



Srpen 2025

Kevin Leung || analytik udržitelných financí, dluhové trhy, Evropa

Prověření kredibility zelených dluhopisů EPH

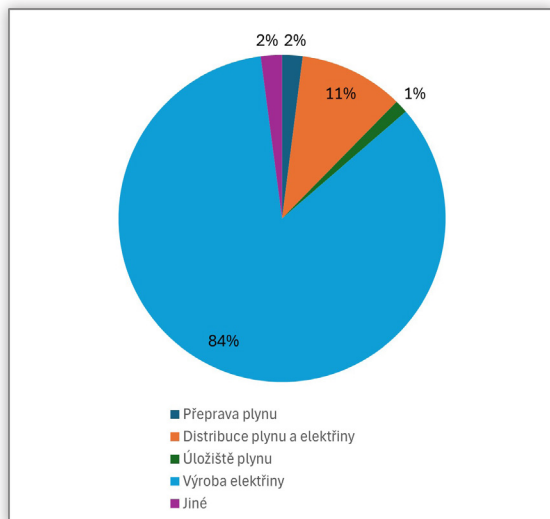
- *Dle názoru IEEFA emise zelených dluhopisů EPH v červenci 2025 pravděpodobně nijak významně neposune transformační plán firmy, protože se nezdá, že by směřovala k dekarbonizaci svého největšího zdroje emisí: výroby elektřiny z fosilních paliv.*
- *Alokace prostředků ze zelených dluhopisů vydaných EPH v květnu 2024 probíhala obdobným způsobem – dluhopisy se použily k refinancování aktiv, která nesouvisí s výrobou elektřiny. To snižuje srozumitelnost pro investory, pokud jde o detaily projektů, období, ve kterém se vyhodnocují dopady, i environmentální přínosy.*
- *EPH převádí většinu svých uhelných aktiv na sesterskou společnost, klimatická rizika spojená s těmito aktivy však zůstávají důležitým faktorem ovlivňujícím úvěrové hodnocení EPH.*
- *Doba splatnosti dluhu EPH se po emitování dluhopisů zlepšila, faktory spojené s klimatickou transformací však budou hrát čím dál větší roli, protože firmu v příštích třech letech čeká nezbytné refinancování.*

Česká energetická skupina Energetický a průmyslový holding, a.s. (EPH) pokračuje ve využívání nástrojů trhu zelených dluhopisů. Společnost 2. července 2025 vydala sedmileté nezajištěné zelené dluhopisy v hodnotě 500 mil.€.¹ Navázala tím na seniorní emisi nezajištěných zelených dluhopisů na 5,5 roku v květnu 2024² (rovněž 500 mil.€) a na návrat k mezinárodnímu financování dluhopisy v listopadu 2023.³

Více než rok od první emise zelených dluhopisů EPH dosud nepředstavila důvěryhodnou investiční strategii sladěnou se svými cíli uhlíkové neutrality a podle IEEFA nové zelené dluhopisy pravděpodobně příliš nepřispějí ke klimatické strategii firmy. I z tohoto důvodu musí investoři při výběru aktiv pečlivě prověřovat, zda splňují jisté environmentální standardy – zejména v rámci fondů, které se zavázaly k investicím do zelených dluhopisů.

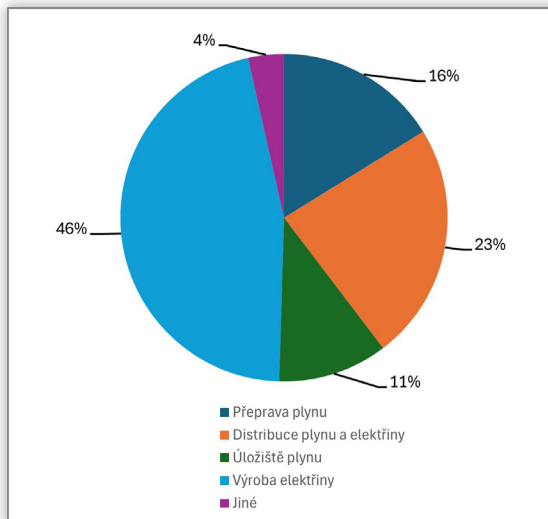
EPH provozuje elektrárny napříč Evropou, převážně na zemní plyn a uhlí. Prostřednictvím svých dceřiných firem spravuje slovenskou plynovodní síť, působí také v oblasti distribuce elektřiny a plynu na Slovensku, skladování plynu a v dalších činnostech včetně teplárenství. V roce 2024 EPH vykázala tržby související s fosilními palivy ve výši 12,4 mld. eur, což představovalo 53% z celkových příjmů ve výši 23,3 mld. eur. Majoritním vlastníkem EPH, který společnost ovládá, je generální ředitel Daniel Křetínský.

