnadnilo velké zastoupení státních společností ve výrobě. Hlavní země vyvážející uhlí nedokázaly plně využít vysokých cen kvůli přerušení dodavatelských řetězců, například kvůli záplavám v indonéských dolech.

Ceny Newcastle free on board (FOB) energetického uhlí s výhřevností 6 000 kcal/kg dosáhly v říjnu 2021 historických maxim 230 dolarů za tunu. Rychlý politický zásah čínské vlády k vyrovnaní trhu měl rychlý dopad na ceny. Aby zmírnila nedostatek dodávek, požádala čínská vláda regionální úřady a uhelné těžbařské společnosti, aby produkci uhlí zvýšily. Zároveň Národní rozvojová a reformní komise vyzvala velké výrobce, aby stanovili strop cen na dobrovolném základě (dostupnost železniční dopravy byla omezena pro výrobce s cenami přesahujícími strop). Ceny energetického uhlí poté v listopadu klesly o 40 %.

Ceny koksovatelného uhlí se také odrazily ode dna na více než 390 dolarů za tunu v říjnu 2021 (rovněž rekordní úroveň) a už zůstaly velice vysoké.

Index Argus/McCloskey’s Coal Price Index API2, který sleduje ceny nákladů, pojištění a přepravného v Evropě, našel silnou podporu v nedostatku zemního plynu v Evropě. Přestože ceny uhlí dosáhly rekordních úrovní 80 EUR za tunu, rostoucí ceny plynu vyvolaly přechod z výroby elektřiny z plynu zpět na uhlí. Omezené emisní povolenky a napjaté dodávky uhlí a plynu dohromady vytvořily cyklus pozitivní zpětné vazby. Zatímco omezený přístup k emisním povolenkám EU zvýšil poptávku po plynu, omezené dodávky způsobily nárůst cen plynu tak vysoko, že plně kompenzují účinky cen uhlí. To následně zvýšilo poptávku po uhlí a jeho ceny, což podpořilo cenu emisních povolenek v EU.

Ceny uhlí dosáhly historického maxima začátkem října 2021, dovezené energetické uhlí v Evropě bylo za cenu 298 dolarů za tunu. Rychlý politický zásah čínské vlády k vyrovnaní trhu měl rychlý dopad na ceny. V polovině listopadu se evropské ceny pohybovaly okolo 150 dolarů za tunu.

V roce 2021 se má celosvětová nabídka uhlí rozšířit o 4,3 % na 7,889 megatuny (těsně pod úrovní před pandemií z roku 2019) po globálním oživení poptávky.

Očekává se, že produkce uhlí v Číně v roce 2021 vzroste o 4,3 % na 3 925 megatuny. Přísnější bezpečnostní a ekologické předpisy spolu s přírodními katastrofami, jako jsou záplavy, v roce 2021 narušily těžbu uhlí a logistiku v Číně. Očekává se, že produkce uhlí v Indii v roce 2021 vzroste o 3,7 % na 793 megatuny.

Vývozy australského uhlí do Číny ustaly v roce 2021 kvůli neoficiálnímu zákazu Číny týkajícího se australského uhlí v listopadu 2020 poté, co ostrovní stát podpořil výzvy k mezinárodnímu vyšetřování čínského přístupu ke zvládnutí vypuknutí koronaviru na začátku roku. Od té doby byly globální obchodní toky do značné míry znovu vyváženy od jiných dovožejících zemí, jako jsou např. Indie a Korea, které zaplňují mezeru. Očekává se, že produkce uhlí v Austrálii v roce 2021 vzroste o 0,3 % na 470 megatun.

Obrázek 10: Celková produkce uhlí v megatunách

Region / země	2019	2020	2021	2024	2019 - 2020	2020 - 2021	CAAGR 2021 - 2024
Asie a Pacifik	5 760	5 729	5 939	6 182	-0,5%	3,7%	1,3%
Čína	3 724	3 764	3 925	3 982	1,1%	4,3%	0,5%
Indie	756	764	793	955	1,0%	3,7%	6,4%
Austrálie	507	468	470	477	-7,7%	0,3%	0,5%
Indonésie	601	564	576	570	-6,1%	2,2%	-0,4%
Severní Amerika	706	540	584	536	-23,5%	8,2%	-2,8%
Spojené státy	641	485	528	484	-24,4%	8,9%	-2,9%
Střední a Jižní Amerika	92	56	73	68	-39,4%	31,5%	-2,5%
Evropa	531	446	475	378	-15,9%	6,4%	-7,3%
Evropská unie	374	301	329	247	-19,3%	9,2%	-9,1%
Střední východ	2	2	2	2	-0,2%	3,7%	0,0%
Eurasie	578	526	556	580	-9,0%	5,8%	1,4%
Rusko	439	398	429	445	-9,4%	7,7%	1,2%
Afrika	276	262	260	269	-5,2%	-0,5%	1,1%
Svět	7 944	7 560	7 889	8 014	-4,8%	4,3%	0,5%

Poznámka: CAAGR = složená průměrná roční míra růstu. Údaje za roky 2019 a 2020 pocházejí ze statistik agentury IEA. Údaje za rok 2020 jsou předběžné a za rok 2021 odhadované. Údaje za rok 2024 vychází z prognóz. Rozdíly v celkových částkách jsou způsobeny zaokrouhlením. (Zdroj: IEA Coal 2021)

V roce 2021 se očekává, že produkce uhlí v Indonésii naroste o 2,2 % na 576 megatun, a to i přesto, že uhelné těžbařské společnosti měly potíže s navýšením produkce kvůli nízké dostupnosti těžkého těžebního zařízení. Dále také silné deště a záplavy především ve třetím čtvrtletí roku 2021 omezily těžbu uhlí a někteří vývozci byli nuceni vyhlásit okolnosti vyšší moci.

Poté, co těžba uhlí v USA zažila dramatický pokles o 24 % na 485 megatun v roce 2020, se očekává, že se produkce uhlí v roce 2021 zvýší o 9 % na 528 megatun, přičemž bude stimulována oživením domácí spotřeby i vývozy do zámoří. U ruské produkce uhlí v roce 2021 se očekává objem 429 megatun, tj. meziroční zvýšení o 7,7 %.

Celosvětové ceny uhlí vzrostly v lednu a únoru 2022, protože eskalace napětí s Ruskem vyvolala obavy z možného přerušení dodávek. V situaci rostoucích cen plynu a potenciálního narušení dodávek evropské energetické společnosti zvýšily dovoz uhlí, čímž způsobily další napětí na trhu, který se dosud nevzpamatoval z indonéského šokujícího zákazu, který omezil toky uhlí během vrcholné zimní poptávkové sezóny.

Cena uhlí API2 vzrostla z 119 dolarů za tunu 30. prosince 2021 na 415 dolarů za tunu dne 2. března 2022.

Evropské emisní povolenky (EUA)

Na konci roku 2021 evropské emisní povolenky stály 80,2 EUR za tunu (celkový meziroční nárůst z 32,2 EUR za tunu ke konci roku 2020). Cena v průběhu roku stabilně rostla s výraznými zisky během čtvrtého čtvrtletí až do konce roku. Rekordní ceny emisních povolenek v roce 2021 plynuly z dynamiky výroby energie, politik, které řídí dodržování předpisů, a ze spekulací.

V červenci 2021 byl Evropskou komisí navržen balíček 'Fit for 55', jehož cílem je snížit čisté emise skleníkových plynů do roku 2030 alespoň o 55 %. Navrhovaný balíček má za cíl uvést legislativu EU do souladu s cílem pro rok 2030. Revize systému EU ETS v rámci balíčku obsahuje vyšší cíl souladu pokrývající 61 % emisí a 4,2% lineární pokles počtu ročně vydražených povolenek EUA, což má zvýšit jejich ceny. Dále byl navržen Mechanismus uhlíkového vyrovnání na hranicích, který by měl odstranit výjimky pro evropský výrobní a letecký průmysl, který nyní dostává 80 % a 85 % povolenek zdarma.

Balíček 'Fit for 55' s navrhovanými revizemi systému EU ETS byl signálem pro investory, kteří chtějí profitovat z podpory obnovitelných/nízkouhlíkových zdrojů. Mnoho úvěrových institucí, investičních společností, fondů a kupců povolenek, kteří nejsou v souladu s předpisy, zaujalo otevřeně pozice, které se ve druhé polovině roku 2021 zvýšily. Počet subjektů investujících do EUA futures, na které se nevztahuje směrnice EU, narostl za poslední rok o 64 % na 881 držitelů. Produkty obchodované na uhlíkové burze, které preferují drobní investoři, překročily v letošním roce 2 miliardy dolarů.

Pokračující injekce do tržních stabilizačních rezerv, mechanismu určeného k omezení nadměrné nabídky, odstranily mezi zářím 2020 a srpnem 2021 přibližně 308 milionů povolenek z aukcí. Plánuje se, že odstraní ještě dalších 378 milionů povolenek mezi zářím 2021 a srpnem 2022, což dále zvýší poptávku po povolenkách EUA.

Německo se zavázalo do roku 2038 odstavit uhelné elektrárny, ačkoliv se jeho produkce energie z uhlí v první polovině roku 2021 meziročně zvýšila o 38 % při 20% poklesu výroby elektřiny z větrné energie. Zvýšený podíl německé výroby z uhlí navíc pokračoval i ve druhém pololetí jako ziskovější zdroj energie než plynové elektrárny. Elektrárny spalující hnědé uhlí zaznamenaly největší zisk ze všech při uspokojování vyšší poptávky po elektřině po pandemii. Ve Francii nízkouhlíková energetika také ztratila tržní podíl, když 30 % jaderné kapacity země bylo v lednu mimo provoz z důvodu údržby. Další plánovaná a neplánovaná údržba proběhla do konce roku. Tyto faktory zvýšily náklady povolenek na trzích s povolenkami na výrobu fosilních paliv, což zvyšuje poptávku ze strany odběratelů, kteří dodržují předpisy.

