JTSEC CZ Financing 1, a.s.

POLOLETNÍ FINANČNÍ ZPRÁVA A ÚDAJE Z NEAUDITOVANÉ MEZITÍMNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY sestavené v souladu s Mezinárodními standardy účetního vykaznictví ve znění přijatém Evropskou unií

za období od 1. 1. 2025 do 30. 6. 2025

POLOLETNÍ FINANČNÍ ZPRÁVA A ÚDAJE Z NEAUDITOVANÉ MEZITÍMNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY
za období od 1.1.2025 do 30.6.2025

OBSAH **STRANA**

Právní základ 1

Identifikace společnosti, představenstva, dozočí rady a členů výboru pro audit 2

Zpráva představenstva 3 - 8

Příloha 1 – Neauditovaná mezitímní účetní závěrka za období od 1. 1. 2025 do 30. 6. 2025 obsahující údaje podle § 119 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů

PRÁVNÍ ZÁKLAD

V souladu s § 119 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů, společnost JTSEC CZ Financing 1, a.s. předkládá Pololetní finanční zprávu za období od 1. 1. 2025 do 30. 6. 2025.

IDENTIFIKACE SPOLEČNOSTI, PŘEDSTAVENSTVA, DOZORČÍ RADY A ČLENŮ VÝBORU PRO AUDIT

Společnost:

JTSEC CZ Financing 1, a.s.

IČO:	191 46 728
Sídlo:	Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8
Zapsaná:	v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 28016

(dále jen „**Společnost**“)

Představenstvo:	Martina Fuková – člen představenstva
Dozorčí rada:	Libor Kaiser – člen dozorčí rady
Výbor pro audit:	Ing. Jakub Kovář – předseda Ing. Rudolf Černý – člen Ing. Michal Dvořák – člen

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

Představenstvo Společnosti předkládá Pololetní finanční zprávu, jejíž součástí je neauditovaná mezitímní účetní závěrka Společnosti za období od 1. 1. 2025 do 30. 6. 2025 sestavená v souladu s Mezinárodními standardy účetního vykaznictví ve znění přijatém Evropskou unií obsahující údaje podle § 119 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů.

Vznik Společnosti

Společnost, založená a existující podle práva České republiky, vznikla zápisem do českého obchodního rejstříku ke dni 14. 3. 2023 jako akciová společnost.

Hlavní aktivity a povaha činností Společnosti

Společnost vznikla zápisem do českého obchodního rejstříku ke dni 14. 3. 2023.

Společnost existuje výhradně za účelem vydání dluhopisů. Hlavním předmětem činnosti Společnosti je poskytování peněžních prostředků získaných z emise dluhopisů jedinému akcionáři J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC, registrační číslo: HE 260821, se sídlem Klimentos, 41-43 KLIMENTOS TOWER, 1st floor, Flat/Office 18, Kyperská republika (dále jen „**Akcionář**“), formou úvěrů.

Společnost neprovozuje žádnou jinou podnikatelskou činnost, ani to v budoucnu neplánuje.

Přehled stávající pozice Společnosti, jejího budoucího vývoje a činnosti Společnosti

Současná situace

Společnost směřovala své aktivity zejména na vydávání dluhopisů a poskytnutí úvěrů jedinému Akcionáři Společnosti.

Společnost dne 27. 9. 2023 emitovala v souladu s emisními podmínkami ze dne 7. 9. 2023 dluhopisy JTSEC F. 1 8,25/28 s pevným úrokým výnosem ve výši 8,25 % p.a. v celkovém počtu 300 000 kusů, o jmenovité hodnotě jednoho dluhopisu 10 tis. Kč. Dluhopisy se splatností v roce 2028 jsou vedeny v centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů u společnosti Centrální depozitář cenných papírů, a.s., IČO: 250 81 489, se sídlem Praha 1, Rybná 14, Česká republika (dále jen **„CDCP“**), a v navazujících evidencích vedených oprávněnými osobami, tj. účastníky centrálního depozitáře. Dluhopisy emitované Společností jsou kótovány na regulovaném trhu organizovaném společností Burza cenných papírů Praha, a.s., IČO: 471 15 629, se sídlem Praha 1, Rybná 14/682, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1773. Obchodování bylo zahájeno dne 27. 9. 2023 CDCP přidělil dluhopisům ISIN

CZ0003552929 (dále jen „**Dluhopisy**“).

Dluhopisy bylo možné upisovat od 7. 9. 2023 až 12 měsíců od data emise.

Společnost může Dluhopisy za podmínek popsaných v emisních podmínkách předčasně splatit. Jde o možnost, o níž Společnost v současné chvíli neuvažuje.

Prostředky získané emisí Dluhopisů ve výši 3 006 760 000 Kč poskytla Společnost jedinému Akcionáři formou úvěru na základě SENIOR TERM INTRA-GROUP FACILITY AGREEMENT ze dne 27. 9. 2023 uzavřené mezi Společností jako úvěrujícím a jediným akcionářem jako úvěrovaným (dále jen „**Úvěr**“).

V období od 1. 1. 2025 do 30. 6. 2025 Společnost vykázala zisk ve výši 872 838,38 Kč na základě mezitímní účetní závěrky, která tvoří přílohu č. 1 této zprávy.

Představenstvo Společnosti v dohledné době neočekává významné změny v hlavních aktivitách Společnosti, než jak jsou popsané shora. V druhé půlce roku 2025 Společnost hodlá dosáhnout kladného hospodářského výsledku a efektivní hospodaření.

Hlavní rizika a nejistoty

K 30. 6. 2025 byla Společnost vystavena následujícím hlavním rizikům a nejistotám, která vyplývají z finančních aktiv a finančních závazků (nejdůležitějšími finančními riziky jsou pro Společnost úvěrové riziko a riziko likvidity):

Úvěrové (kreditní) riziko

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

Úvěr je k 30. červnu 2025 a k 31. prosinci 2024 poskytnut společnosti J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC ve výši jistiny ve výši 2 929 783 tis. Kč (k 31. prosinci 2024 ve výši 2 928 783 tis. Kč). Úvěr je poskytnut z prostředků vybraných z již upsaných Dluhopisů.

Společnost má vlastní systém pro posuzování kreditního rizika a na základě pravidelných informací vyhodnocuje schopnost dlužníka splácet.

Společnost přiřazuje aktivům stupeň rizikovosti založený na datech, která vycházejí z předpokladu možného rizika ztráty (vyplývajícího např. z finančních výkazů společnosti, externího ratingu, manažerských výpočtů a předpokládaných peněžních toků, dostupných informací o zákazníkovi v médiích atp.) či možného rizika pozdní úhrady, na které se použije kvalifikované posouzení kreditního rizika.

Stupeň kreditního rizika je určen za použití kvalitativních a kvantitativních faktorů, které jsou indikátorem pro eventuální riziko úpadku a jsou v souladu s externí definicí ratingových agentur. Pravděpodobnost úpadku je pak přidělena na základě historických dat, jež tyto agentury sbírají.

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 dbá standardně na to, aby měla dostatek hotovosti a aktiv s krátkodobou splatností k okamžitému použití na krytí očekávaných provozních nákladů na 90 dní, a to včetně splácení finančních závazků, nikoliv však na krytí nákladů z potenciálních dopadů extrémních situací, které nelze přiměřeně předvídat, například přírodních katastrof.

Měnové riziko

Společnost je ve své činnosti vystavena nízkému riziko výkyvu kurzu, neboť většina transakcí se odehrává ve funkční měně Společnosti (Kč).

Úrokové riziko

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

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. Obecně používané standardy pokrývají následující oblasti:

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

Společnost má zřízen výbor pro audit.

Společnost se v současné době řídí a dodržuje veškeré požadavky na správu a řízení společnosti, které stanoví obecně závazné právní předpisy České republiky, zejména ZOK.

K 30. 6. 2025 byla Společnost vystavena následujícím hlavním rizikům a nejistotám, které vyplývají z její činnosti:

Riziko účelové struktury bez podnikatelské historie

Společnost je nově založená společnost bez podnikatelské historie. Účelem její existence je získání peněžních prostředků prostřednictvím emisí dluhových cenných papírů a jejich poskytnutí jedinému Akcionáři úvěrem a/nebo zápůjčkou. Jiné aktivity Společnost nebude provádět. Společnost tedy nediverzifikuje rizika a nelze tedy předpokládat, že ztráty vyplývající z jeho hlavní a jediné činnosti budou moci kompenzovat jiné příjmy.