Obrázek 1: Struktura příjmů EPH v roce 2024



Zdroj: [Výroční zpráva EPH za rok 2024](#).

**Obrázek 2: Struktura příjmů EPH
Struktura výchozího EBITDA**



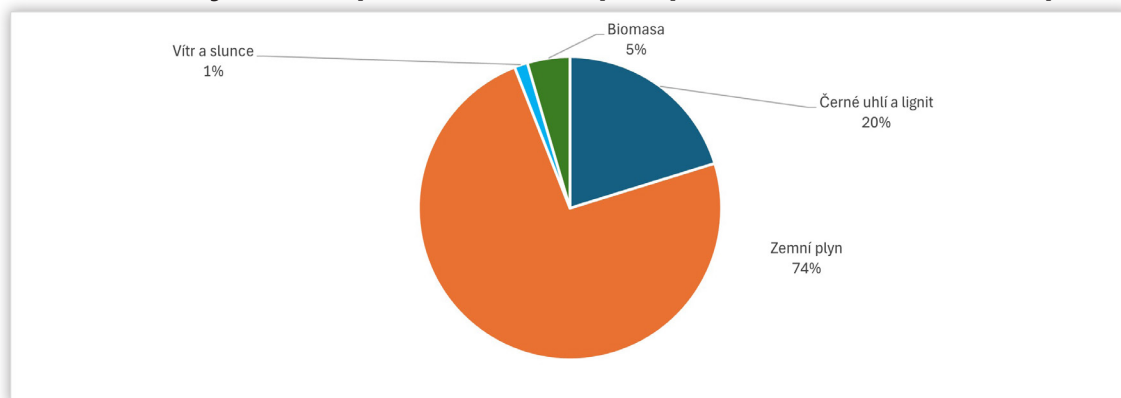
Zdroj: [Výroční zpráva EPH za rok 2024](#).

Přetrvávají aktivity s vysokými emisemi

Největším obchodním segmentem EPH je výroba elektřiny. Přechod od fosilních paliv k obnovitelným zdrojům je klíčovým prvkem klimatického transformačního plánu firmy. Přímé emise EPH (kategorie emisí Scope 1) dosáhly v roce 2024 17,5 milionu tun CO₂e, téměř výhradně z výroby energie. EPH se tak z hlediska emisí a uhelné kapacity řadí mezi nejvýznamnější evropské elektrárenské společnosti.⁴ V roce 2024 činila instalovaná výrobní kapacita firmy 14,6 GW, z toho 10,8 GW na plyn a 2,9 GW na uhlí a lignit. Podle IEEFA firma dosud nepředstavila jasné a konkrétní plány, jak dosáhnout cíle v podobě uhlíkové neutrality v roce 2050.

Klimatické transformační riziko EPH může představovat hrozbu pro finanční zdraví společnosti – majetek v hodnotě 12,4 mld. eur (43% aktiv společnosti za rok 2024) může být ve scénáři řízeného přechodu vystaven zamčeným emisím. Rychlejší snižování emisí podle Evropské zelené dohody by rizikovost těchto aktiv ještě zvýšilo. EPH se mezi jinými evropskými vysokoemisními firmami vymyká zejména tím, že nemá jasný plán rozvoje obnovitelných zdrojů, což toto riziko dále zvyšuje.