Rekordně vysoké ceny plynu uprostřed chladného počasí a nízké úrovně skladování cenově znemožnily přechod z uhlí na plyn. To přinutilo výrobce elektřiny přejít z plynu s nižším obsahem uhlíku na uhlí s vysokým obsahem uhlíku s potřebou používat více povolenek pro účely dodržování předpisů. Vysoké ceny plynu učinily uhelné elektrárny výrazně ziskovějšími než plynové elektrárny, a to i při vysokých cenách povolenek.

Emise skleníkových plynů z ekonomik zemí EU ve třetím čtvrtletí roku 2021 vzrostly o 6 % ve srovnání se stejným čtvrtletím předchozího roku. Tento nárůst plyne především z hospodářského oživení po prudkém poklesu aktivity

ve stejném čtvrtletí roku 2020 v důsledku krize vyvolané covidem-19. V předpandemickém třetím čtvrtletí roku 2019 dosáhly emise 891 milionů tun.

Emise v odvětví výroby elektřiny se po celý rok pohybovaly nad úrovní roku 2020, přičemž na konci třetího čtvrtletí a během posledního čtvrtletí prudce vzrostly nad úroveň roku 2019. To bylo způsobeno především přechodem na výrobu elektřiny z černého a hnědého uhlí kvůli rostoucím cenám plynu. Mezi roky 2019 a 2021 emise z energetického sektoru v EU klesaly méně než polovičním tempem, které je potřeba pro omezení globálního oteplování na 1,5 stupňů Celsia. Přechod od fosilních paliv k čisté energii neprobíhá dostatečně rychle. Uhlí, nejspínavější palivo, kleslo od roku 2019 jen o 3 % ve srovnání s 29 % v předchozích dvou letech. Fosilní paliva stále tvoří 37 % evropské produkce elektřiny v roce 2021, pokles z 39 % v roce 2019, zatímco obnovitelné zdroje elektřiny vyprodukovaly 37 % a jaderná energie 26 %. Od roku 2019 obnovitelné zdroje energie nahradily především drahý plyn místo špinavější energie z uhlí.

I když kapacita větrné a solární energie vzrostla v roce 2021 z 316 GW na 350 GW, celková produkce stagnovala (meziroční zvýšení pouze o 5 TWh) především kvůli nízké produkci energie z větru (meziroční snížení o 10 TWh).

Během února a března 2022 vyvolal konflikt na Ukrajině na trhu s povolenkami značnou nejistotu a ceny povolenek klesly na čtyřměsíční minimum z 95,07 EUR za tunu jako závěrečná cena k 23. únoru až na pouhých 55 EUR za tunu dne 2. března. Uzavírání pozic pocházelo především ze sektoru non-compliance, aby se snížilo jejich riziko uprostřed nejistého výsledku konfliktu, jeho trvání a následků pro průmyslové a politické aktivity v Evropě.

Celosvětové události

Vztahy mezi Ruskem a Ukrajinou

Vztahy mezi Ruskem a Ukrajinou a západními zeměmi se v roce 2021 zhoršily s rostoucím napětím mezi těmito dvěma bloky. V březnu Rusko zahájilo posilování své vojenské přítomnosti blízko své hranice s Ukrajinou, což Ukrajina považovala za hrozbu. I když některé síly byly v dubnu stáhnuty, většina ruského vybavení byla ponechána na místě. Další eskalace přišla s incidentem v Černém moři, kdy britská válečná loď proplula blízko Krymského poloostrova anektovaného Ruskem, společným námořním cvičením Severoatlantické aliance (NATO) s Ukrajinou v létě a mohutnými ruskými vojenskými manévry v září. Napětí dále přizivilo prohlášení ruského prezidenta Putina, který vyjádřil obavy z aktivit západních zemí na Ukrajině a považoval je za nepřátelské vůči Rusku.

Ke konci října Rusko obnovilo svou vojenskou přítomnost blízko Ukrajiny, což vzbudilo obavy z invaze. Prezident Putin prohlásil, že rozmístění raketových systémů na Ukrajině západními zeměmi by pro Rusko znamenalo překročení pomyslné červené linie a požádal o právní dohody, které by vyloučily jakoukoliv další expanzi NATO směrem k ruským hranicím. Snahy Ukrajiny o připojení k NATO byly považovány za ignoraci těchto varování a vlastních předchozích slovních ujištění ze strany západu. V listopadu si Moskva stěžovala na dodávky zbraní a vojenských poradců na Ukrajinu ze strany USA a NATO, rozmístění raketového systému v Rumunsku a plány na podobnou síť v Polsku. Během rozhovorů mezi prezidenty USA a Ruska v prosinci prezident Biden varoval před bezprecedentními západními sankcemi v případě ruského útoku proti Ukrajině, na což prezident Putin zareagoval varováním, že takový krok ze strany Západu by způsobil naprostý rozvrat vzájemných vztahů. Stupňující se konfrontaci ještě zhoršovaly požadavky Ruska na odstranění veškeré vojenské infrastruktury NATO v zemích, které se k alianci připojily po roce 1997, což je v podstatě celá východní Evropa.

Z pohledu Ukrajiny jsou požadavky na nerozšiřování NATO na východ nelegitimní a ruské aktivity mají za cíl destabilizovat zemi. Připravovaný podmořský plynovod Nord Stream 2 (NS2), který obchází tradiční pozemní síť přes východní Evropu, je považován za hrozbu pro bezpečnost Ukrajiny. Ukrajinské plynovody jsou považovány za ochranu před možnou ruskou invazí, protože taková akce by pravděpodobně narušila toky plynu do Evropy. V reakci na

zvýšenou ruskou vojenskou přítomnost vlády západních zemí varovaly, že plynovod NS2 v případě invaze nemusí být zprovozněn.

Rusko zahájilo plnou invazi na Ukrajinu 24. února 2022, přičemž ji nazvalo „speciální operací“. Ruští představitelé opakovaně požadovali „demilitarizaci a denacifikaci“ Ukrajiny, vyhlášení neutrality Ukrajiny a uznání ruské suverenity nad Krymem. Invaze se setkala s tuhým odporem armády a obyvatelstva Ukrajiny a vyvolala celosvětové odsouzení a uvalení přísných sankcí ze strany Evropské unie, Velké Británie, Spojených států, Kanady, Austrálie, Japonska, Jižní Koreje a Taiwanu. Sankce zahrnují zmrazení majetku oligarchů z okolí prezidenta Putina a elity považované za odpovědnou za agresí, blokování Ruské centrální banky i dalších bank a finančních institucí, včetně blokace systému SWIFT, který umožňuje bankovní transakce, zákaz vstupu ruských aerolinií do západních leteckých koridorů a na letiště, vývoz technologického zboží do Ruska či pozastavení spolupráce ve výzkumu, vědě, inovacích a sportu. I když nebyly rozhodné stejnou měrou, ostatní země také vyjádřily odpor k ruským akcím: zde můžeme zmínit především tureckou blokádu ruských námořních lodí vstupujících do Černého moře. Valné shromáždění Organizace spojených národů drtivou většinou hlasovalo pro odsouzení invaze a vyzvalo ke stažení ruských jednotek z Ukrajiny. Podobně se stupňují sankce proti Bělorusku, které poskytlo podporu pro útoky ruské armády z běloruského území. V důsledku ruských sankcí ruská ekonomika utrpěla velkou ránu, která se promítla i do 45% poklesu ruského rublu vůči americkému dolaru na historické minimum 0,009 RUB/USD. Od začátku března 2022 ukrajinské síly odrazily počáteční postup ruské armády a zabránily jí v dobytí hlavního města Kyjeva, ačkoli vyhlídky na dlouhotrvající odpor zůstávají nejisté. NATO odmítlo jakýkoliv přímý vojenský zásah kvůli riziku otevřeného konfliktu s Ruskem, ale západní země Ukrajině poskytly materiální, technologickou a humanitární podporu.

Tálíbán v Afghánistánu

V polovině srpna 2021 Tálíbán po týdenním tažení obsadil hlavní město Afghánistánu Kábul a převzal kontrolu nad zemí. To se stalo poté, co americký prezident Biden nechal stáhnout americké vojenské jednotky rozmístěné v této středoasijské zemi s cílem ukončit terorismus v reakci na útoky z 11. září 2001.

Takto rychlý kolaps vlády dosazené Spojenými státy mnohé překvapil, tisíce lidí se pokusily uprchnout ze země a od hrozící humanitární krize, kdy miliony Afghánců čelí vážné potravinové nejistotě kvůli snížení příjmů, nedostatku hotovosti a rostoucím cenám potravin. Situace v zemi již byla těžká šest měsíců před převzetím, kdy došlo k prudkému nárůstu civilních obětí.

Dopad této události na trhy s energiemi je nejistý. Na jedné straně je přímý dopad obnovené vlády Tálíbánu v Afghánistánu zanedbatelný, protože země má odhadem 1,8 miliard barelů dobytne ropy a velice nízkou produkci. Nicméně politická situace může dále destabilizovat již tak nestabilní region, který je centrem světové produkce ropy, což se může promítnout do větší volatility na trzích.

Zablokování Suezského průplavu

Od 23. března byl Suezský průplav na šest dní zablokován poté, co se zde zasekla nákladní loď Ever Given o 20 000 TEU. To narušilo globální námořní dopravu a zablokovalo obchod v odhadované výši 400 milionů dolarů za hodinu. Než došlo k uvolnění lodi Ever Given, na průjezd průplavem čekalo 367 lodí. Suezský průplav je jednou z nejvytíženějších obchodních cest na světě, prochází jím přibližně 12 % celkového celosvětového obchodu. Vývozy energií jako je zkapalněný zemní plyn, surová ropa a rafinovaná ropa tvoří 5 % až 10 % celosvětových dodávek. Zbytek dopravy tvoří převážně spotřební produkty jako je oblečení, nábytek, výroba, autodíly a vybavení na cvičení.