Riziko koncentrace

Riziko koncentrace vyplývá z nízké geografické a produktové diverzifikace podnikání Společnosti. Téměř 100 % aktiv Společnosti budou tvořit pohledávky z úvěru a/nebo zápůjčky poskytnuté jedinému Akcionáři. V případě zhoršení hospodaření akcionáře a zhoršení jeho platební morálky nemá Společnost jiné zdroje, které by mohly být použity k uhrazení dluhů z Dluhopisů.

Riziko porušení (defaultu) Společnosti

Nelze vyloučit, že Společnost (například z důvodu technického a personálního selhání či pochybení ve finančním modelu předpokládaných peněžních toků) nedostojí dluhům vůči svým věřitelům (včetně vlastníků Dluhopisů), ačkoliv jediný Akcionář bude plnit své dluhy vůči Společnosti. Nelze vyloučit, že v případě defaultu Společnosti nebude hodnota pohledávek za akcionářem plně pokrývat hodnotu pohledávek vlastníků Dluhopisů.

Riziko refinancování

Společnost čelí riziku, že dluhové financování nebude nejpozději k datu splatnosti obnoveno nebo refinancováno. Vzhledem k podmínkám, které na kapitálových trzích převládají, také není vyloučeno, že Společnost nebude schopna refinancovat své současné a budoucí dluhy za příznivých podmínek. Pokud by Společnost nebyla schopna refinancovat své dluhy za přijatelných podmínek, nebo by refinancování nebylo vůbec možné, mohla by být Společnost nucena prodávat svá aktiva za nevýhodných podmínek, případně snížit nebo pozastavit činnost, což by se nepříznivě projevilo na ekonomické situaci Společnosti a na její schopnosti dostát svým dluhům z Dluhopisů.

Riziko spojené s právním, regulačním a daňovým prostředím

Ačkoli nemá Společnost dosud žádné jiné významné závazky, nelze vyloučit riziko soudních sporů či exekuci, a to zejména v rovině šikanózní. Potenciální soudní spory by mohly do určité

míry a na určitou dobu omezit Společnost v nakládání se svým majetkem, případně vyvolat dodatečné náklady na straně Společnosti.

Právní a daňové prostředí v České republice se průběžně mění a zákony nemusí být vždy uplatňovány soudy a orgány veřejné moci jednotně. Změny zákonů nebo změny jejich interpretace v budoucnu mohou nepříznivě ovlivnit provozní činnost a finanční vyhlídky Společnosti a Akcionáře. Zvláště změny daňových předpisů mohou nepříznivě ovlivnit způsob splácení a výši příjmů Společnosti nebo Akcionáře ze splácení vnitroskupinových financování, což může mít v konečném důsledku nepříznivý vliv na schopnost Společnosti plnit dluhy z Dluhopisů

Pobočky Společnosti

Společnost nemá žádné pobočky.

Výsledky Společnosti

Výsledky Společnosti za toto období jsou obsaženy v mezitímní účetní závěrce, která tvoří přílohu č. 1 této zprávy a je součástí této zprávy.

Aktivity ve výzkumu a vývoji

V průběhu roku 2025 Společnost nekonala žádné aktivity v oblasti výzkumu či vývoje.

Environmentální, sociální a korporátní udržitelné činnosti (ESG)

Společnost nesleduje cíle udržitelnosti v environmentální nebo sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení společností dle Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 ze dne 27. listopadu 2019 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb. Rizika udržitelnosti jsou posuzována individuálně (jsou-li relevantní) s přihlédnutím na významnost, vývoj daného rizika v čase pro investiční strategii, tržní trendy a jednotlivá aktiva Společnosti. Věříme, že začlenění rizik udržitelnosti do investičního rozhodovacího procesu dále zpřesní rizikem upravenou ziskovost v jednotlivých portfoliích. Toho chceme dosáhnout tím, že:

- Poskytujeme analytikům dostatečnou informaci o významných ESG rizicích a umožňujeme jim identifikovat rizika a příležitosti v této oblasti.
- Průběžně monitorujeme existující investice, rozvíjíme datovou základnu v oblasti ESG rizik, prověřujeme důvěryhodnost zdrojů (např. emitentů) a datovou kvalitu.
- Stanovujeme a upravujeme vnitřní kritéria pro akceptovatelnost investice (včetně seznamu nepodporovaných investic)
- Sledujeme aktuální vývoj české a evropské legislativy a uvádíme do souladu s nimi své procesy.

Investice Společnosti nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti.
Dopady rizik týkajících se udržitelnosti na návratnost jsou posuzovány individuálně pro každou investici v rámci analýzy ekonomické výhodnosti investice, která předchází samotnému nákupu.

Součástí analýzy je i vyhodnocení ostatních rizik, které mají dopad na výkonnost Společnosti.

Porovnání s odpovídajícím obdobím předchozího roku

V období od 1. 1. 2025 do 30. 6. 2025 Společnost vykázala zisk ve výši ve výši 872 838,38 Kč. Společnost tak vykazuje zisk v souladu s jejími obchodními plány.

V období od 1. 1. 2024 do 30. 6. 2024 Společnost vykázala zisk ve výši 1 062 353,66 Kč.

Výsledek hospodaření Společnosti po zdanění za účetní období od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 je zisk ve výši 6 972 755,79 Kč.

Základní kapitál Společnosti

Základní kapitál Společnosti činí 2 000 000 Kč, a je rozdělen na 2 000 000 kusů akcií na jméno v listiné podobě o jmenovité hodnotě každé akcie 1,- Kč.

Vlastní akcie

Společnost ve sledovaném období nenabyla vlastní akcie.

Následné události

Po rozvahovém dni nenastaly žádné následné události.

Transakce se spřízněnými subjekty

V období od 1. 1. 2025 do 30. 6. 2025 byly provedeny transakce se spřízněnými stranami, které jsou blíže specifikovány v bode 15. Spřízněné osoby, přílohy k mezitímní účetní závěrce. Všechny transakce se spřízněnými stranami byly založeny na podmínkách shodných s transakcemi s nespřízněnými stranami. Zůstatky nesplacené k rozvahovému dni nejsou nijak zajištěny a jejich vypořádání se očekává formou peněžní platby.

Čestné prohlášení

Tímto prohlašuji, že podle mého nejlepšího vědomí tato zpráva a neauditovaná mezitímní účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz o majetku společnosti, závazcích, finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Společnosti a jejího konsolidačního celku za období od 1. 1. 2025 do 30. 6. 2025 a popis důležitých událostí uvedený v této zprávě obsahuje věrný přehled informací požadovaných zákonem.

Dne 4. září 2025



Martina Fuková
Člen představenstva

JTSEC CZ Financing 1, a.s.

Účetní závěrka
za období od 1. ledna 2025 do 30. června 2025

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

Obsah

Výkaz o úplném výsledku hospodaření **2**
Výkaz o finanční pozici **3**
Výkaz změn vlastního kapitálu **4**
Výkaz o peněžních tocích **5**
Příloha v účetní závěrce **6**
1. Všeobecné informace 6
2. Východiska pro sestavení individuální účetní závěrky 7
3. Významné účetní postupy **Chyba! Záložka není definována.**
4. Stanovení reálné hodnoty 16
5. Peníze a peněžní ekvivalenty 17
6. Poskytnuté úvěry 17
7. Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva 18
8. Základní kapitál 18
9. Vydané dluhopisy 19
10. Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky 20
11. Daň z příjmů 21
12. Ostatní náklady 22
13. Zisky/ztráty z finančních nástrojů a úroková marže 22
14. Postupy řízení rizik a zveřejňování informací 22
15. Spřízněné osoby 27
16. Podmíněná aktiva a podmíněné závazky 29
17. Události po skončení účetního období 29