Obrázek 3: Výrobní kapacita EPH se opírá především o elektřinu z paliv



Zdroj: [Výroční zpráva EPH za rok 2024](#).

Poznámka: Data k roku 2024. Toto nezahrnuje akvizici společnosti SE ani převod lignitových aktiv na společnost EP Energy Transition.

Mezi hlavní způsoby dekarbonizace patří útlum uhlí, jaderná energie, plynové elektrárny připravené na vodík, snížení počtu provozních hodin na plný výkon a zvyšování účinnosti plynových elektráren.

Útlum výroby elektřiny z uhlí je tažen převedením německých lignitových aktiv na sesterskou firmu EP Energy Transition (EPETr), což má být dokončeno v roce 2025.⁵ Tato aktiva pak budou vyňata z výpočtu „pozitivního“ cíle uhlíkové intenzity EPH pro rok 2033, mohou být ale provozována i po tomto roce, což znamená pro mateřskou EPH Group pokračující dekarbonizační výzvu. Využívání těchto aktiv bude pod EPETr méně transparentní, klimatická rizika, která jsou s nimi spojena, však budou ovlivňovat úvěrové hodnocení EPH.⁶ Ostatní uhelné provozy plánuje EPH uzavřít do roku 2030.⁷

EPH má podíly v jaderné energetice prostřednictvím většinového vlastnictví slovenské utility Slovenské elektrárne (SE), která provozuje jaderná zařízení s kapacitou 2,3 GW a vodní elektrárny s kapacitou 1,6 GW (v roce 2026 by kapacita výroby elektřiny z jádra měla vzrůst na 2,7 GW). V květnu 2025 EPH navýšila podíl v SE z 33 % na 66 %.⁸

S ohledem na převod většiny svých uhelných elektráren na EPETr a akvizici SE bude výchozí uhlíková intenzita EPH za rok 2024 přepočítána na 258 gCO₂e/kWh (oproti původně uváděným 499 gCO₂e/kWh). Tento pokles ovšem odráží změnu rozsahu vykazování, nikoliv skutečný pokles emisí. Jestliže EPH skutečně odstaví zbytek uhelné produkce a sníží u plynových elektráren počet hodin s výrobou na plný výkon, může být teoreticky na cestě ke splnění svého cíle uhlíkové intenzity pro rok 2030 (118 gCO₂e/kWh pro rok 2033).

K dosažení uhlíkové neutrality však bude muset snížit i absolutní emise. Firma plánuje tzv. „dekarbonizaci“ plynových elektráren. Společnost nedávno uvedla do provozu dvě plynové elektrárny připravené na vodík (Velká Británie a Itálie), přičemž se zavázala „používat do roku 2035 v plynových turbínách pouze obnovitelné plyny“.⁹ To však zatím není ověřeno v praxi a provází to značné realizační riziko, protože komerční životaschopnost a škálovatelnosti obnovitelných plynů zůstává nejistá.¹⁰ Vzhledem k přechodu Evropy na klimaticky neutrální energetiku bude zbývající plynová kapacita EPH pod výrazným tlakem, pokud firma neprovede zásadní změnu ve způsobu jejich použití či ji nenahradí skutečně zelenými alternativami.



Zelené dluhopisy EPH z roku 2024 neposunou transformační plán vpřed

Některé evropské společnosti financují s použitím zelených dluhopisů rozvoj obnovitelných zdrojů elektřiny,¹¹ čímž přímo snižují uhlíkovou intenzitu výroby elektrické energie a krácejí tak vstříc uhlíkové neutralitě. Tento postup bývá doprovázen konkrétními emisními a kapacitními cíli pro obnovitelné zdroje, s vyloučením jaderné energie.