Cesta ze Suezského průplavu v Egyptě do Rotterdamu v Nizozemsku – největšího přístavu v Evropě – obvykle trvá 11 dní. V případě překážky jako je tato přidá cesta na jih kolem Mysu Dobré naděje v Africe dalších 26 dní a zahrnuje také další poplatky za palivo. Zablokování, které stlačilo ceny ropy o 5 %, bylo následováno jejich oživením po znovuotevření Suezského průplavu.

Pandemie covidu-19

Navzdory téměř zázračnému vývoji účinných vakcín proti onemocnění covid-19 v roce 2020 se virus v průběhu posledního roku nadále šířil a mutoval. Od začátku roku zemřelo na covid-19 více než 3,3 milionu lidí, daleko vyšší počet než v roce 2020. Mutace delta koronaviru SARS-CoV-2 se stala dominantní mutací na celém světě. Evropa procházela čtvrtou vlnou pandemie, která začala v září.

Na konci roku procházela čtvrtou vlnou jižní Afrika, jejímž původcem byla varianta omikron, která byla poprvé zjištěna v listopadu a jež se šíří po celém světě a stává se dominantní variantou.

Rozsáhlé očkování proti covidu-19 začalo na konci roku 2020, poté co Velká Británie jako první země na světě schválila vakcínu proti covidu-19 ke klinickému použití. K 1. lednu 2021 bylo podáno více než 1 milion dávek po celém světě, k 28. červnu to již bylo 44 milionů dávek. Na konci roku bylo po celém světě podáno více než 8,4 miliard dávek vakcíny proti covidu-19. Do konce roku bylo 67,3 % obyvatel Evropské unie plně očkováno proti covidu-19.

Většina zemí EU během první poloviny roku zavedla přísné plošné uzávěry a omezení. Tato omezení byla na jaře a v létě zrušena. Nicméně byla se stoupajícím počtem nakažených opětovně zavedena během podzimu a zimy. Omezení zavedená během druhé poloviny roku se zaměřovala především na neočkované osoby, již nešlo o plošné uzávěry.

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 2021

Za účetní období roku 2021 společnost EP Commodities, a. s. vykázala tržby ve výši 357,2 miliard Kč. Hospodářský výsledek před zdaněním činil 2 278,9 milionů Kč. Hlavními zdroji kladného výsledku jsou dosažená marže na velkoobchodním trhu se zemním plynem, elektřinou a povolenkami a výnosy z poskytnutých služeb.

Hlavní podnikatelská činnost v roce 2021

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

Na všech trzích v roce 2021 dosáhl celkový zobchodovaný objem se zemním plynem a elektřinou 532 TWh a 188 miliónů tun povolenek.

Další rozvoj

V roce 2022 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.

V Praze, dne 30. června 2022



Miroslav Haško
předseda představenstva

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 dosahováno pomocí komoditních derivátů.

Významné následné události

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



Daniel Pexidr
člen představenstva

Zpráva dozorčí rady

o výsledku kontrolní činnosti

Dozorčí rada obchodní společnosti EP Commodities, a. s. v průběhu roku 2021 plnila úkoly v souladu se zákonem o obchodních společnostech a družstvech a stanovami společnosti.

Pravidelně sledovala výsledky hospodaření společnosti, stav jejího majetku a přezkoumávala rozbor 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 2021 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 30. června 2022

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 Mezinárodních standardů účetního výkaznictví upravených právem Evropských společenství, která se skládá z výkazu o finanční situaci k 31. prosinci 2021, výkazu úplného výsledku, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích za rok končící k tomuto datu a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

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

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

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 českými účetními předpisy a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je představenstvo společnosti povinno posoudit, zda je společnost schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení společnosti nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve společnosti odpovídá dozorčí rada.

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.

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 nepřetržitého 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 30. června 2022

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 2021

sestavená podle Mezinárodních standardů
účetního výkaznictví přijatých Evropskou unií



Účetní závěrka k 31. prosinci 2021

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 30. června 2022.

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. 2021	31. 12. 2020
Aktiva			
Hmotný majetek	5	19 129	24 942
Nehmotný majetek	5	19 271	28 608
Obchodní pohledávky	6	-	56 501
Kontrolní podíly		525	-
Depozita a maržové vklady	7	2 111 170	2 665 841
Derivátové finanční nástroje	8 (a)	6 283 090	684 445
Daňové pohledávky		-	38 938
Odložená daňová pohledávka	9	-	-
Dlouhodobá aktiva celkem		8 433 185	3 499 275
Zásoby	10	7 985 946	2 661 848
Obchodní pohledávky	6	32 086 205	8 511 869
Depozita a maržové vklady	7	26 927 858	145 741
Derivátové finanční nástroje	8 (a)	66 733 408	7 418 210
Pohledávky z úvěrů	11	7 334 759	3 805 681
Peníze a peněžní prostředky	12	2 287 631	79 935
Ostatní nefinanční aktiva	13	24 031	31 361
Oběžná aktiva celkem		143 379 838	22 654 645
Aktiva celkem		151 813 023	26 153 920
Vlastní kapitál			
Základní kapitál	14	100 000	100 000
Nerozdělený zisk		1 826 513	1 121 709
Zisk za běžné účetní období		1 860 099	704 804
Vlastní kapitál celkem		3 786 612	1 926 513
Závazky			
Obchodní závazky a ostatní finanční pasiva	15	10 596	639 736
Derivátové finanční nástroje	8 (b)	8 727 933	1 280 515
Odložená daňový závazek	9	385 236	110 962
Dlouhodobé závazky celkem		9 123 765	2 031 213
Úvěry a půjčky	16	7 944 682	572 884
Obchodní závazky a ostatní finanční pasiva	15	38 171 003	9 593 160
Přijatá depozita a maržové vklady	17	10 141 370	1 320 143
Derivátové finanční nástroje	8 (b)	82 374 948	10 634 142
Ostatní nefinanční pasiva	18	200 580	75 865
Daňové závazky	15	70 063	-
Krátkodobé závazky celkem		138 902 646	22 196 194
Závazky celkem		148 026 411	24 227 407
Vlastní kapitál a závazky celkem		151 813 023	26 153 920

Výkaz o úplném výsledku

v tisících Kč

	Bod přílohy	2021	2020
Tržby	19	357 243 156	109 829 150
Náklady na prodej	20	-345 342 358	-109 462 840
Zisk (ztráta) z derivátových obchodů s komoditami	21	-8 026 788	885 563
Mezisosoučet		3 874 010	1 251 873
Osobní náklady	22	-310 780	-163 538
Odpisy a amortizace		-20 418	-26 460
Daně a poplatky		-452	-102
Ostatní operativní výnosy	23	284 807	2 128 273
Ostatní operativní náklady	23	-319 523	-2 142 701
Provozní výsledek hospodaření		3 507 644	1 047 345
Úrokové náklady a výnosy	24	-27 912	67 775
Ostatní finanční náklady a výnosy	24	-1 200,757	-245 201
Výsledek hospodaření z finanční oblasti		-1 228 669	-177 426
Zisk před zdaněním daní z příjmů		2 278 975	869 919
Náklady na daň z příjmů	25	-418 876	-165 115
Zisk za účetní období		1 860 099	704 804

Výkaz změn vlastního kapitálu

v tisících Kč

	Základní kapitál	Nerozdělený zisk	Vlastní kapitál celkem
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
Stav k 1. lednu 2021 dle IFRS	100 000	1 826 513	1 926 513
Zisk za účetní období		1 860 099	1 860 099
Stav k 31. prosinci 2021	100 000	3 686 612	3 786 612

Výkaz o peněžních tocích

v tisících Kč

Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období	Bod přílohy	2021	2020
PROVOZNÍ ČINNOST			
Zisk/-ztráta za účetní období		1 860 099	704,804
Úprava o:			
Daň z příjmů		418 876	165 115
Odpisy		20 418	26 460
Změna stavu opravných položek		-10 518	1 649
Nákladové a výnosové úroky	24	27 912	-67 775
Nerealizované kurzové zisky/-ztráty, netto		-792 571	19,128
Provozní zisk před změnami pracovního kapitálu		1 524 216	849,381
Změna stavu pohledávek z obchodních vztahů a jiných aktiv		-47 479 173	-1 773 434
Změna stavu závazků z obchodních vztahů a jiných závazků		35 258 530	611 138
Změna stavu zásob		-5 402 617	-2 661 848
Změna stavu pohledávek a závazků z přecenění derivátů	8	14 274 381	3 919 504
Peněžní tok generovaný z provozní činnosti nebo v ní použitý		-1 824 663	944 741
Zaplacené úroky		-91 963	-40 765
Zaplacená daň z příjmů	25	-35 601	-112 445
Čistý peněžní tok generovaný z provozní činnosti nebo v ní použitý		-1 952 227	791 530
INVESTIČNÍ ČINNOST			
Nabytí dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku		106 629	-7 518
Akvizice dceřiných společností		-525	
Zápůjčky spřízněným osobám	11	-7 530 490	-4 495 796
Splátky zápůjček od spřízněných osob	11	3 957 145	3 392 904
Přijaté úroky	11	53 582	120 003
Peněžní tok generovaný z investiční činnosti nebo v ní použitý		-3 413 659	-990 407
FINANČNÍ ČINNOST			
Přijaté úvěry a půjčky	16	24 525 015	7 683 525
Uhrazené úvěry a půjčky	16	-17 227 442	-7 560 922
Splátky leasingových závazků		-4 533	-5 030
Peněžní tok generovaný z finanční činnosti nebo v ní použitý		7 293 040	117 573
Čisté zvýšení (snížení) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů		1 927 153	-81 303
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku účetního období	12	79 935	121 238
Vliv změn směnných kurzů na peněžní prostředky		280 544	40 000
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období	12	2 287 631	79 935

Příloha k účetní závěrce na stranách 67 až 131 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 2021 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 2021 jsou:

	Podíl na základním kapitálu %	Hlasovací práva %
EP Corporate Group, a. s.	56,00	56,00
J&T ENERGY HOLDING, a.s	44,00	44,00
Celkem	100,00	100,00

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 2021

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 Křetinský
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 nejúžší 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.