Výkaz o úplném výsledku hospodaření

za období od 1. ledna 2025 do 30. června 2025
v tisících Kč

	Bod přílohy	Období od 1. 1. 2025 do 30. 6. 2025	Období od 1. 1. 2024 do 30. 6. 2024
Výnosové úroky dle efektivní úrokové míry	13	132 328	132 446
Nákladové úroky dle efektivní úrokové míry	13	(128 945)	(128 839)
Čistý úrokový výnos		**3 383**	**3 607**
Ostatní finanční náklady	13	(1 823)	(1 811)
Ostatní provozní náklady	12	(437)	(489)
Opravná položka k poskytnutému úvěru		5	(5)
Zisk/Ztráta z finanční a provozní činnosti		**1 118**	**1 302**
Daň z příjmů (splatná a odložená)	11	(245)	(240)
Zisk/Ztráta za období		**873**	**1 062**
Hospodářský výsledek celkem připadající:			
Vlastníkům ovládající společnosti		873	1 062
Nekontrolním podílům		-	-
Ostatní úplný výsledek		-	-
Úplný hospodářský výsledek za období		**873**	**1 062**
Úplný hospodářský výsledek celkem připadající:			
Vlastníkům ovládající společnosti		873	1 062
Nekontrolním podílům		-	-

Příloha v účetní závěrce na stranách 6 až 29 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Výkaz o finanční pozici

v tisících Kč

	Bod přílohy	K 30.6.2025	K 31.12.2024
Aktiva			
Poskytnuté úvěry	6,13	2 927 598	2 926 603
z toho vůči spřízněné společnosti		*2 927 598*	*2 926 603*
Dlouhodobá aktiva celkem		**2 927 598**	**2 926 603**
Poskytnuté úvěry	6,13	86 638	80 458
z toho vůči spřízněné společnosti		*86 638*	*80 458*
Pohledávky z obchodních vztahů	7	7	6
Časově rozlišené náklady	7	875	2 675
Peníze a peněžní ekvivalenty	5	233	195
Krátkodobá aktiva celkem		**87 753**	**83 334**
Aktiva celkem		**3 015 351**	**3 009 937**
Vlastní kapitál			
Základní kapitál	8	2 000	2 000
Nerozdělený zisk a úplný hospodářský výsledek za období	8	(952)	(1 825)
Vlastní kapitál celkem		**1 048**	**175**
Závazky			
Vydané dluhopisy	9,13	2 959 930	2 929 995
Dlouhodobé závazky celkem		**2 959 930**	**2 929 995**
Vydané dluhopisy	9,13	53 926	78 667
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	10	-	444
Závazky z titulu daně z příjmu	10	245	404
Závazky z titulu sociálního a zdravotního pojištění	10	-	50
Dohadné účty pasivní	10	202	202
Krátkodobé závazky celkem		**54 373**	**79 767**
Závazky celkem		**3 014 303**	**3 009 762**
Vlastní kapitál a závazky celkem		**3 015 351**	**3 009 937**

Příloha v účetní závěrce na stranách 6 až 29 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Výkaz změn vlastního kapitálu

Za období od 1. ledna 2025 do 30. června 2025
v tisících Kč

	Základní kapitál	Nerozdělený zisk/ztráta za minulé období	Vlastní kapitál celkem
Stav k 31. prosinci 2023	**2 000**	**(8 798)**	**(6 798)**
Úplný hospodářský výsledek:			
Zisk nebo ztráta	**-**	6 973	**6 973**
Ostatní úplný hospodářský výsledek:	**-**	-	**-**
Stav k 31. prosinci 2024	**2 000**	**(1 825)**	**175**
Úplný hospodářský výsledek:			
Zisk nebo ztráta	-	873	873
Ostatní úplný hospodářský výsledek:	-	-	-
Stav k 30. červnu 2025	**2 000**	**(952)**	**1 048**

Vlastní kapitál k 30. červnu 2025 ve výši 1 048 tis. Kč a k 31. prosinci 2024 ve výši 175 tis. Kč připadá společnosti J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC.

Příloha v účetní závěrce na stranách 6 až 29 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Výkaz o peněžních tocích

Za období od 1. ledna 2025 do 30. června 2025
v tisících Kč

	Bod přílohy	Za období od 1.1.2025 do 30.6.2025	Za období od 1.1.2024 do 30.6.2024
PROVOZNÍ ČINNOST			
Zisk / (ztráta) za účetní období před zdaněním		1 118	1 302
Úpravy o:			
Čisté úrokové náklady/výnosy	13	(3 383)	(3 607)
Opravná položka k poskytnutému úvěru		5	5
Změna stavu závazků z obchodních vztahů a jiných závazků	10	(513)	(400)
Zaplacená daň z příjmu		(387)	
Změna stavu pohledávek z obchodních vztahů a jiných aktiv	7	1 800	1 804
Úvěr poskytnutý	6	(1 000)	-
Úvěr částečně splacený		-	7 972
Přijaté úroky	6, 13	126 148	116 278
Peněžní tok generovaný z (použité v) provozní činnosti		**123 788**	**123 354**
FINANČNÍ ČINNOST			
Příjmy z emise dluhopisů	9	-	-
Zaplacené úroky	9	(123 750)	(123 750)
Peněžní tok generovaný z (použitý v) finanční činnosti		**(123 750)**	**(123 750)**
Čisté zvýšení (snížení) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	5	38	(396)
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku účetního období		195	831
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období		233	435

Příloha v účetní závěrce na stranách 6 až 29 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Příloha v účetní závěrce

1. Všeobecné informace

JTSEC CZ Financing 1, a.s. („Společnost") vznikla 14. března 2023 zapsáním do obchodního rejstříku pod spisovou značkou B 28016 vedeném u Městského soudu v Praze, IČO Společnosti je 191 46 728.

Hlavní činností Společnosti je poskytování úvěrů nebo půjček společnosti J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC z peněžních zdrojů získaných z emise dluhopisů.

Účetní závěrka byla sestavena za období od 1. ledna 2025 do 30. června 2025 (dále jen „2025"). Minulé období zahrnuje údaje od 1. ledna 2024 do 31. prosince 2024 (dále jen „2024") u výkazu o finanční pozici a minulé období 1. ledna 2024 do 30. června 2024 u ostatních výkazů.

Sídlo Společnosti

Sokolovská 700/113a,

Karlín, 186 00 Praha 8,

Česká republika

Složení statutárního orgánu k 30. červnu 2025 a 31. prosinci 2024:

- Martina Fuková (člen představenstva)

Akcionářem Společnosti k 30. červnu 2025 a 31. prosinci 2024 je:

	Podíl na základním kapitálu		Hlasovací práva
	v tis. Kč	%	%
J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC	2 000	100	100
Celkem	**2 000**	**100**	**100**

Organizační struktura:

Společnost je součástí konsolidačního celku J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC (Dále jen „JTSM"), Konsolidovaná výroční zpráva za rok 2024 je k dispozici v sídle Společnosti a na webu společnosti (www.jt-securities.com). Společnost nesestavuji konsolidovanou výroční zprávu k 30.6.2025.

Nejvyšší mateřskou společností je J&T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED.

2. Východiska pro sestavení individuální účetní závěrky

(a) Prohlášení o souladu

Individuální účetní závěrka byla zpracována v souladu s účetními standardy IFRS ve znění přijatém Evropskou unií.

Individuální účetní závěrka vychází z předpokladu nepřetržitého trvání účetní jednotky, který nebyl do data schválení účetní závěrky narušen, a je sestavena na bázi historického ocenění s výjimkou ocenění finančních nástrojů, u nichž je uváženo vhodně v souladu s požadavky i oceňovaní reálnou hodnotou.

(b) Východiska pro přípravu

- Novelizace IAS 21 *Dopady změn směnných kurzů cizích měn: Nedostatečná směnitelnost* (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2025 nebo později). Novela vysvětluje, jak má účetní jednotka posoudit směnitelnost měny a jak má stanovit spotový směnný kurz v případech, kdy měna není směnitelná. Měna se považuje za směnitelnou, pokud je účetní jednotka schopná za ni získat jinou měnu v termínu odpovídajícím běžnému administrativnímu prodlení, a to prostřednictvím tržního nebo směnného mechanismu, v jehož rámci směnná transakce vytvoří vymahatelná práva a povinnosti. Není-li měna směnitelná, musí účetní jednotka odhadnout spotový směnný kurz k datu ocenění. Cílem je stanovit kurz, za který by se k datu ocenění uskutečnila řádná směnná transakce mezi účastníky trhu za stávajících ekonomických podmínek. V souladu s novelou může účetní jednotka bez úpravy použít objektivně zjistitelný směnný kurz nebo jinou techniku odhadu.