EPH však výnosy ze zelených dluhopisů 2024 nealokovala na aktivity spojené s výrobou elektřiny, jak vyplývá z její zprávy o alokaci prostředků.¹² IEEFA už při emisi dluhopisů upozornila na rozpor mezi zelenými dluhopisy a celkovou klimatickou strategií firmy.¹³

Výnosy ve výši 500 mil. eur (emise z roku 2024) byly alokovány k portfoliu projektů¹⁴ v celkové výši 2,9 mld. eur; z toho 2,0 mld. eur putovaly do plynárenské infrastruktury připravené na vodík, 800 mil. eur do infrastruktury pro distribuci elektřiny a 100 mil. eur do sítí centrálního vytápění. Tento přístup snižuje transparentnost projektových detailů a komplikuje transparentní sledování dopadů výnosů ze zelených dluhopisů na plnění environmentálních cílů. Stejně tak to omezuje schopnost investorů posoudit expozici vůči fosilním palivům, protože chybí jasná struktura alokace výnosů ze zelených dluhopisů mezi projekty fosilních paliv a obnovitelných zdrojů. Například investice do plynárenské infrastruktury je spojena s vyšším transformačním rizikem než infrastruktura distribuce elektrické energie, s ohledem na elektrifikaci a úsporná energetická opatření EU, která mají za cíl snížení spotřeby plynu.¹⁵

Celá částka 2,9 mld. eur byla označena za prostředky určené k refinancování. Chybí ale období, ve kterém se zpětně vyhodnocují tato aktiva, což budí další obavy ohledně přidané hodnoty dluhopisů. Například podnikání EPH v distribuci plynu má na starost dceřiná firma SPP-distribúcia, a.s. (SPPD), ve které EPH drží 34 %. 2,0 mld. eur alokované na infrastrukturu připravenou na vodík je oproti posledním investicím a kapitálové bázi SPPD značně vysoká částka. Společnost SPPD vykázala za fiskální rok 2024 čistý peněžní odtok z investiční činnosti ve výši 31 milionů eur a k 31. červenci 2024, na plně konsolidovaném základě, měla emitované dluhopisy v hodnotě 500 milionů eur a celkový vlastní kapitál ve výši 3,3 miliardy eur.

Budou mít výnosy z nových zelených dluhopisů vyšší environmentální dopady?

Nová emise zelených dluhopisů navazuje na aktualizaci rámce EPH pro zelené dluhopisy z května 2025. Externí ratingová agentura S&P Global zvýšila s ohledem na rozšíření způsobilých kategorií projektů společnosti o jadernou energii, vodní energii a úložiště elektrické energie hodnocení zelených dluhopisů EPH ze stupně „light green“ na stupeň „medium green“.¹⁶ Podle názoru IEEFA však vylepšení rámce nutně nepovede k lepším environmentálním výsledkům ani k většímu přínosu pro transformační plán v případě této konkrétní nové emise dluhopisu.

Konkrétní alokace výnosů z této nové emise zelených dluhopisů ještě nebyla zveřejněna. Emise nespécifikuje zamýšlené využití výnosů nad rámec toho, co je uvedeno v rámci. Podle názoru IEEFA nejsou způsobilé projekty dostačující k dekarbonizaci největšího zdroje emisí EPH: tím je výroba elektřiny z fosilních paliv. Celkový objem tzv. zeleného dluhu EPH nyní dosáhl 1,285 miliardy eur,¹⁷ což je podstatně méně než 2,9 miliardy eur v aktivech označených jako refinanční nástroje. To ukazuje na to, že by se výnosy z nových dluhopisů mohly využít podobně jako u dluhopisů z roku 2024, pokud budou alokovány na stejný balík aktiv, a to i přesto, že jsou navázány na vylepšený rámec.

Zařazení nových kategorií způsobilých projektů následovalo po navýšení podílu EPH ve společnosti SE. Portfolio aktiv by mohlo být rozšířeno o stávající aktiva SE, k nimž by pak byly navázány všechny dosud nesplacené dluhopisy. Pokud budou všechna aktiva alokována pro účely refinancování, omezí to skutečný přínos těchto dluhopisů k dekarbonizačnímu pokroku, pokud to vztáhneme k upravené výchozí hodnotě uhlíkové intenzity.