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

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 30. června 2022.

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 pro obchodní účely

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 skutečnosti, 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 kdy 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 nejnížší 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 2021 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. Nově přijaté standardy a novelizace standardů a interpretace platné pro rok končící 31. prosincem 2021, které byly uplatněny při sestavování účetní závěrky Společnosti

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

NOVELIZACE IFRS 16 – ÚLEVY OD NÁJEMNÉHO V SOUVISLOSTI S PANDEMIÍ COVIDU-19 PO 30. ČERVNU 2021 (ÚČINNÁ NEJPOZDĚJI OD 1. DUBNA 2021 PRO ÚČETNÍ OBDOBÍ, KTERÁ ZAČÍNÁJÍ DNE 1. LEDNA 2021 NEBO PO TOMTO DATU)

Novelizace povoluje nájemci, jako praktické zjednodušení, aby neposuzoval, zda úleva od nájemného v přímém důsledku covidu-19 představuje modifikaci leasingu. Nájemce může vykázat úlevy z nájemného, jako by se nejednalo o modifikaci leasingu. Novelizace neupravuje vykázání pronajímatelem. Novelizace umožňuje aplikaci praktického zjednodušení týkajícího se úlev od nájemného v souvislosti s covidem-19 také u plateb splatných v období od 30. června 2021 až 30. června 2022.

Novelizace nemá významný dopad na účetní závěrku Společnosti.

NOVELIZACE IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 A IFRS 16 – REFORMA REFERENČNÍCH ÚROKOVÝCH SAZEB – FÁZE 2 (ÚČINNÁ PRO ROČNÍ ÚČETNÍ OBDOBÍ ZAČÍNÁJÍCÍ 1. LEDNA 2021 NEBO POZDĚJI)

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

Tyto novelizace nemají významný dopad na účetní závěrku Společnosti. Společnost nemá významné finanční nástroje s variabilními úrokovými sazbami založenými na reformovaných referenčních sazbách.

II. Standardy, které dosud nejsou účinné

Ke dni schválení této konsolidované účetní závěrky byly níže uvedené významné standardy a novelizace standardů sice vydány, avšak pro období končící 31. prosincem 2021 nebyly zatím účinné, a Společnost je tudíž neuplatnila:

IFRS 17 POJISTNÉ SMLOUVY A NOVELIZACE IFRS 17 (ÚČINNÝ PRO ROČNÍ ÚČETNÍ OBDOBÍ ZAČÍNÁJÍCÍ 1. LEDNA 2023 NEBO POZDĚJI) A IFRS 4 – PRODLOUŽENÍ DOČASNÉ VÝJIMKY Z UPLATŇOVÁNÍ IFRS 9 (ÚČINNÁ PRO ROČNÍ ÚČETNÍ OBDOBÍ ZAČÍNÁJÍCÍ 1. LEDNA 2021 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 pozici dluhy nebo jiné závazky s nejistým datem vypořádání jsou klasifikovány jako krátkodobé (splatné nebo s možností splatnosti do jednoho roku) nebo dlouhodobé. Novelizace obsahuje zpřesnění klasifikačních požadavků pro dluhové nástroje, které společnost může vypořádat kapitalizací.

Společnost v současné době prověřuje možný dopad novelizace na účetní závěrku.

NOVELIZACE IFRS 3 – AKTUALIZACE ODKAZU 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)

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.

Neočekává se, že by tyto novelizace měly významný dopad na účetní závěrku Společnosti.

NOVELIZACE IAS 1 A STANOVISKA K APLIKACI IFRS 2 – ZVEŘEJŇOVÁNÍ ÚČETNÍCH POLITIK (ÚČINNÁ PRO ROČNÍ ÚČETNÍ OBDOBÍ ZAČÍNÁJÍCÍ 1. LEDNA 2023 NEBO POZDĚJI)

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

Společnost v současné době prověřuje možný dopad novelizace na účetní závěrku.

NOVELIZACE IAS 8 – DEFINICE ÚČETNÍCH ODHADŮ (ÚČINNÁ PRO ROČNÍ ÚČETNÍ OBDOBÍ ZAČÍNÁJÍCÍ 1. LEDNA 2023 NEBO POZDĚJI)

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

Společnost v současné době prověřuje možný dopad novelizace na účetní závěrku.

NOVELIZACE IAS 12 – ODLOŽENÁ DAŇ SOUVISEJÍCÍ S AKTIVY A ZÁVAZKY VYPLÝVAJÍCÍMI Z JEDINÉ TRANSAKCE (ÚČINNÁ PRO ROČNÍ ÚČETNÍ OBDOBÍ ZAČÍNÁJÍCÍ 1. LEDNA 2023 NEBO POZDĚJI (EU TUTO NOVELIZACI DOSUD NEPŘIJALA))

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

Společnost v současné době prověřuje možný dopad novelizace na účetní závěrku.

NOVELIZACE IFRS 17 POJISTNÉ SMLOUVY – PRVOTNÍ APLIKACE IFRS 17 A IFRS 9 – SROVNÁVACÍ INFORMACE (ÚČINNÁ PRO ROČNÍ ÚČETNÍ OBDOBÍ ZAČÍNÁJÍCÍ 1. LEDNA 2023 NEBO POZDĚJI (EU TUTO NOVELIZACI DOSUD NEPŘIJALA))

Novelizace představuje přechodové ustanovení, které se vztahuje ke srovnávacím informacím finančním aktivům při prvotní aplikaci IFRS 17. Cílem je pomoci společností, aby se vyhnuly dočasnému účetnímu nesouladu mezi finančními aktivy a závazky z pojistných smluv.

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

Společnost v současné době prověřuje možný dopad novelizace na účetní závěrku.

Společnost nepřijala předčasně žádné standardy IFRS, jejichž přijetí není ke dni účetní závěrky povinné. V případě, že přechodná ustanovení v přijatých standardech IFRS dávají účetní jednotce možnost vybrat si, zdali bude nové standardy aplikovat výhledově nebo zpětně, Společnost si zvolila možnost aplikovat standardy výhledově od data přechodu.

f) Předpoklad nepřetržitého trvání

Během posledních dvou let se COVID-19 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 2020 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 31.12.2021 zpracována za předpokladu, že Společnost bude nadále schopna pokračovat ve své činnosti.

3 Významné účetní postupy

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

a) Peníze a peněžní ekvivalenty

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

b) 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 pronájmů s právem na užívání v rámci sub-leasingu, s výjimkou:

- (a) pronájmů za účelem zkoumání nebo využívání nerostů, ropy, zemního plynu a podobných neobnovitelných zdrojů;
- (b) pronájmů 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 2021 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 plynoucích 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, zbývajících 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	
Derivátové finanční nástroje	FVTPL
Pohledávky z úvěrů	FAAC
Peníze a peněžní ekvivalenty	FAAC
Obchodní pohledávky	FAAC
Finanční závazky	
Derivátové finanční nástroje	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 hodnou 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 vykázaný 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 užiteků 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 prodejní (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 užitné 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 vyčísluje 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 vyčísleny na jedné z následujícíchází:

- dvanáctiměsíční očekávané úvěrové ztráty: očekávané úvěrové ztráty, jež vznikají v důsledku selhání finančního nástroje, které může nastat během dvanácti měsíců od data prvotního vykázáni;
- 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 prvotního vykázáni 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 zvažuje hlavně 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 užiteků, 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 vykazat. 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 společností 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, poplatky 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 rozdíly u aktiv a závazků, jejichž počáteční vykazání nemá vliv na účetní ani zdanitelný zisk, a přechodné rozdíly týkající se investic do dceřiných společností, pokud je pravděpodobné, že v dohledné budoucnosti nedojde ke zrušení těchto přechodných rozdílů.

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

Daňové pohledávky a závazky z odložené daně se vzájemně kompenzují, existuje-li právně vymahatelné právo na vzájemnou kompenzaci (započtení) splatných daňových pohledávek a závazků a vztahují-li se k daním z příjmu ukládaným stejným 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 rozdíly 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 2021v tisících Kč

	Pozemky a budovy ⁽¹⁾	Technická zařízení, stroje a vybavení ⁽¹⁾	Celkem
Pořizovací cena			
Stav k 1. lednu 2021	34 500	9 505	44 005
Přírůstky	146	2 786	2 932
Úbytky	-	-	-
Stav k 31. prosinci 2021	34 646	12 291	46 937
Odpisy a ztráty ze snížení hodnoty			
Stav k 1. lednu 2021	-13 000	-6 063	-19 063
Odpisy účtované za rok	-6 362	-2 383	-8 745
Úbytky	-	-	-
Stav k 31. prosinci 2021	-19 362	-8 446	-27 808
Účetní hodnota			
K 1. lednu 2021	21 500	3 442	24 942
K 31. prosinci 2021	15 284	3 845	19 129

(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
Přírůstky	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 2021 v tisících Kč

	Software	Jiný nehmotný majetek	Celkem
Pořizovací cena			
Stav k 1. lednu 2021	64 641	6 821	71 462
Přírůstky	9 158	-	9 158
Úbytky	-	-6 821	-6 821
Stav k 31. prosinci 2021	73 799	-	73 799
Odpisy a ztráty ze snížení hodnoty			
Stav k 1. lednu 2021	-42 854	-	-42 854
Odpisy účtované za rok	-11 674	-	-11 674
Úbytky	-	-	-
Stav k 31. prosinci 2021	-54 528	-	-54 528
Účetní hodnota			
K 1. lednu 2021	21 787	6 821	28 608
K 31. prosinci 2021	19 271	-	19 271

Rok 2020 v tisících Kč

	Software	Jiný nehmotný majetek	Celkem
Pořizovací cena			
Stav k 1. lednu 2020	41 136	-	41 136
Přírůstky	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 2021	20 551	1 623	22 174
Odpisy účtované za rok	-5 906	-1 426	-7 332
Přírůstky aktiv z práv k užívání	146	2 606	2 752
Úbytky aktiv z práv k užívání	-	-	-
Stav k 31. prosinci 2021	14 791	2 803	17 594

Rozbor splatnosti závazků z leasingu

v tisících Kč

	2021
Závazky z leasingu celkem	17 970
méně než 1 rok	7 375
1–5 let	10 595

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
Přírůstky 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. 2021	31. 12. 2020
Pohledávky z obchodních vztahů	31 284 499	7 540 989
Dohadné účty aktivní	760 147	305 317
Ostatní pohledávky a jiná aktiva	54 250	724 235
Opravné položky k pohledávkám	-12 690	-2 171
Celkem	32 086 205	8 568 370

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. Část pohledávek je dlouhodobého charakteru, jak je patrné z tabulky níže.