  Tyto úpravy, platné poprvé pro rok začínající 1. ledna 2025, neměly významný dopad na účetní závěrku.

(i) Nová a novelizovaná účetní pravidla IFRS, která byla vydána, ale nejsou doposud účinná a nebyla Společností použita

Do data schválení této účetní závěrky byly vydány následující nové a novelizované IFRS, které však nebyly k počátku běžného účetního období (1. ledna 2025) účinné a Společnost je nepoužila při sestavování této účetní závěrky za období končící 30. června 2025.

- V dubnu 2024 vydaný nový standard IFRS 18 *Prezentace a zveřejnění v účetní závěrce* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2027 nebo později), který nahradí dosavadní IAS 1 a poskytne nová pravidla a požadavky týkající se zejména prezentace finanční výkonnosti, tj. strukturování výkazu výsledku a ostatního úplného výsledku, agregace a disagregace informací zveřejňovaných v příloze a alternativních výkonnostních ukazatelů, které jsou často využívány a v IFRS nejsou přímo definovány. Společnost bude analyzovat nová pravidla a lze očekávat určitý dopad do účetní závěrky a úpravu výkazu výsledku a ostatního úplného výsledku, přičemž rozsah změn ještě nelze blíže specifikovat.
- V květnu 2024 vydaný nový standard IFRS 19 *Dceřiné podniky bez veřejné odpovědnosti: Zveřejňování* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2027 nebo později), který nově specifikuje (snížené) požadavky na zveřejňování, které může účetní jednotka – dceřiná společnost, která vstupuje do konsolidované účetní závěrky sestavené dle účetních standardů IFRS – použít při sestavení své vlastní účetní závěrky dle IFRS. Standard není relevantní pro Společnost a není tedy očekáván žádný dopad do účetní závěrky v souvislosti s nabytím jeho účinnosti.
- V květnu 2024 vydaná novelizace IFRS 9 *Finanční nástroje* a IFRS 7 *Finanční nástroje: zveřejnění* nazvaná *Úpravy klasifikace a oceňování finanční nástrojů* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2026 nebo později) v návaznosti na post-implementační revizi existujících pravidel přináší několik

změn, které se týkají odúčtování finančních závazků, klasifikace finančních aktiv a požadavků na zveřejnění. Společnost bude analyzovat nová pravidla, avšak dle prvotní revize neočekává zásadní dopad do účetní závěrky, neboť se ji dotčené oblasti upravené novelizací netýkají.

- V červenci 2024 vydané novelizace zahrnuté do *Výročního zlepšení IFRS, část 11* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2026 nebo později), které se dotýkají IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 a IAS 7. Novelizace nepřináší zásadní změny v účetních pravidlech, ale zaměřují se zejména na odstranění vnitřních konfliktů v textaci pravidel a vzájemné provázanosti. Společnost neočekává zásadní dopad na účetní závěrku.
- V prosinci 2024 vydaná novelizace IFRS 9 *Finanční nástroje* a IFRS 7 *Finanční nástroje: zveřejnění* nazvaná *Smlouvy týkající se elektřiny závislé na obnovitelných zdrojích* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2026 nebo později) upřesňuje a doplňuje existující pravidla s ohledem na specifika smluv o dodávkách elektřiny z obnovitelných zdrojů jako větrná a solární energie. Objem elektřiny vyrobené na základě těchto smluv se může měnit v závislosti na neovlivnitelných faktorech, jako jsou povětrnostní podmínky. Současné účetní požadavky nemusí dostatečně reflektovat, jak tyto smlouvy ovlivňují výkonnost společností. Společnost neočekává zásadní dopad na účetní závěrku.

(ii) Nová a novelizovaná účetní pravidla IFRS vydané IASB, avšak dosud nepřijaté EU

K datu schválení této účetní závěrky nebyly dosud následující standardy, novelizace a interpretace, dříve vydané IASB, schváleny Evropskou komisí pro užití v EU:

- IFRS 14 *Časové rozlišení při cenové regulaci* (vydaný v lednu 2024) – rozhodnutí EU nikdy neschválit, protože se jedná o dočasný standard
- IFRS 18 *Prezentace a zveřejnění v účetní závěrce* (vydán v dubnu 2024 s účinností od 1. 1. 2027)
- IFRS 19 *Dceřiné podniky bez veřejné odpovědnosti: Zveřejňování* (vydán v květnu 2024 s účinností od 1. 1. 2027
- Novelizace IFRS 9 *Finanční nástroje* a IFRS 7 *Finanční nástroje: zveřejnění* nazvaná *Úpravy klasifikace a oceňování finanční nástrojů* (vydána v květnu 2024 s účinností od 1. 1. 2026)
- *Výroční zlepšení IFRS, část 11* (vydáno v červenci 2024 s účinností od 1. 1. 2026)
- Novelizace IFRS 9 *Finanční nástroje* a IFRS 7 *Finanční nástroje: zveřejnění* nazvaná *Smlouvy týkající se elektřiny závislé na obnovitelných zdrojích* (vydána v prosinci 2024 s účinností od 1. 1. 2026)

Další nové Mezinárodní standardy účetního výkaznictví a interpretace, které nejsou dosud v platnosti

Společnost předčasně neaplikovala žádné standardy IFRS, pokud přijetí není povinné ke dni účetní závěrky. Tam, kde přechodná ustanovení v přijatém IFRS dávají možnost účetní jednotce se rozhodnout, zda použije nové standardy do budoucna, či zpětně, zvolí si Společnost aplikaci standardu prospektivně od data přechodu. Vedení Společnosti neočekává, že tyto další nové standardy budou mít významný dopad na účetní závěrku Společnosti.

(c) Funkční měna, měna vykazování a cizoměnové přepočty

Funkční měnou Společnosti je česká koruna („Kč“), která je stejně tak měnou vykazování, v níž je sestavena a prezentována účetní závěrka. Transakce realizované v jiných měnách (cizí měny), než je funkční měna (Kč), jsou přepočteny do měny funkční okamžitým měnovým kurzem, tj. měnovým kurzem platným k datu realizace transakce.

Ke každému rozvahovému dni jsou peněžní aktiva a peněžní závazky vedené v cizích měnách přepočteny závěrkovým měnovým kurzem. Nepeněžní položky, které se oceňují na bázi historických cen a byly původně

pořízeny v cizoměnové transakci, nejsou k rozvahovému dni již přeceňovány. Kurzové rozdíly vyplývající z vypořádání cizoměnových peněžních položek nebo z jejich přecenění k rozvahovému dni jsou uznány ve výsledku hospodaření za příslušné období.

(d) Použití odhadů a související klíčové zdroje nejistoty

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

Odhady a výchozí předpoklady jsou průběžně revidovány. Změny účetních odhadů jsou zohledněny v období, v němž byla provedena oprava odhadu, a dále ve veškerých dotčených budoucích obdobích. Informace o nejistotě v předpokladech a odhadech, u nichž je významné riziko, že povedou k významné úpravě v následujících účetních obdobích, jsou uvedeny v následujících bodech přílohy:

- Bod 6 – Poskytnuté úvěry
- Bod 14 – Postupy řízení rizik a zveřejňování informací

Řada účetních postupů a zveřejňovaných informací vyžaduje, aby byla stanovena reálná hodnota finančních aktiv a závazků. Společnost má pro tyto účely zavedený systém kontroly stanovení reálných hodnot.

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

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

- Úroveň 1: kótované ceny (neupravené) na aktivních trzích identických aktiv nebo závazků.
- Úroveň 2: vstupní údaje nezahrnující kótované ceny z úrovně 1, které lze pro dané aktivum nebo závazek zjistit, a to buď přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. odvozením od cen).
- Úroveň 3: vstupní údaje pro dané aktivum nebo závazek, které na trhu nelze zjistit (nezjistitelné vstupní údaje).