EPH mezitím přemýšlí o tom, že využije výnosy takovým způsobem, aby to bylo v souladu se systémovými požadavky EU,¹⁸ přičemž S&P Global už poukazuje na vylepšené splnění těchto požadavků. EPH uvedla, že ačkoliv kritéria způsobilosti nejsou „přímo a jasně spojena s hodnocením podle taxonomie EU“, společnost se „snaží prokázat splnění... tam, kde je to možné“.¹⁹ V roce 2024 splňovalo systémové požadavky EU 237 milionů eur z kapitálových výdajů společnosti (což představuje 38 % celku), včetně 141 milionů eur vynaložených na distribuci a skladování plynu a elektřiny. V roce 2023 činily kapitálové výdaje vyhovující systémovým požadavkům EU 146 milionů eur. IEEFA se domnívá, že přímé navázání výnosů ze zelených dluhopisů na investice do jasně definovaných činností splňujících systémové požadavky EU by posílilo environmentální důvěryhodnost těchto dluhopisů. Kapitálové výdaje EPH vyhovující systémovým požadavkům EU za roky 2023 a 2024 jsou však nižší než celkový objem 1,285 miliardy eur nesplaceného „zeleného“ dluhu.

Jakmile budou výnosy alokovány, měli by investoři posoudit, zda očekávaná míra transparentnosti a refinancování způsobilých aktiv odpovídá jejich požadavkům na měřitelné a prokazatelné environmentální přínosy.

Podle IEEFA by alokace výnosů explicitně a výhradně na nedávné a budoucí kapitálové výdaje v souladu se systémovými požadavky mohla vést k tomu, že budou dluhopisy kompatibilní s evropským standardem pro zelené dluhopisy (European Green Bond Standard).²⁰ Jedná se o osvědčený postup pro zajištění integrity a důvěryhodnosti zelených dluhopisů a jasné prokázání souvislosti mezi přínosem výnosů a celkovým transformačním plánem společnosti.

Potřeba refinancování v následujících třech letech

Nové dluhopisy EPH splatné v roce 2032 prodloužily profil splatnosti dluhu společnosti a ukazují na trvalou schopnost využívat k financování celé skupiny EPH dluhopisový trh, a to i přes to, že společnost čelí zvýšenému riziku klimatické transformace. Dceřiné společnosti EPH mimo oblast výroby elektřiny, zejména EPIF a její dceřiné firmy, nehledají financování na kapitálových trzích od roku 2021.

V únoru 2025 si EPH zajistila tzv. samurajský úvěr²¹ ve výši 80 miliard jenů (510 milionů eur) se splatností v roce 2030, a to i přesto, že nemá žádné patrné příjmy v jenech. Tato emise pomáhá prodloužit splatnost dluhu společnosti po splacení termínovaného úvěru v hodnotě 500 milionů eur se splatností v roce 2028.

Rok 2028 zůstává klíčovým rokem pro refinancování EPH, protože v tomto roce má splatnost hlavní termínovaný úvěr a revolvingový úvěr (v roce 2024 měla společnost linky ve výši 3 miliardy eur), stejně jako 600 milionů eur v seniorských dluhopisech a 500 milionů eur v dluhopisech EPIF.

Plánování transformace se v případě EPH stalo stále důležitějším faktorem ovlivňujícím její přístup k financování a náklady na kapitál. Evropské energetické společnosti využívající fosilní paliva mají obecně vyšší náklady na dluh než společnosti s vyšším podílem obnovitelných zdrojů.²² Dluhopisy EPH mají trvale širší úrokové rozpětí než dluhopisy portugalské energetické společnosti EDP, která má o jeden stupeň vyšší rating ve stejné investiční kategorii BBB a provozuje podstatně více obnovitelných zdrojů.