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. 2021	31. 12. 2020
Dlouhodobé zálohy	2 111 170	2 665 841
Krátkodobé zálohy – maržování	26 927 858	145 741
Depozita a maržové vklady celkem	29 039 028	2 811 582

8 Deriváty

a) Pohledávky z derivátových finančních nástrojů

Pohledávky z derivátových finančních nástrojů

v tisících Kč		
	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Komoditní deriváty	73 016 498	8 102 655
Krátkodobé	66 733 408	7 418 210
Dlouhodobé	6 283 090	684 445

Pohledávky z přecenění derivátů vůči společnostem ovládaným konečným vlastníkem činí 39 346 706 tis. Kč k 31. 12. 2021 (2 749 656 tis. Kč k 31. 12. 2020), vůči společnostem přidruženým pro konečného vlastníka činí 11 612 622 tis. Kč k 31. 12. 2021 (851 837 tis. Kč k 31. 12. 2020).

b) Závazky z derivátových finančních nástrojů

Závazky z derivátových finančních nástrojů

v tisících Kč		
	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Komoditní deriváty	91 102 881	11 914 657
Krátkodobé	82 374 948	10 634 142
Dlouhodobé	8 727 933	1 280 515

Závazky z přecenění derivátů vůči společnostem ovládaným konečným vlastníkem činí 45 907 258 tis. Kč k 31. 12. 2021 (6 117 923 tis. Kč k 31. 12. 2020), vůči společnostem přidruženým pro konečného vlastníka činí 2 808 131 tis. Kč k 31. 12. 2021 (409 979 tis. Kč k 31. 12. 2020).

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. 2021

v tisících Kč

	Reálná hodnota		Nominální hodnota	
	Pohledávky	Závazky	Pohledávky	Závazky
Finančně vypořádané OTC kontrakty	11 209 373	8 114 191	25 593 695	27 321 875
Forwardy – fyzicky vypořádané	61 512 205	81 606 072	134 873 105	86 331 028
Měnové forwardy	9 290	23 154	229 149	1 123 694
Nevypořádaná část reálné hodnoty burzovních obchodů	285 630	1 359 464	-	-
Celkem	73 016 498	91 102 881	160 237 651	112 529 209

31. 12. 2020

v tisících Kč

	Reálná hodnota		Nominální hodnota	
	Pohledávky	Závazky	Pohledávky	Závazky
Finančně vypořádané OTC kontrakty (power swap)	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

* 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. prosince 2021		31. prosince 2020	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Nákup				
Elektřina	53 967 853	728 672	4 083 423	19 607
Plyn	13 685 968	1 521 895	3 060 811	72 719
CO ₂	18 309	-	43 707	-
Ostatní	219 480	1 555 924	107 443	517 107

	31. prosince 2021		31. prosince 2020	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Prodej				
Elektřina	1 206 952	58 385 980	17 156	4 586 073
Plyn	2 973 577	17 732 759	123 248	3 811 808
CO ₂	591 083	11 175 787	1 924	2 753 842
Ostatní	353 276	1 864	664 943	153 501
Celkem	73 016 498	91 102 881	8 102 655	11 914 657

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.

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

v tisících Kč

	2021	2020
Změna stavu pohledávek a závazků z přecenění derivátů (viz CF)	-14 274 381	-3 919 504
Finanční vypořádání swapů	-4 160 020	1 507 386
Burzovně vypořádané derivátové kontrakty	27 239 210	3 030 483
Fyzicky vypořádané kontrakty*	-14 466 776	-902 102
Nevypořádaná část burzy (MCQ)		-199 932
Ostatní	9 749	4 060
Přecenění zásobníků plynu	1 615 058	1 365 172
Přecenění	10 372	
Zisk (ztráta) z derivátových obchodů s komoditami netto (viz bod 21)	-8 026 788	885 563

* 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. 2021	Účtováno do HV	Účtováno do VK	31. 12. 2020	Účtováno do HV	Účtováno do VK
Dlouhodobý majetek	390	87	-	303	62	-
Rezervy	36 043	23 200	-	12 843	6 300	-
Odložená daňová pohledávka	36 433	23 287	-	13 146	6 362	-
Zásoby plynu přeceňované na reálnou hodnotu	421 669	297 561	-	124 108	124 108	-
Odložený daňový závazek	421 669	297 561	-	124 108	124 108	-
Odložený závazek netto	385 236	274 274	-	110 962	117 746	-

10 Zásoby

Společnost nakupuje zásoby zemního plynu, který uskladňuje v podzemních zásobnících. Zásoby se oceňují v pořizovací ceně nebo čisté realizovatelné hodnotě, podle toho, která je nižší. 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. 2021	31. 12. 2020
Celkem	7 985 946	2 661 848

11 Pohledávky z úvěrů

v tisících Kč

	Úroková sazba ⁽¹⁾	Datum splatnosti	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Půjčky jiným než úvěrovým institucím			7 334 759	3 805 681
Energetický a průmyslový holding, a. s.	1,5 % p.a. + 3m EURIBOR	31. 12. 2022	7 333 982	3 805 681
EP Commodities Ukraine LLC	5,0 % p.a.	31. 12. 2022	777	-

(1) Sazba Euribor byla po celý rok záporná a dle úvěrových smluv není započítávána do úrokové sazby, pokud je menší než 0.

Úvěr poskytnutý Energetickému a průmyslovému holdingu lze kdykoliv bez jakýchkoliv dodatečných poplatků splatit. Úvěr je splatný v roce 2022, a proto je prezentován jako krátkodobý. Dne 15. prosince 2021 byla splatnost úvěru Energetickému a průmyslovému holdingu prodloužena do 31. prosince 2022 a úvěrový rámec byl navýšen z 4 199 200 tis. Kč na 7 458 000 tis. Kč.

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 společností s ratingem, pravděpodobnost selhání dlužníka je vyhodnocena jako nulová, více viz bod 27 (a).

v tisících Kč

	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Běžné bankovní účty a peníze v pokladně	2 287 631	79 935

13 Ostatní nefinanční aktiva

v tisících Kč

	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Ostatní nefinanční aktiva celkem	24 031	31 361
Náklady příštích období	19 851	15 864
Daňové pohledávky	4 164	15 490
Ostatní aktiva	16	7

14 Základní kapitál

Základní kapitál a emisní ážio

Schválený, emitovaný a plně splacený základní kapitál byl k 31. prosinci 2021 a k 31. prosinci 2020 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 2021 a 31. prosinci 2020 je společnost EP Power Europe, a. s.

K 31. PROSINCI 2021

	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. 2021	31. 12. 2020
Závazky z obchodních vztahů	20 915 112	7 381 311
Dohadné účty pasivní	16 913 535	1 369 125
Výdaje příštích období	303 677	291 525
Závazky z leasingu (IFRS 16)	17 970	22 503
Ostatní závazky	31 305	1 168 431
Celkem	38 181 599	10 232 895

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

v tisících Kč		
	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Dohadné účty pasivní	-	623 783
Závazky z leasingu – dlouhodobá část	10 596	15 953
Celkem	10 596	639 736

Dohadné účty pasivní představují především odhadovaný závazek spjatý s inverzním zásobníkem plynu ve výši 4 547 893 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 1 280 188 tis. Kč (545 904 tis. Kč k 31. 12. 2020).

Výdaje příštích období představuje především časové rozlišení dodávek plynu od společnosti ČEZ, a. s. ve výši 295 811 tis. Kč (292 249 tis. Kč k 31. 12. 2020). 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 2021 ani k 31. prosinci 2020 zajištěny.

Společnost eviduje závazky z obchodních vztahů po splatnosti do 30 dnů ve výši 2 680 446 tis. Kč (35 tis. Kč v roce 2020). Tyto závazky byly splaceny v lednu 2022 poté, co protistrana schválila jejich započtení s pohledávkami.

K 31. prosinci 2021 ani k 31. prosinci 2020 nebyly žádné závazky vůči finančnímu úřadu po splatnosti.

16 Úvěry a půjčky

Úvěry a půjčky

v tisících Kč		
	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Úvěry a půjčky – úvěrové instituce		
krátkodobé	7 944 682	572 884
dlouhodobé	-	-
Celkem	7 944 682	572 884

Bankovní úvěr v amortizované pořizovací ceně

Společnost má čtyři 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 2021 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		-	17. 6. 2022	1,35 % p.a. + 1m Euribor	0,45 %	1,35 %	0,51 %
UniCredit – kontokorent		-	11. 6. 2023	1,25 % p.a. + 1m Euribor	0,30 %	0,60 %	0,30 %
ING Bank N.V.	3 604 700	-	23. 6. 2022	1,35 % p.a. + 1m Euribor	0,41 %	1,35 %	0,56 %
Komerční banka, a. s. tranše A	1 232 482	-	22. 11. 2022	1,62 % + €STR	0,4 %	1,62 %	0,7 %
Komerční banka, a. s. tranše B	3 107 500	-	30. 6. 2022	1,62 % + EURIBOR	0,4 %	1,62 %	0,9 %
Celkem	7 944 682						

(1) Sazba Euribor byla po celý rok záporná a dle úvěrových smluv není započítávána do úrokové sazby, pokud je menší než 0.