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

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

3. Významné účetní postupy

(a) Stanovení obchodního modelu pro finanční nástroje

Společnost posuzuje objektivní obchodní model, do kterého finanční aktivum zařadí, na základě níže uvedených faktorů:

- stanovené politiky a cíle pro držbu finančních aktiv, například, zda strategie finančního řízení je obdržet budoucí smluvené peněžní toky, udržení určité úrokové sazby, řízení splatnosti finančních aktiv ve vazbě na splatnost finančních závazků, nebo předpokládané výdaje nebo naopak příjmy z prodeje aktiv,
- způsob, jak je výkonnost aktiv hodnocena a reportována managementu společnosti,
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu (a finančních aktiv, která jsou v tomto modelu držena) a jak tato rizika jsou řízena,
- jak vedení Společnosti jsou odměňováni, mj. zda jejich odměny jsou založeny na reálné hodnotě aktiva nebo zda jsou odměny založeny na řízení smluvních peněžních toků,
- četnost, objem a čas prodeje finančních aktiv v uplynulém období, důvody pro tyto prodeje a očekávání do budoucna.

Finanční aktivum pak může být zařazeno a následně oceňováno a vykazováno v rámci následujících typů portfolia:

- v zůstatkové hodnotě (amortised cost),
- v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření (FVOCI),
- v reálné hodnotě do výkazu zisků a ztrát (FVTPL).

Finanční aktiva nejsou přeřazena do jiného modelu, dokud společnost nepřehodnotí a nezmění svůj obchodní model pro řízení těchto finančních aktiv. V takovém případě všechna dotčená finanční aktiva jsou reklasifikována k prvnímu dni prvního období následujícím po změně obchodního modelu.

Finanční aktiva jsou oceněna v naběhlé hodnotě, pokud jsou splněny obě následující podmínky a pokud se společnost nerozhodla je vykazovat v modelu FVTPL:

- předpokládá se držba aktiva za účelem dosahování užitků z budoucího cash-flow,
- smluvní podmínky určují přesné parametry peněžních toků jednotlivých plateb jistiny a úroku („solely payments of principal and interest“ – SPPI test).

Posouzení splnění SPPI testu

Pro účely tohoto posouzení je jistina definována jako reálná hodnota finančního aktiva při jeho rozpoznání. Úrok je definován jako předpokládaná časová hodnota peněz zohledňující kromě času i základní související rizika, náklady (likvidita, administrativní náklady) a též ziskovou přirážku.

Při posuzování, zda smluvené peněžní toky odpovídají požadavkům SPPI testu, společnost přihlíží k smluvním podmínkám daného nástroje. Například zkoumá, zda smluvní podmínky neumožňují měnit termíny či částky smluvených peněžních toků. Opak by znamenal, že podmínky nejsou splněny.

Společnost bere v úvahu zejména:

- nahodilé události, které by mohly změnit částku či termín peněžního toku,
- podmínky, které mohou upravovat smluvenou úrokovou sazbu, včetně variabilní složky,
- možnost předčasné splatnosti či rozšíření podmínek splatnosti a jejich pravděpodobnost,
- podmínky, které by omezovaly společnosti nároky na peněžní tok z daného aktiva.

(b) Peníze

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

(c) Nederivátová finanční aktiva

i. Klasifikace

Finanční aktiva oceňovaná zůstatkovou hodnotou jsou nederivátová finanční aktiva s pevnými či předem určitelnými platbami. Tato finanční aktiva nejsou kótována na aktivním trhu a zahrnují převážně úvěry poskytnuté neúvěrovým institucím, pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky.

ii. Prvotní zachycení

Finanční aktiva oceňovaná zůstatkovou hodnotou se prvotně vykáží k datu jejich vzniku v reálné hodnotě upravené o transakční náklady, které jsou přímo přiřaditelné jejich vzniku.

iii. Oceňování

Poskytnuté úvěry a obchodní pohledávky se oceňují po prvotním zachycení zůstatkovou hodnotou s uvážením očekávaných ztrát ze snížení hodnoty, které ocenění k rozvahovému dni snižují.

Při oceňování zůstatkovou hodnotou se veškeré rozdíly mezi pořizovací cenou a hodnotou při splacení vykazují ve výsledku hospodaření po dobu trvání příslušného aktiva, a to za použití efektivní úrokové míry.

Krátkodobé pohledávky se vykazují bez zohlednění vlivu času na jejich hodnotu (nediskontují se).

iv. Odúčtování

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

v. Snížení hodnoty

Společnost používá pro vykazování znehodnocení finančních aktiv model tvorby opravných položek založený na očekávaných úvěrových ztrátách („ECL model“).

Finanční aktiva oceňovaná zůstatkovou hodnotou se posuzují z hlediska existence náznaků snížení hodnoty vždy k rozvahovému dni. Proto společnost zejména sleduje, zda nenastala některá z níže uvedených skutečností, která by vedla k významnému nárůstu úvěrového rizika (SICR):

- protistrana vykazuje závažné finanční obtíže,
- došlo k porušení smlouvy, např. prodlení při splácení nebo nesplácení úroků či jistiny,
- nastala situace, kdy je pravděpodobné, že na dlužníka bude vyhlášen konkurz nebo u nějž dojde k finanční reorganizaci,
- vymizí aktivní trh pro finanční aktivum z důvodu finančních obtíží.

Metoda očekávaných úvěrových ztrát na snížení hodnoty (ECL)

Metoda očekávaných úvěrových ztrát na snížení hodnoty bere v úvahu současnou hodnotu všech ztrát způsobených selháním dlužníka, a to (i) během následujících dvanácti měsíců, nebo (ii) během očekávané doby trvání finančního nástroje v závislosti na tom, zda došlo ke zhoršení kreditního rizika od počátečního zaúčtování. Model snížení hodnoty měří opravné položky na uvěrové ztráty pomocí třífázové metody založené na stupni zhoršení kreditního rizika od počátečního zaúčtování:

- Fáze 1 („Stage 1“) – Pokud nedošlo k významnému nárůstu úvěrového rizika (SICR) od prvotního zaúčtování finančního nástroje, je vykázána opravná položka ve výši odpovídající očekávaným úvěrovým ztrátám za 12 měsíců (očekávané úvěrové ztráty, které vyplývají událostí, které mohou nastat

v průběhu 12 měsíců po datu účetní závěrky). Úrokové výnosy jsou zaúčtovány metodou efektivní úrokové sazby aplikované na hrubou účetní hodnotu finančního aktiva.

- Fáze 2 („Stage 2“) – Pokud dojde k významnému nárůstu úvěrového rizika (SICR) od prvotního zaúčtování, ale finanční nástroj není v selhání, je vykázána opravná položka ve výši odpovídající očekávaným úvěrovým ztrátám za celou dobu trvání finančního nástroje (očekávané úvěrové ztráty, které jsou důsledkem všech možných událostí vyvolávajících ztrátu po dobu trvání finančního nástroje). Úrokové výnosy jsou zaúčtovány metodou efektivní úrokové sazby aplikované na hrubou účetní hodnotu finančního aktiva.
- Fáze 3 („Stage 3“) – V této fázi jsou zahrnuty finanční nástroje v selhání. Podobně jako u Fáze 2 je vykázána opravná položka ve výši odpovídající očekávaným úvěrovým ztrátám za celou dobu trvání finančního nástroje. Úrokové výnosy jsou zaúčtovány metodou efektivní úrokové sazby aplikované na čistou účetní hodnotu finančního aktiva.

Ocenění očekávané úvěrové ztráty

Odhad očekávaných úvěrových ztrát je modelován na základě pravděpodobnosti selhání (PD), expozice v selhání (EAD) a ztráty v selhání (LGD). Podrobnosti k těmto statistickým parametrům/vstupům jsou následující:

- Pravděpodobnost selhání (PD) je odhad pravděpodobnosti selhání za dané časové období.
- Expozice v selhání (EAD) je odhad expozice k selhání k budoucímu datu, s ohledem na očekávané změny v expozici po dni účetní závěrky, včetně splátek jistiny a úroků, ať už sjednaných ve smlouvě, nebo jinak, očekávané čerpání úvěrových příslibů, a úrok naběhlý ze splátek po splatnosti.
- Ztráta v selhání (LGD) je ztráta vzniklá v případě, kdy dojde k selhání. Vychází z rozdílu mezi dlužnými smluvními peněžními toky a těmi, které věřitel očekává, že obdrží, včetně realizace příslušné zástavy.