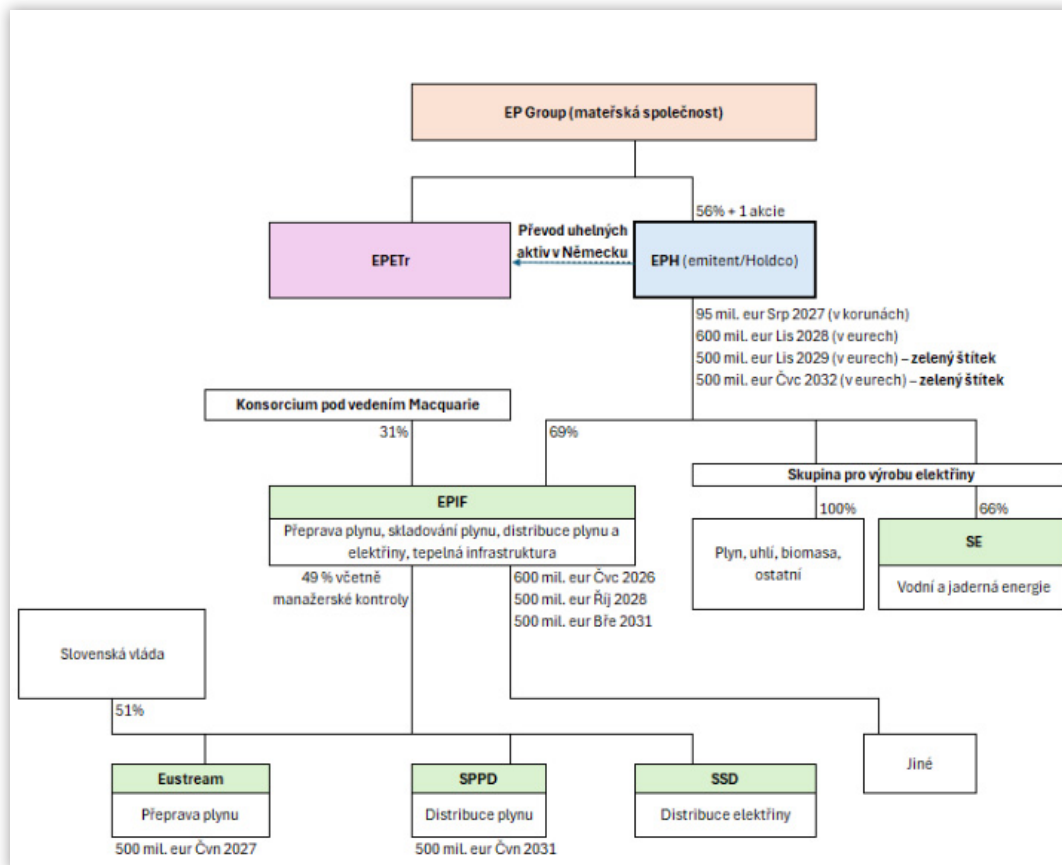
EPH může čelit zpřísněným podmínkám financování, protože evropští věřitelé se musí řídit přísnějšími požadavky²³ na řízení rizik spojených s transformací a držitelé dluhopisů postupně přesouvají kapitál směrem k více klimaticky sladěným portfoliím. Evropská centrální banka zavádí pro kolaterál firemních dluhopisů klimatický faktor, aby řešila možný pokles hodnoty vlivem šoků spojených s klimatickou transformací²⁴. A zatímco úvěrové ratingy se obvykle zaměřují na relativně krátký horizont²⁵, tlak na snížení ratingu EPH se může objevit také v případě, že se rizika spojená s fosilními aktivy ve skupině nebo jejích dceřiných firmách naplní či zhorší více, než se očekávalo.

Tabulka 1: Ceny dluhopisů EPH denominovaných v eurech oproti konkurenčnímu EDP s čistší výrobou

Emitent/ garant	Ratingy	ISIN	Datum splatnosti	Počet let do splatnosti	Rychlost (bazické body)	Výnos (%)
EDP	BBB/BBB/Baa2	XS2459544339	21-Sep-2029	4.2	+81	2.89
EPH	BBB-/BBB-/-	XS2822505439	30-Nov-2029	4.4	+201	4.18
EDP	BBB/BBB/Baa2	XS2699159351	04-Apr-2032	6.8	+96	3.30
EPH	BBB-/BBB-/-	XS3106539938	02-Jul-2032	7.0	+211	4.47

Zdroj: LSEG Workspace. Poznámka: Hodnocení k 2. červenci 2025.