Smlouva o úvěrových rámcích

Společnost během června 2021 prodloužila a navýšila úvěrový rámec smlouvy s Commerzbank Aktiengesellschaft, pobočka Praha, ING BANK a UnicreditBank a uzavřela novou smlouvu s Komerční bankou, a. s. Jedná se vázané revolvingové úvěrové linky splatné kdykoliv, a tedy účetní hodnota je rovna reálné hodnotě úvěrů. Výše vázaných úvěrových linek je celkem 580 mil. EUR.

Odsouhlasení pohybů krátkodobých přijatých bankovních úvěrů

PŘIJATÉ ÚVĚRY

v tisících Kč

	2021	2020
Stav k 1. 1.	572 884	410,281
Přijaté úvěry	24 579 740	7 629 058
Uhrazené úvěry	-17 157 142	-7 464 290
Úrokové náklady	40 835	26 932
Zaplacené úroky	-40 835	-26,932
Kurzové rozdíly	-10 800	-42 165
Stav k 31. 12.	7 984 682	572 884
Pohyby úvěry v průběhu roku	7 411 798	162 603

Půjčky přijaté od nefinančních institucí v amortizované pořizovací ceně

Půjčka přijatá dne 9. dubna 2020 ve výši 40 mil. Kč od mateřské společnosti EP Power Europe, a. s. pro účely zajištění daru pro Ministerstvo vnitra ve formě roušek byla splacena dne 4. dubna 2021.

17 Přijatá depozita a maržové vklady

v tisících Kč

	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Přijatá depozita a maržové vklady celkem	10 141 370	1 320 143

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

18 Ostatní nefinanční pasiva

Ostatní nefinanční pasiva

v tisících Kč

	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Celkem	200 580	75 865
Závazky vůči zaměstnancům z titulu mezd	7 615	5 614
Závazky vůči institucím soc. a zdrav. pojištění	3 265	2 658
Závazky vůči zaměstnancům z titulu nevybrané dovolené a odměn	189 700	67 593

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

	2021	2020
Prodej elektřiny	107 265 980	31 540 647
Prodej plynu	206 957 947	27 243 072
Prodej CO ₂	41 435 246	50 204 068
Prodej služeb	1 583 983	841 363
Tržby celkem	357 243 156	109 829 150

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 2021 z celkových tržeb tvoří více než 10 % tržby od společností EP Produzione S.p.A., European Commodity Clearing a Gazel Energie Solutions S.A.S. V roce 2020 tvořily z celkových tržeb více než 10 % tržby od společností EP Produzione S.p.A., European Commodity Clearing a Gazel Energie Solutions S.A.S.

Rozdělení tržeb dle lokace sídla protistrany:

TRŽBY DLE LOKACE PROTISTRANY ZA ROK 2021

v tisících Kč

	Celkem	DE	IT	CZ	FR	GB	LU	IE	Ostatní
Prodej elektřiny	107 265 980	32 895 763	288 113	3 762 989	34 378 836	14 800 403	18 529 708	13 500	2 596 668
Prodej plynu	206 957 947	7 856 811	45 095 388	10 744 774	3 855 272	33 704 645	47 305 073	15 236 027	43 159 957
Prodej CO ₂	41 435 246	12 118 558	19 488 940	5 885 983	3 635 234	6 594	-	299 938	-
Prodej služeb	1 583 983	449 075	24 669	28 949	96 034	792 661	-	-	192 595
Tržby celkem	357 243 156	53 320 206	64 897 109	20 422 696	41 965 376	49 304 302	65 834 782	15 549 465	45 949 220

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

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 fakturuje 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 2021 nebo 2020 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 neviduje.

20 Náklady na prodej

v tisících Kč

	2021	2020
Náklady na prodanou elektřinu	106 911 175	31 446 009
Náklady na prodaný plyn	196 288 170	27 363 511
Náklady na prodané CO ₂	41 290 617	49 900 850
Spotřeba materiálu a energie	2 825	2 650
Služby*	849 571	749 820
Náklady celkem	345 342 358	109 462 840

* 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

	2021	2020
zisk (ztráta) z derivátových obchodů s komoditami	-8 026 788	885 563
zisk (ztráta) z derivátových obchodů Plyn	-8 905 131	995 403
zisk (ztráta) z derivátových obchodů Elektřina	-3 033 453	87 773
zisk (ztráta) z derivátových obchodů CO ₂	743 008	-224 599
zisk (ztráta) z derivátových obchodů Ostatní	3 168 788	26 986

V roce 2021 činí hodnota zisk/-ztráta z derivátových obchodů s komoditami vůči společností ovládaným konečným vlastníkem -14 480 202 tis. Kč (229 933 tis. Kč v roce 2020), vůči společností přidruženým pro konečného vlastníka 13 791 364 tis. Kč (160 491 tis. Kč v roce 2020).

22 Osobní náklady

v tisících Kč

	2021	2020
Celkem	310 780	163 538
Mzdy a platy	147 958	99 732
Povinné odvody na sociální zabezpečení	38 604	29 303
Ostatní sociální náklady	2 111	1 346
Nevybraná dovolená a odměny zaměstnanců*	122 107	33 157

* 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 2021 je 85 (2020: 76). Členové představenstva a dozorčí rady nejsou společností odměňováni za výkon své funkce.

Společnosti nevznikly do 31. prosince 2021 žádné penzijní závazky vůči bývalým členům řídicích, kontrolních a správních orgánů.

23 Ostatní operativní výnosy a náklady

v tisících Kč

	2021	2020
Kapacitní certifikáty	282 864	2 125 567
Ostatní	1 943	2 706
Ostatní operativní výnosy	284 807	2 128 273
Kapacitní certifikáty	-279 059	-2 092 980
Dary	-26 555	-46 544
Ostatní	-13 909	-3 177
Ostatní operativní náklady	-319 523	-2 142 701

24 Finanční výnosy a náklady

v tisících Kč

	2021	2020
Výnosové úroky	66 476	67 775
Finanční výnosy	66 476	67 775
Nákladové úroky (dle efektivní úrokové míry)	-94 389	-42 022
Náklady na provize a bankovní poplatky	-138 313	-103 138
Čistá kurzová ztráta	-1 062 443	-100 041
Finanční náklady	-1 295 145	-245 201
Čisté finanční výnosy/-náklady vykázané ve výkazu o úplném výsledku	-1 228 669	-177 426

25 Náklady na daň z příjmů

Daň z příjmů

v tisících Kč

	2021	2020
Splatná daň – běžný rok	143 047	48 759
Změny v odhadu daně vztahující se k předchozímu roku	1 555	-1 390
Odložená daň	274 274	117 746
Celková daň z příjmů	418 876	165 115

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

	2021		2020	
Zisk před zdaněním	2 278 975		869,919	
Daň z příjmů při užití platné sazby daně z příjmů	433 005	19,00 %	165 285	19,00 %
Efekt z trvale daňově neúčinných položek	-14 129	-0,62 %	-170	-0,02 %
Celková daň z příjmů / efektivní daňová sazba	418 876	18,38 %	165 115	18,98 %

Odhad splatné daně z příjmů za rok 2021 ve výši 143 047 tis. Kč byl snížen o zaplacené zálohy ve výši 72 984 tis. Kč a výsledný závazek je vykázán v pozici Daňové závazky (70 063 tis. Kč). V roce 2020 byl odhad daně z příjmů ve výši 48 759 tis. Kč snížen o zaplacené zálohy ve výši 87 697 tis. Kč a výsledná pohledávka byla vykázána v pozici Daňové pohledávky (38 938 tis. Kč).

26 Finanční záruky

K 31. 12. 2021 a 2020 měla Společnost uzavřené následující záruky ve prospěch svých dodavatelů a obchodních partnerů:

v tisících Kč

Ručitel	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Energetický a průmyslový holding, a. s.	35 101 197	22 121 318
Sumitomo Mitsui Banking Corporation	85 772	771 078
HSBC Bank plc	659 730	564 652
EP Power Europe, a. s.	658 790	39 368
Commerzbank	300 000	-
Privredna bank Zagreb d.d.	65	69
Celkem	36 805 554	23 496 483

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 PROPABILITY OF DEFAULT

Propability 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 12měsíčním PD pro nefinanční sektor, např. zveřejněné ČNB (2,7 % pro rok 2020, 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 PRŮMYSLVÝ 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 protistran a podle geografických oblastí, uvedena v následujících tabulkách.