Ocenění očekávané úrokové ztráty a zhodnocení významného nárůstu úvěrového rizika bere v potaz informace o minulých událostech a současných podmínkách, stejně jako racionální a podložené předpovědi budoucích událostí a ekonomických podmínek. Odhad a aplikace informací ohledně budoucího vývoje vyžaduje použití významných odhadů.

Významný nárůst úvěrového rizika

Vyhodnocení významného nárůstu úvěrového rizika je založeno na analýze kvalitativních a kvantitativních faktorů (viz níže).

Kvalitativní faktory brány v úvahu při vyhodnocování:

- Společnost musela zaplatit závazek dlužníka (platba záruky);
- Existuje předpoklad, že expozice bude prodána s významnou ekonomickou ztrátou související s úvěrovou kvalitou;
- Podstata projektu se změnila s nepříznivým dopadem na schopnost dlužníka generovat peněžní toky;
- Dlužník neplní své nefinanční smluvní závazky déle než 6 měsíců;
- Je-li finanční aktivum více než 30 dnů po splatnosti, Společnost posoudí splácení příslušným dlužníkem v kontextu platební morálky v dané zemi. Existuje-li důvodný předpoklad, podložený historickými vzorci splácení, že půjčka bude splacena, není to považováno za významné zvýšení úvěrového rizika od prvotního zaúčtování.

Kvantitativní faktory brány v úvahu při vyhodnocování:

Zhoršení úvěrového rizika je posuzováno na základě změny ratingu od prvotního zaúčtování. Současný rating je porovnáván s ratingem přiřazeným v okamžiku prvotního zaúčtování. Společnost používá pro účely stanovení významného zvýšení úvěrového rizika vlastní interní ratingové modely a přechodovou matici (na základě přesunů mezi jednotlivými stupni, tj. zhoršení ratingu). Skupina používá interní systém 12ti ratingových stupňů. 13. stupeň je definován jako selhání.

Znaky selhání

Za účelem určení, zda došlo k selhání finančního aktiva, Společnost vyhodnocuje všeobecné znaky selhání, které jsou uvedeny níže:

- Situace, kdy Společnost podala návrh na zahájení konkurzu vůči dlužníkovi;
- Situace, kdy dlužník podal žádost o vyhlášení konkurzu;
- Situace, kdy byl vyhlášen konkurz;
- Dlužník vstoupil nebo se chystá vstoupit do likvidace;
- Soud rozhodl, že dlužník (právnická osoba) nebyl založený (neexistuje);
- Byl vydaný právoplatný rozsudek soudu nebo správního orgánu na vykonání rozhodnutí k prodeji majetku dlužníka nebo exekuci majetku dlužníka;
- Situace, kdy je závazek dlužníka (nebo jeho významná část) po splatnosti déle než 90 dní;
- Situace, kdy musí být pohledávka restrukturalizována;
- Je prokázáno, že více než 20 % finančních prostředků, které Skupina poskytla dlužníkovi, dlužník využívá k jinému účelu, než který je uveden ve smlouvě.

Stanovení očekávaných úvěrových ztrát

Odhad očekávaných úvěrových ztrát je modelován na základě pravděpodobnosti selhání (PD), očekávané ztráty v selhání (LGD) a expozice v selhání (EAD).

Stanovení pravděpodobnosti selhání (PD)

Pravděpodobnost selhání se přiřazuje následovně:

- Pokud je expozice zařazena ve stupni 1, pak se určí roční (nebo celoživotní, pokud je očekávaná lhůta splatnosti kratší než 12 měsíců) PD;
- Pokud je expozice zahrnuta ve stupni 2, pak se expozici přiřadí související celoživotní PD;
- Pokud je expozice zahrnuta ve stupni 3, pak PD činí 100 %.

Hlavním předpokladem Skupiny při výpočtu PD je skutečnost, že portfolio expozic vykazuje stejné chování jako při použití externí ratingové agentury. Společnost proto využívá dostupné externí ratingy pro danou protistranu, nebo, pokud ta není k dispozici, přiřazuje externí rating k hlavním expozicím na základě finanční analýzy protistrany a hodnocení finančních a nefinančních ukazatelů. Ty jsou srovnávány s typickými hodnotami ukazatelů pro protistranu s konkrétním ratingovým stupněm zveřejněným agenturou Moody's.

Pro Fázi 1 Společnost používá nejnovější dostupné průměrné roční pravděpodobnosti selhání z aktuálního roku, které byly zveřejněny agenturou Moody's.

Pro Fázi 2 Společnost používá dlouhodobé průměrné pravděpodobnosti selhání upravené tak, aby odpovídaly splatnostem příslušné úvěrové angažovanosti.

Stanovení očekávané ztráty v selhání (LGD)

LGD je odhadovaná ztráta při selhání v určitém čase (vyjádřená jako procento). Je založena na rozdílu mezi splatnými smluvními peněžními toky a těmi, které věřitel očekává, že dostane, a to včetně peněžních toků z realizace jakýchkoli zástav.

Při stanovování hodnoty LGD bere účetní jednotka v potaz výši zástavy k dané pohledávce, pokud má na ni účetní jednotka právní nárok, aby v případě selhání dlužníka mohla být zástava během přiměřené doby realizována. U zajištěných pohledávek výpočet současné hodnoty budoucích očekávaných peněžních toků zahrnuje také náklady na realizaci související zástavy. Pro výpočet LGD bere Společnost v úvahu zástavu pouze do výše, která není použita jako zabezpečení za jiná aktiva nebo aktiva třetích stran, pokud mají před Skupinou přednostní právo na uspokojení pohledávek (tj. hodnota takové zástavy je ponížena o částku

dlužnou přednostním věřitelům). Dále je zástava použita jen do výše účetní hodnoty zabezpečeného aktiva vykázaného na rozvaze.

Vzhledem k nedostatku dostupných a spolehlivých interních údajů se Společnost rozhodla použít pro určení LGD data z každoročně vydávané studie Moody's, kde se na základě dlouhodobého pozorování společností působících v definovaných oblastech podnikání a různě zajištěných úvěrů a dluhopisů sleduje průměrná hodnota vymožené částky z původního dluhu (Recovery rate), přičemž platí, že LGD = (1 – Recovery rate). Dle oblasti podnikání protistrany a typu zajištění pohledávky se zvolí vhodná hodnota Recovery rate a dle popsaného vzorce přepočítá na LGD.

Stanovení expozice v selhání (EAD)

EAD představuje výši expozice při selhání klienta, která se následně násobí PD a LGD za účelem výpočtu očekávané úvěrové ztráty (ECL). EAD tudíž představuje diskontovaný odhad expozice k budoucímu datu selhání, přičemž bere v potaz očekávané změny v expozici po konci účetního období, a to včetně splátek jistiny a úroku.

Vykazování opravné položky pro úvěrové ztráty ve výkazu o finanční pozici

U finančních aktiv oceňovaných zůstatkovou hodnotou je opravná položka vyjadřující očekávanou ztrátu ze znehodnocení finančního aktiva odečtena od hrubé účetní hodnoty finančního aktiva.

(d) Finanční závazky

Společnost má následující finanční závazky: vydané dluhové cenné papíry a závazky z obchodních vztahů. Tyto finanční závazky se při prvotním zachycení vykazují v reálné hodnotě včetně veškerých příslušných přímo souvisejících transakčních nákladů. Následně jsou finanční závazky oceňovány v zůstatkové hodnotě za použití efektivní úrokové míry.

Finanční závazek se odúčtuje po splnění, zrušení nebo vypršení smluvních povinností.

(e) Finanční výnosy a náklady

i. Finanční výnosy

Finanční výnosy zahrnují zejména výnosové úroky z investovaných prostředků. Výnosové úroky se ve výsledku hospodaření časově rozlišují, přičemž se uplatňuje metoda efektivního úroku, tj. za použití efektivní úrokové sazby, jež diskontuje předpokládané budoucí peněžní toky za dobu předpokládané životnosti finančního nástroje. Při výpočtu úrokového výnosu se efektivní úroková sazba použije na hrubou účetní hodnotu aktiva (pokud není aktivum znehodnoceno).