Obrázek 4: Organizační struktura a nesplacené dluhopisy EPH



Zdroj: Firemní zprávy EPH ([Výroční zpráva za rok 2024, dokumentace k dluhopisům](#)), IEEFA. Poznámka: Uvedené nesplacené dluhopisy (bez soukromých emisí) platí k 31. prosinci 2024, zahrnují ale emise z července 2025 a nezahrnují dluhopisy splacené v roce 2025. Organizační struktura společnosti je ilustrativní a nemusí odrážet všechny subjekty nebo jednotky. Zbývajících 44 %, mínus jedna akcie EPH, drží J&T Energy Holding, a.s.



Finální poznámky

- 1 EPH. [Doplňující informace k emisní dokumentaci dluhopisů ve výši 500 milionů EUR, s úrokem 4,625 %, splatných v roce 2032](#). 30. června 2025.
- 2 IEEFA. [Nová emise zelených dluhopisů společnosti EPH odhaluje nedostatky v transformačním plánu](#). 3. června 2024.
- 3 IEEFA. [Transformační plán společnosti EPH čelí po emisi nových dluhopisů zvýšené kontrole](#). 7. prosince 2023.
- 4 Pro srovnání, emise společnosti RWE spojené s výrobou elektrické energie v roce 2024 činily přibližně 53 milionů tun CO₂e, v případě společnosti Enel 19 milionů tun CO₂e; emise společnosti PGE v roce 2023 dosáhly 57 milionů tun CO₂e.
- 5 EPH i EPETr spadají pod EP Group, a.s. (EPG).
- 6 S&P Global. [Výhled společnosti Energetický a průmyslový holding byl po akvizicích na úrovni mateřské společnosti revidován na pozitivní; potvrzen rating „BBB-“](#). 12. června 2025.
- 7 EPH očekává, že po roce 2025 se jeho aktivity v oblasti uhlí omezí na černouhelnou elektrárnu Fiume Santo v Itálii o výkonu 599 megawattů, která bude provozována v režimu povinného provozu, a na kogenerační teplárny v České republice. Zdroj: [Výroční zpráva EPH za rok 2024](#).
- 8 EPH. [EPH dokončuje akvizici podílu společnosti Enel ve Slovenských elektrárnách](#). 23. května 2025.
- 9 EPH. [Výroční zpráva za rok 2024](#).
- 10 IEEFA. [Vodík: Není řešením pro plynové turbíny](#). 1. srpna 2024.
- 11 IEEFA. [Evropští lídři v oblasti čisté energie: Jak zelené financování umožňuje růst obnovitelných zdrojů](#). 20. června 2024.
- 12 EPH. [Zpráva o alokaci a dopadu zeleného financování](#). Květen 2025.
- 13 IEEFA. [Nová emise zelených dluhopisů společnosti EPH odhaluje nedostatky v transformačním plánu](#). 3. června 2024.
- 14 Používání portfoliového přístupu společností EPH znamená, že namísto alokace výnosů ze zelených dluhopisů na konkrétní způsobilá zelená aktiva, kapitálové výdaje nebo provozní výdaje se výnosy alokují do balíku způsobilých zelených aktiv v rámci celé skupiny. Tento přístup může vést k nižší transparentnosti ohledně skutečné alokace výnosů na jednotlivé projekty, poskytuje na druhou stranu větší flexibilitu při správě dynamického portfolia zelených investic. Portfoliový přístup je obecně vhodnější pro velké finanční instituce, rozvojové banky nebo časté emitenty s více emisemi zelených dluhopisů a širokým, významným balíkem způsobilých zelených aktiv.
- 15 IEEFA. [Dovoz plynu do EU klesne do roku 2030 o 25 %, protože bylo opět překročeno cílové snížení poptávky](#). 4. června 2025.
- 16 S&P Global. [Pohled druhé strany: Rámec pro zelené financování EPH](#). 26. května 2025.
- 17 Včetně zelených dluhopisů Schuldschein společnosti EP Infrastructure (EPIF) v hodnotě 285 milionů eur emitovaných v únoru 2024, zelených dluhopisů společnosti EPH v hodnotě 500 milionů eur emitovaných v květnu 2024 a zelených dluhopisů společnosti EPH v hodnotě 500 milionů eur emitovaných v červenci 2025.
- 18 EPH. [Rámec pro zelené financování EPH](#). Květen 2025.
- 19 Tamtéž.
- 20 IEEFA. [Podpora zeleného financování pomocí nového evropského označení](#). 16. prosince 2024.
- 21 Samurajský úvěr je přeshraniční úvěr denominovaný v jenech pro nejaponské dlužníky.
- 22 University of Oxford. [Náklady na kapitál a monitorování investic: 2024 Chartbook](#).
- 23 European Banking Authority. [EBA zveřejňuje své konečné Pokyny k řízení rizik ESG](#). 9. ledna 2025.
- 24 European Central Bank. ECB upraví požadavky na kolaterál s cílem řešit rizika transformace spojená se změnou klimatu. 29. července 2025. https://www.ecb.europa.eu/press/pr/date/2025/html/ecb.pr250729_1~02d753a029.en.html
- 25 IEEFA. [Klimatická rizika byla v nedávných ratingových hodnoceních podceňována](#). 19. března 2025.