Kreditní riziko dle typu protistrany

K 31. 12. 2021

v tisících Kč

	Podniky (nefinanční instituce)	Banky	Celkem
Finanční aktiva	122 373 055	21 391 066	143 764 121
Pohledávky z přecenění derivátů	72 730 868	285 630	73 016 498
Depozita a maržové vklady	10 221 211	18 817 817	29 039 028
Peníze a peněžní ekvivalenty	12	2 287 619	2 287 631
Obchodní pohledávky	32 086 205	-	32 086 205
Poskytnuté půjčky	7 334 759	-	7 334 759

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

Riziko podle teritoria dlužníka

K 31. 12. 2021

v tisících Kč

	EU	Evropa mimo EU	ČR	Celkem
Finanční aktiva	97 811 570	25 594 740	20 357,811	143 764,121
Pohledávky z přecenění derivátů	53 651 307	9 733 874	9 631 317	73 016 498
Depozita a maržové vklady	17 893 757	11 106 237	39 034	29 039 028
Peníze a peněžní ekvivalenty	64 879	161	2 222 590	2 287 631
Obchodní pohledávky	26 201 626	4 753 691	1 130 888	32 086 205
Poskytnuté půjčky	-	777	7 333 982	7 334 759

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

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. 2021 a k 31. 12. 2020 na úrovni účetních výkazů nedošlo:

ZÁPOČET POHLEDÁVEK A ZÁVAZKŮ

v tisících Kč

	2021		2020	
	Aktiva	Závazky	Aktiva	Závazky
Pohledávky / Závazky z přecenění derivátů	73 016 498	91 102 881	8 102 655	11 914 657
Depozita a maržové vklady / Přijatá depozita a maržové vklady	29 039 028	10 141 370	2 811 582	1 320 143
Obchodní pohledávky/závazky a ostatní finanční pasiva	32 086 205	38 181 599	8 568 370	10 232 896
Vliv rámcových smluv o zápočtech	-36 237 761	-36 237 761	-4 814 851	-4 814 851
Netto hodnota po zápočtu dle rámcových smluv	97 903 970	103 188 089	14 667 756	18 652 845

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 1.1.2020 vztahující se k obchodním pohledávkám a ostatním aktivům	522
Tvorba a čerpání v roce 2020	1 649
Zůstatek opravných položek k 31. 12. 2020	2 171
Tvorba a čerpání v roce 2021	10 519
Zůstatek opravných položek k 31. 12. 2021	12 690

VĚKOVÁ STRUKTURA OBCHODNÍCH POHLEDÁVEK A OSTATNÍCH POHLEDÁVEK
K ROZVAHOVÉMU DNI:

v tisících Kč

Pohledávky (brutto) z obchodních vztahů	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Pohledávky ve splatnosti	30 464 377	8 570 541
Pohledávky do 1 měsíce po splatnosti	1 634 518	-
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	32 098 895	8 570 541

Ztráty ze snížení hodnoty finančních aktiv v naběhlé hodnotě se k 31. prosinci 2021 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 2021 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 odepiší 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 Společnost 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 (nediskon- tovaným). 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 11.

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. 2021						
Půjčky a úvěry – čerpaná část	7 944 682	7 944 682	7 944 682	-	-	-
Obchodní závazky a ostatní finanční pasiva	38 181 599	38 181 599	38 171 003	-	10 596	-
Přijatá depozita a maržové vklady	10 141 370	10 141 370	-	-	-	10 141 370
Závazky z přecenění derivátů	91 102 881	91 102 881	25 209 668	57 165 280	7 727 933	-
Celkem	147 370 532	147 370 532	71 325 354	57 165 280	8 738 529	10 141 370

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	-
Přijatá 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

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 čtyři 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). Závazky z úvěrů mají fixní i variabilní složku úroku. Variabilní složka je vázána na 1 měsíční EURIBOR nebo krátkodobou eurovou sazbu v závislosti na tom, zda jde o revolvingový nebo kontokorentní úvěr. Splatnost 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	
	2021	2020	2021	2020
Půjčky a úvěry	7 334 759	3 805 681	7 944 682	572 884
Celkem	7 334 759	3 805 681	7 944 682	572 884

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. 2021	31. 12. 2020
	Zisk /-Ztráta	Zisk /-Ztráta
průměrná načerpaná jistina kontokorentů na den	2 616 032	1 354 152
Zvýšení úrokové sazby o 1 %	26 160	13 542

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 vyplýne 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. 2021

v tisících Kč

	EUR	Ostatní
Aktiva		
Obchodní pohledávky	30 492 058	1 594 147
Pohledávky z přecenění derivátů	70 046 195	2 970 303
Depozita a maržové vklady	30 208 744	-1 169 716
Peníze a peněžní prostředky	2 194 600	93 031
Poskytnuté půjčky	7 334 759	-
	140 276 356	3 487 765
Závazky		
Půjčky a úvěry	7 944 682	-
Obchodní závazky a ostatní finanční pasiva	36 076 155	2 105 444
Přijatá depozita a maržové vklady	10 125 960	15 410
Závazky z přecenění derivátů	88 181 902	2 920 979
	142 328 699	5 041 833

K 31. 12. 2020

v tisících Kč

	EUR	Ostatní
Aktiva		
Obchodní pohledávky a ostatní aktiva	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

Částky v Kč nejsou součástí této tabulky, proto celkové hodnoty neodpovídají hodnotám uvedeným ve výkazu finanční pozice.

Během vykazovaného období platily následující významné směnné kurzy:

CZK

	2021		2020	
	Průměrný kurz	Kurz k rozvahovému dni	Průměrný kurz	Kurz k rozvahovému dni
EUR	25,645	24,86	26,444	26,245

Analýza citlivosti

Posílení/oslabení české koruny ke konci účetního období (jak se uvádí níže) vůči měně EUR by vedlo 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. 2021	31. 12. 2020
	Zisk/ -Ztráta	Zisk/ -Ztráta
EUR (5% zhodnocení)	-102 617	18 301

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 ma 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 deních 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, NL.
 - EPC také obchoduje API 2 ARA uhlí, ropu Brent a WTI a evropské emisní povolenky.
 - Hodnota VaR k 31. 12. 2021 činila -28 625 tis. Kč a k 31. 12. 2020 -18 893 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	
	2021	2020	2021	2020
Pohledávky a závazky z přecenění derivátů	73 016 498	8 102 655	91 102 881	11 914 657

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 čistého dluhu k upravenému kapitálu. Ke konci účetního období byl tento poměr následující:

v tisících Kč

	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Úročené závazky celkem	7 944 682	532 884
Snížení o peníze a peněžní ekvivalenty	2 287 631	79 935
Čistý dluh	5 657 051	452 949
Vlastní kapitál celkem náležející držitelům podílů na vlastním kapitálu	3 786 612	1 926 513
Poměr dluhu k upravenému kapitálu	1,49	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 2021 a 31. prosinci 2020:

v tisících Kč

	Pohledávky	Závazky	Pohledávky	Závazky
Pohledávky a závazky – spřízněné strany	2021	2021	2020	2020
Konečný vlastník	-	-	-	-
Společnosti ovládané konečným vlastníkem	52 551 281	56 297 244	10 485 292	8 908 226
Společnosti přidružené pro konečného vlastníka	13 889 562	14 688 762	1 347 751	2 175 299
Celkem	66 440 843	70 986 006	11 833 043	11 083 525

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 2021 a 2020

v tisících Kč

	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Transakce se spřízněnými stranami	2021	2021	2020	2020
Konečný vlastník	-	-	-	-
Společnosti ovládané konečným vlastníkem	151 390 700	-116 111 523	42 957 495	-27 107 667
Společnosti přidružené pro konečného vlastníka	23 767 616	-25 948 471	9 583 448	-7 787 836
Celkem	175 158 316	-142 059 994	52 540 943	-34 895 503

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 2021 a 2020 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	2021	2020
Počet osob	18	18
Mzdové náklady vč. odvodů zaměstnavatele v tis. Kč	57 512	41 016

29 Následné události

Pandemie COVID-19 způsobila vážnou situaci napříč celou společností a globální ekonomikou. Vláda zavedla několik opatření, která se k datu účetní závěrky postupně zmírňují.

Aby byla zajištěna schopnost Společnosti pokračovat ve své činnosti, zavedlo vedení Společnosti příslušná opatření. Jedná se především o zavedení práce z domova, střídání směn na všech pracovištích, školení o dodržování přísných preventivních opatření včetně sociálního odstupu, změny pracovních postupů atd.

V souvislosti s probíhající ruskou vojenskou invazí na Ukrajinu a souvisejícími sankcemi namířenými proti Ruské federaci, Společnost identifikovala rizika a přijala příslušná opatření ke zmírnění souvisejících dopadů na své obchodní aktivity.

Celkově vedení Společnosti vyhodnotilo možné dopady současné situace na její činnost a podnikání a dospělo k závěru, že neexistují žádné významné dopady na účetní závěrku společnosti. V důsledku vývoje na finančních trzích však došlo ke zvýšení volatility komo- ditních kontraktů, což vedlo k dodatečným požadavkům ze stran energetických burz na výši složených maržových vkladů.

Společnost je schopna tyto požadavky plnit bez větších omezení díky navýšení úvěrových rámců z 580 mil. EUR na 790 mil. EUR.

Kromě výše popsaných skutečností si vedení Společnosti není vědomo žádných dalších významných následných událostí, které by mohly mít vliv na účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami

podle zákona č. 90/2012 Sb. o obchodních
společnostech a družstvech za účetní období
od 1. ledna 2021 do 31. prosince 2021

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 2021 až 31. prosince 2021.

Přímo ovládající osobou za účetní období od 1. ledna 2021 do 31. prosince 2021 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 2021 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 rámcová smlouva o dodávce a odběru zemního plynu se společností EP ENERGY TRADING, a. s. uzavřená dne 1. prosince 2014
- 2) Smlouva o podnájmu prostor sloužících k podnikání a o poskytování služeb se společností EP ENERGY TRADING, a. s. uzavřená dne 1. října 2014
- 3) Rámcová smlouva o poskytování garancí se společností Energetický a průmyslový holding, a. s. uzavřená dne 2. února 2015
- 4) Dohoda o dodávce zemního plynu uzavřená dne 30. září 2021 se společností EP Produzione Centrale Livorno Ferraris S.p.A.
- 5) Dohoda o dodávce zemního plynu uzavřená dne 30. září 2021 se společností Biomasse Italia Spa.
- 6) Dohoda o dodávce zemního plynu uzavřená dne 30. září 2021 se společností EP Produzione S.p.A.
- 7) Rámcová dohoda o vyrovnání přístupu k platformě uzavřená dne 23. října 2015 se společností eustream, a. s.
- 8) Kontrakt pro službu title transfer uzavřena dne 27. dubna 2016 se společností eustream, a. s.
- 9) Rámcová smlouva o přístupu k přepravní síti a přepravě plynu uzavřená dne 25. května 2016 se společností eustream, a. s.