O institutu IEEFA

Institut pro ekonomiku a finanční analýzu v oblasti energetiky (IEEFA) se zabývá otázkami spojenými s energetickými trhy, trendy a politikami. Cílem institutu je urychlit přechod k rozmanité, udržitelné a ziskové energetické ekonomice. www.ieefa.org

O autorovi

Kevin Leung

Kevin Leung je analytik udržitelných financí pro dluhové trhy v Evropě v IEEFA. Je autorem zpráv na témata týkající se udržitelných úvěrů, financování transformačních plánů a regulačních iniciativ v oblasti udržitelného financování.

Před nastoupením do IEEFA pracoval Kevin v oddělení udržitelných financí ve společnosti Moody's, kde vedl komplexní hodnocení ESG pro korporace a finanční instituce. Předtím pracoval šest let jako analytik úvěrového ratingu ve společnosti Moody's, kde se zabýval širokou škálou korporátních sektorů.

Kevin má magisterský titul v oboru financí z HEC Paris a bakalářský titul z University of Warwick.

Prohlášení o vyloučení odpovědnosti

Tato zpráva slouží pouze pro informační a vzdělávací účely. Institut pro ekonomiku a finanční analýzu v oblasti energetiky („IEEFA“) neposkytuje daňové, právní, investiční, finanční ani účetní poradenství. Záměrem této zprávy není daňové, právní, investiční, finanční nebo účetní poradenství a nemělo by se tak na ni pohlížet. Nic v této zprávě není míněno jako investiční nebo finanční poradenství, nabídka či výzva k nabídce na nákup či prodej nebo jako doporučení, stanovisko, podpora či propagace jakéhokoliv finančního produktu, třídy finančních produktů, cenného papíru, společnosti či fondu. IEEFA neponese odpovědnost za jakékoliv investiční nebo jiné rozhodnutí, které učiníte. Za vlastní investiční analýzu a rozhodnutí nesete odpovědnost pouze vy sami. Tato zpráva není zamýšlena jako obecný investiční průvodce, ani jako zdroj jakéhokoliv konkrétního či obecného doporučení či stanoviska týkajícího se finančních produktů. Jestliže není uvedeno jinak, veškeré vyjádřené názory jsou pouze našimi aktuálními názory. Některé informace uvedené ve zprávě mohou být poskytnuty třetími stranami. IEEFA se domnívá, že takové informace třetích stran jsou spolehlivé, a tam, kde je to možné, jejich pravdivost ověřila z veřejně dostupných záznamů, nemůže však garantovat jejich přesnost, aktuálnost ani úplnost a takové informace se mohou změnit bez předchozího upozornění.