- 10) Smlouva o hlášení údajů v souladu s článkem 9 (9) prováděcích aktů k nařízení REMIT uzavřená dne 31. března 2016 se společností NAFTA, a. s.
- 11) Rámcová smlouva o poskytování skladovacích služeb uzavřená dne 23. července 2018 se společností NAFTA, a. s.
- 12) Smlouva o dodávce plynu (dodávka plynu na zabezpečení Standardu bezpečnosti dodávek plynu) uzavřena dne 31. srpna 2021 se společností SPP - distribúcia, a. s.
- 13) Smlouva o dodávce zemního plynu na rok 2019 uzavřená dne 21. června 2019 se společností SPP - distribúcia, a. s.
- 14) EFET rámcová smlouva o dodávce a odběru zemního plynu se společností Stredoslovenská energetika Obchod, a. s. uzavřená dne 1. dubna 2015
- 15) Smlouva o poskytování služeb se společností EP UK Investments Ltd uzavřená dne 3. května 2017
- 16) Smlouva o poskytování služeb se společností Stredoslovenská energetika, a. s. ze dne 22. prosince 2017
- 17) ISDA rámcová smlouva uzavřená se společností EP Produzione S.p.A. dne 18. července 2016
- 18) EFET rámcová smlouva o dodávce a odběru elektřiny uzavřená se společností EP UK Investments Ltd dne 3. května 2017
- 19) Smlouva o udržování finančního zajištění se společností EP ENERGY TRADING, a. s. uzavřená dne 1. prosince 2017
- 20) Smlouva o poskytování odborné pomoci se společností EP Power Europe uzavřená dne 11. března 2022

- 21) Smlouva o poskytování služeb se společností EP Investment Advisors, s. r. o. uzavřená dne 3. ledna 2017
- 22) Smlouva o poskytování odborné pomoci se společností EP Investment Advisors, s. r. o. uzavřená dne 2. ledna 2017
- 23) ISDA rámcová smlouva uzavřená se společností EP Mehrum GmbH dne 24. července 2018
- 24) EFET rámcová smlouva o dodávce a odběru elektřiny se společností Krafwerk Mehrum, GmbH a. s. uzavřená dne 29. ledna 2018
- 25) Smlouva o vydání záruky se společností EP Power Europe, a. s. ze dne 29. června 2018
- 26) Smlouva o úvěru se společností Energetický a průmyslový holding, a. s. uzavřená dne 20. srpna 2018
- 27) Nájemní smlouva o nájmu prostor sloužících k podnikání se společností Střelnická reality s. r. o. (dříve PT měření a. s.) ze dne 17. dubna 2018
- 28) Smlouva o poskytování služeb se společností EP Produzione S.p.A uzavřená dne 1. ledna 2018
- 29) Dohoda o delegování zprávy o příslušných transakcích podle EMIR uzavřená se společností EP Produzione S.p.A dne 1. prosince 2018
- 30) Rámcová dohoda o obchodování s emisemi v systému EU uzavřená se společností EP Produzione S.p.A. dne 1. ledna 2017
- 31) EFET rámcová smlouva o dodávce a odběru elektřiny se společností EP ENERGY TRADING, a. s. uzavřena dne 17. srpna 2016
- 32) ISDA rámcová smlouva uzavřená se společností EP ENERGY TRADING, a. s. dne 17. srpna 2016
- 33) Smlouva o sdružených službách dodávky elektřiny uzavřená se společností EP ENERGY TRADING, a. s. dne 28. listopadu 2017
- 34) Smlouva o poskytování služeb uzavřená se společností EP ENERGY TRADING, a. s. dne 2. ledna 2018
- 35) Smlouva „UK Link Equipment and UK Link Software Usa Agreement“ uzavřená se společností EP UK Investments Ltd dne 10. března 2019
- 36) EFET rámcová smlouva o dodávce a odběru zemního plynu uzavřená se společností EP UK Investments Ltd dne 15. července 2019
- 37) ISDA rámcová smlouva uzavřená se společností Gazel Energie Solutions SAS dne 28. června 2019
- 38) EFET rámcová smlouva o dodávce a odběru zemního plynu uzavřená se společností Gazel Energie Solutions SAS dne 28. června 2019
- 39) EFET rámcová smlouva o dodávce a odběru elektřiny uzavřená se společností Gazel Energie Solutions SAS dne 28. června 2019
- 40) ISDA rámcová smlouva uzavřená se společností Gazel Energie Generation SAS dne 28. června 2019
- 41) EFET rámcová smlouva o dodávce a odběru zemního plynu uzavřená se společností Gazel Energie Generation SAS dne 28. června 2019
- 42) EFET rámcová smlouva o dodávce a odběru elektřiny uzavřená se společností Gazel Energie Generation SAS dne 28. června 2019

- 43) Smlouva o přepravě a novaci uzavřená se společnostmi Gazel Energie Generation SAS a Gazel Energie Solutions SAS dne 28. září 2019
- 44) Smlouva o poskytování služeb – regulační služby uzavřená se společností EP Produzione S.p.A dne 18. října 2019
- 45) AOT Smlouva o poskytování služeb uzavřená se společností Gazel Energie Generation SAS dne 9. prosince 2020
- 46) AOT Smlouva o poskytování služeb uzavřená se společností Gazel Energie Solutions SAS dne 31. prosince 2019
- 47) Smlouva o poskytování tržních dat uzavřená se společností Gazel Energie Generation SAS dne 31. prosince 2019
- 48) Smlouva o poskytování tržních dat uzavřená se společností Gazel Energie Solutions SAS dne 31. prosince 2019
- 49) Dlouhodobá smlouva o přístupu na trh uzavřená se společností Gazel Energie Solutions SAS dne 31. prosince 2019
- 50) ISDA rámcová smlouva uzavřená se společností EP Resources AG dne 11. prosince 2019
- 51) Smlouva o poskytování služeb řízení rizik uzavřená se společností EP Resources AG dne 1. listopadu 2019
- 52) ISDA rámcová smlouva uzavřená se společností Humbly Grove Energy Limited dne 20. prosince 2020
- 53) ISDA rámcová smlouva uzavřená se společností Saale Energy GmbH dne 12. prosince 2020
- 54) EFET rámcová smlouva o dodávce a odběru elektřiny uzavřená se společností Saale Energy GmbH dne 7. prosince 2020
- 55) EFET rámcová smlouva o dodávce a odběru elektřiny uzavřená se společností Mitteldeutsche Braunkohlengesellschaft mbH dne 11. listopadu 2020
- 56) Smlouva o skladování plynu uzavřená se společností EP UK Investments Ltd. dne 28. dubna 2020
- 57) Smlouva o zajištění přepravy a skladování zemního plynu uzavřená dne 8. června 2020 se společností NAFTA, a. s.
- 58) Kupní smlouva uzavřená dne 8. června 2020 se společností NAFTA, a. s.
- 59) Smlouva o zpětném odkupu uzavřená dne 8. června 2020 se společností NAFTA, a. s.
- 60) Smlouva o zajištění přepravy a skladování zemního plynu uzavřená dne 28. července 2020 se společností NAFTA, a. s.
- 61) Kupní smlouva uzavřená dne 28. července 2020 se společností NAFTA, a. s.
- 62) Smlouva o zpětném odkupu uzavřená dne 28. července 2020 se společností NAFTA, a. s.
- 63) Smlouva o zajištění přepravy a skladování zemního plynu uzavřená dne 28. května 2020 se společností NAFTA, a. s.
- 64) Kupní smlouva uzavřená dne 28. května 2020 se společností NAFTA, a. s.
- 65) Smlouva o zpětném odkupu uzavřená dne 28. května 2020 se společností NAFTA, a. s.

- 66) Smlouva o zajištění přepravy a skladování zemního plynu uzavřená dne 8. června 2020 se společností NAFTA, a. s.
- 67) Kupní smlouva uzavřená dne 8. června 2020 se společností NAFTA, a. s.
- 68) Smlouva o zpětném odkupu uzavřená dne 8. června 2020 se společností NAFTA, a. s.
- 69) Smlouva o skladování plynu uzavřená dne 30. června 2020 se společností NAFTA, a. s.
- 70) Smlouva o dodávkách zemního plynu uzavřená dne 23. listopadu 2020 se společností NAFTA, a. s.
- 71) Smlouva o skladování plynu uzavřená dne 31. března 2020 se společností NAFTA, a. s.
- 72) Smlouva o skladování plynu – inverzní úložiště uzavřená dne 11. srpna 2021 se společností NAFTA a. s.
- 73) EFET rámcová smlouva o dodávce a odběru zemního plynu uzavřená se společností Humbly Grove Energy Limited dne 11. listopadu 2021
- 74) EFET rámcová smlouva o dodávce a odběru zemního plynu uzavřená se společností Tynagh Energy Limited dne 5. dubna 2021
- 75) Smlouva o úvěru uzavřená se společností EP Commodities Ukraine LLC dne 9. srpna 2021
- 76) ISDA rámcová smlouva uzavřená se společností Mitteldeutsche Braunkohlengesellschaft mbH dne 22. prosince 2021
- 77) Smlouva o poskytování služeb uzavřená se společností Saale Energy GmbH dne 21. ledna 2021

- 78) AOT smlouva o poskytování služeb uzavřená se společností Saale Energy GmbH dne 10. listopadu 2021
- 79) Smlouva o poskytování služeb uzavřená se společností Kraftwerk Mehrum GmbH dne 15. prosince 2021
- 80) Smlouva o vlastní fakturaci uzavřená se společností Tynagh Energy Limited dne 30. září 2021

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 2021 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.

V Praze, dne 31. března 2022



Miroslav Haško
Předseda představenstva

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.



Daniel Pexidr
Člen představenstva