Součástí finančních výnosů jsou také zisky z přecenění derivátů a čistý kurzový zisk.

ii. Finanční náklady

Finanční náklady zahrnují zejména nákladové úroky z emitovaných dluhopisů na bázi metody efektivního úroku a dále ostatní finanční náklady jako jsou bankovní poplatky.

Součástí finančních nákladů jsou také ztráty z přecenění derivátů a čistá kurzová ztráta.

(f) Daň z příjmů

Daň z příjmů zahrnuje splatnou a odloženou daň, která je zachycena ve výsledku hospodaření jako náklad nebo výnos. Společnost neeviduje žádný dopad do účetní výkazů, s nímž by souvisela splatná nebo odložená daň zachycená mimo výsledek hospodaření.

Splatná daň

Splatná daň zahrnuje odhad daně (daňový závazek či daňová pohledávka) vypočtený ze zdanitelného zisku či ztráty za běžné období za použití daňových sazeb platných k rozvahovému dni, jakož i veškeré úpravy splatné daně týkající se minulých let. Zdanitelný výsledek (zisk / ztráta) je přitom odlišný od výsledku hospodaření prezentovaného ve výkazu úplného výsledku z důvodu odlišného pohledu na daňově uznatelné náklady a výnosy, které jsou od účetního výsledku hospodaření odečteny nebo naopak k němu přičteny.

Odložená daň

Odložená daň se vypočte s použitím závazkové metody rozvahového přístupu, při níž jsou identifikovány přechodné rozdíly existující k rozvahovému dni mezi účetní (hodnota prezentovaná ve výkazu finanční situace) a daňovou (hodnota použitelná při výpočtu zdanitelného výsledku) hodnotou aktiv a závazků. Z rozdílů je pomocí odpovídající daňové sazby kalkulovaná odložená daň.

Odložené daňové závazky jsou všeobecně zachyceny u všech zdanitelných přechodných rozdílů a odložené daňové pohledávky jsou naopak zachyceny u všech odčitatelných přechodných rozdílů, ale pouze v rozsahu, v němž je pravděpodobné, že budou dosaženy zdanitelné zisky, proti kterým mohou být odčitatelné přechodné rozdíly zužitkovány. Proto je účetní hodnota odložené daňové pohledávky revidována ke každému rozvahovému dni a snížena v rozsahu, u něhož uvedená podmínka uznatelnosti není naplněna.

Odložené daňové pohledávky a závazky jsou stanoveny pomocí daňových sazeb (a daňových zákonů), které byly schváleny v období před rozvahovým dnem a které se budou aplikovat k okamžiku realizovatelnosti odložené daňové pohledávky, resp. vypořádání odloženého daňového závazku. Ocenění odložených daňových závazků a pohledávek přitom odráží daňové důsledky, které vyplynou ze způsobu, jakým Společnost k rozvahovému dni očekává úhradu nebo vyrovnání účetní hodnoty svých aktiv a závazků.

4. Stanovení reálné hodnoty

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

Veškerá aktiva a závazky, které jsou oceněny reálnou hodnotou nebo u nichž je reálná hodnota zveřejněna v účetní závěrce, jsou rozděleny do kategorií v rámci hierarchie stanovení reálné hodnoty. Úrovně hierarchie jsou stanoveny podle nejnižší úrovně vstupních údajů významných pro stanovení celkové reálné hodnoty, jak je uvedeno níže:

- Úroveň 1 - kotované (nekorigované) tržní ceny na aktivních trzích za identická aktiva nebo závazky
- Úroveň 2 - techniky ocenění, pro které jsou vstupy na nejnižší úrovni důležité pro ocenění reálnou hodnotou přímo či nepřímo pozorovatelné
- Úroveň 3 - techniky ocenění, pro které jsou vstupy na nejnižší úrovni důležité pro ocenění reálnou hodnotou nepozorovatelné

(a) Nederivátová finanční aktiva a závazky

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

5. Peníze a peněžní ekvivalenty

v tisících Kč	**K 30. červnu 2025**	**K 31. prosinci 2024**
Běžné účty u bank	233	195
Celkem	**233**	**195**

Společnost drží peněžní prostředky u finanční instituce v České republice, které podléhají regulatornímu dohledu. Případné znehodnocení peněžních prostředků bylo uvažováno na bázi dvanáctiměsíční předpokládané ztráty, přičemž v rámci prováděné analýzy Společnost učinila závěr, že riziko je nevýznamné a proto se společnost rozhodla neúčtovat opravnou položku.

6. Poskytnuté úvěry

v tisících Kč	**K 30. červnu 2025**	**K 31. prosinci 2024**
Poskytnutý úvěr	3 016 421	3 009 241
Opravné položky k očekávaným ztrátám	(2 185)	(2 180)
Celkem	**3 014 236**	**3 007 061**
Dlouhodobé	*2 927 598*	*2 926 603*
Krátkodobé	*86 638*	*80 458*
Celkem	**3 014 236**	**3 007 061**

Dlouhodobé finanční nástroje představují jistinu úvěru poskytnutého společnosti J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC (Dále jen „JTSM“), jehož splatnost se odvíjí od splatnosti jistiny dluhopisů (viz bod 9), tj. do 25. září 2028. Krátkodobé finanční nástroje představují naběhlé úroky k poskytnutému úvěru, jež jsou splatné v září 2025.

Úvěr je úročen pevnou úrokovou sazbou 8,48 % p. a. Úroky jsou splatné v pololetních intervalech.

Úvěr byl uzavřen jako rámcový až do výše 3 006 760 tis. Kč. Zároveň je dlužník oprávněn jistinu předčasně splácet, pouze však po předchozím souhlasu věřitele. Úvěr je poskytnut z prostředků vybraných z emitovaných dluhopisů, viz také bod 9.

Podrobné informace o úvěru k 30. červnu 2025 a k 31. prosinci 2024 jsou uvedeny v tabulce níže:

K 30. červnu 2025

v tisících Kč	**Jistina**	**Naběhlý úrok**	**Splatnost**	**Úroková sazba (%)**	**Efektivní úroková sazba (%)**
Úvěr JTSM	2 927 598	86 638	25. září 2028	8,48	9,276
Celkem	**2 927 598**	**86 638**			

K 31. prosinci 2024

v tisících Kč	**Jistina**	**Naběhlý úrok**	**Splatnost**	**Úroková sazba (%)**	**Efektivní úroková sazba (%)**
Úvěr JTSM	2 926 603	80 458	25. září 2028	8,48	9,276
Celkem	**2 926 603**	**80 458**			

Informace o vykázaném znehodnocení

Opravná položka je interně kalkulována ve výši odpovídající očekávaným úvěrovým ztrátám za 12 měsíců (očekávané úvěrové ztráty, které vyplývají z událostí, které mohou nastat v průběhu 12 měsíců po datu účetní závěrky), tzn. v rámci „Fáze (Stage) 1". Informace o kalkulovaném potenciálním znehodnocení je blíže popsána v bodu 14a. V průběhu účetního období nedošlo k přesunům mezi jednotlivými úrovněmi, tedy v rámci klasifikací Stage 1 až 3. Úvěr není zajištěn.

Informace o reálné hodnotě

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

v tisících Kč	**K 30. červnu 2025**		**K 31. prosinci 2024**	
	Účetní hodnota	**Reálná hodnota**	**Účetní hodnota**	**Reálná hodnota**
Úvěr JTSM	3 014 236	3 178 436	3 007 061	3 095 471
Celkem	**3 014 236**	**3 178 436**	**3 007 061**	**3 095 471**

Veškeré úročené finanční nástroje vedené v amortizované pořizovací ceně jsou zařazeny do úrovně 3 hierarchie reálné hodnoty (více podrobností o oceňovacích metodách viz bod 2 (d) i. – Nejistoty v předpokladech a odhadech). (2 (e) – Používání odhadů a související klíčové zdroje nejistoty).

Reálná hodnota vychází z ocenění diskontovaných peněžních toků vyplývajících ze smluvního práva na úhradu jistiny a příslušenství (úroku počítaného nominální úrokovou sazbou), které společnost k 30. červnu 2025 a k 31. prosinci 2024 za dlužníkem měla. Vzhledem k tomu, že Společnost vede výše uvedené nástroje v amortizované pořizovací ceně, nemají změny reálné hodnoty dopad do finančních výkazů Společnosti.

7. Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva

v tisících Kč	**K 30. června 2025**	**K 31. prosinci 2024**
Ostatní pohledávky	7	6
Náklady příštích období	875	2 675
Celkem	**882**	**2 681**
Z toho krátkodobé	*882*	*2 681*
Celkem	**882**	**2 681**

Časové rozlišení představuje náklady příštích období – odměnu administrátora spojenou s emisí dluhopisů (viz bod 9).

K 30. červnu 2025 i k 31. prosinci 2024 byly ve lhůtě splatnosti všechny pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva.

8. Základní kapitál

Schválený, emitovaný a plně splacený základní kapitál byl k 30. červnu 2025 tvořen vkladem kapitálu ve výši 2 000 tis. Kč (k 31. prosinci 2024 ve výši 2 000 tis. Kč).

K 30. červnu 2025	Podíl v tis. Kč	Vlastnický podíl %	Hlasovací práva %
J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC	2 000	100	100
Celkem	**2 000**	**100**	**100**

K 31. prosinci 2024	Podíl v tis. Kč	Vlastnický podíl %	Hlasovací práva %
J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC	2 000	100	100
Celkem	**2 000**	**100**	**100**

9. Vydané dluhopisy

v tisících Kč	K 30. červnu 2025	K 31. prosinci 2024
Vydané dluhopisy v amortizované pořizovací hodnotě	3 013 856	3 008 662
Celkem	**3 013 856**	**3 008 662**
Dlouhodobé	*2 959 930*	*2 929 995*
Krátkodobé	*53 926*	*78 667*
Celkem	**3 013 856**	**3 008 662**

v tisících Kč

Stav k 1.1.2025	*3 008 662*
Zaplacené úroky	*(123 751)*
Úroky z dluhopisů	*128 945*
Konečný stav k 31.12.2024	**3 013 856**

Stav k 1.1.2024	*2 996 550*
Náklady na emisi dluhopisů	*(247 500)*
Úroky z dluhopisů	*259 612*
Konečný stav k 31.12.2024	**3 008 662**

JTSEC CZ Financing 1, a. s. vydala 27. září 2023 dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou ve výši 8,25 % p. a. v celkové hodnotě 3 000 000 tis. Kč. Výplata úroku probíhá pololetně, vždy k 27. březnu a k 27. září. Nominální hodnota jednoho dluhopisu je 10 tis. Kč. Dluhopisy jsou splatné v roce 2028.

Emitent má možnost dluhopisy předčasně splatit po uplynutí jednoho roku od data emise. V tuto chvíli vedení společnosti tuto možnost nepovažuje za reálnou.

Čistý výtěžek emise dluhopisů byl použit na poskytnutí úročené půjčky jedinému akcionáři.

Emise je vydána podle českého práva formou veřejné nabídky. Dluhopisy jsou obchodované na Pražské burze cenných papírů (JTSEC F. 1 8,25/28). ISIN dluhopisů společnosti je CZ0003552929.

Podrobné informace o vydaných dluhopisech jsou uvedeny v tabulce níže:

K 30. červnu 2025

v tisících Kč	**Jistina (nominální hodnota)**	**Naběhlý úrok**	**Náklady spojené s emisí**	**Splatnost**	**Úroková sazba (%)**	**Efektivní úroková sazba (%)**
Tranše 1	3 000 000	20 868	(7 012)	27. září 2028	8,25	9,0280
Celkem	**3 000 000**	**20 868**	**(7 012)**			

K 31. prosinci 2024

v tisících Kč	**Jistina (nominální hodnota)**	**Naběhlý úrok**	**Náklady spojené s emisí**	**Splatnost**	**Úroková sazba (%)**	**Efektivní úroková sazba (%)**
Tranše 1	3 000 000	22 686	(14 024)	27. září 2028	8,25	9,0280
Celkem	**3 000 000**	**22 686**	**(14 024)**			

Informace o reálné hodnotě

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

v tisících Kč	**K 30. červnu 2025**		**K 31. prosinci 2024**	
	Účetní hodnota	**Reálná hodnota**	**Účetní hodnota**	**Reálná hodnota**
Vydané dluhopisy v amortizované pořizovací ceně	3 013 856	3 243 938	3 008 662	3 228 937
Celkem	**3 013 856**	**3 243 938**	**3 008 662**	**3 228 937**

Úročené finanční nástroje vedené v pořizovací ceně jsou zařazeny do úrovně 1 hierarchie reálné hodnoty (více podrobností o oceňovacích metodách viz bod 2 (d) i. – Nejistoty v předpokladech a odhadech). Reálná hodnota pro úroveň 1 byla vypočítána na základě aktuálně kótované ceny dluhopisů k 30. červnu a k 31. prosinci 2024.

10. Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky

v tisících Kč	**K 30. červnu 2025**	**K 31. prosinci 2024**
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	-	444
Závazky ze sociálního zabezp. a zdravotního pojištění	-	50
Stát – daňové závazky	245	404
Dohadné účty pasivní	202	202
Celkem	**447**	**1 100**
Z toho krátkodobé	447	1 100
Celkem	**447**	**1 100**

Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky nebyly k 30. červnu 2025 ani k 31. prosinci 2024 zajištěny.

Odhad závazků vychází ze smluvních podmínek nebo faktur přijatých po rozvahovém dni, avšak před zveřejněním účetní závěrky jako například náklady na administraci, audit, daňové poradenství.

Splatná daň a závazky z titulu sociálního a zdravotního pojištění představují závazky z odměn statutárního orgánu a výbor pro audit.

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

11. Daň z příjmů

Daň z příjmů uznaná ve výsledku hospodaření

Splatná daň je kalkulována za použití 21% daňové sazby platné v České republice.

Daňový náklad ve výkazu o úplném výsledku hospodaření

v tisících Kč	**Období od 1. 1. 2025 do 30.6.2025**	**Období od 1.1.2024 do 30.6.2024**
Splatná daň z příjmu	(245)	(240)
Daňový náklad celkem	**(245)**	**(240)**

Daň z příjmů ve výkazu o finanční pozici

v tisících Kč	**K 30. červnu 2025**	**K 31. prosinci 2024**
Splatná daň z příjmu	245	387
Daň z odměn statutárního orgánu	-	17
Daňový závazek celkem	**245**	**404**

Sesouhlasení celkového daňového nákladu k výsledku hospodaření před zdaněním lze zobrazit následujícím způsobem:

v tisících Kč

	Období od 1. 1. 2025 do 30.6.2025	**Období od 1. 1. 2024 do 30.6.2024**
Zisk před zdaněním daní z příjmu	873	1 306
Daňová sazba	21%	21%
Teoretická daň kalkulovaná z výsledku hospodaření	183	274
Nedaňové náklady – úrokové náklady z titulu nízké kapitalizace a ostatní (např. tvorba OP)	62	(10)
Uplatnění daňové ztráty	-	**(24)**
Skutečná daň	**245**	**240**
Efektivní úroková míra	**28 %**	**18%**

12. Ostatní náklady

Ostatní provozní náklady

v tisících Kč

	Období od 1. 1. 2025 do 30.6.2025	Období od 1. 1. 2024 do 30.6.2024
Služby (audit, účetnictví, atd.)	363	415
Osobní náklady	55	55
Odvody související s osobními náklady	19	19
Ostatní daně a poplatky	-	-
Náklady celkem	**437**	**489**

Účetní služby k 30. červnu 2025 byly ve výši 133 tis. Kč (k 30. červnu 2024 částka 127 tis. Kč), administrativní služby ve výši 127 tis. Kč resp. 163 tis. Kč. Neauditní služby nebyly auditorem v roce 2025 ani v roce 2024 poskytnuty.

13. Zisky/ztráty z finančních nástrojů a úroková marže

Vykázáno ve výkazu o úplném výsledku hospodaření

v tisících Kč

	Období od 1. 1. 2025 do 30.6.2025	Období od 1. 1. 2024 do 30.6. 2024
Výnosové úroky dle efektivní úrokové míry	132 328	132 446
Finanční výnosy	**132 328**	**132 446**
Nákladové úroky dle efektivní úrokové míry	(128 945)	(128 839)
Ostatní náklady	(1 823)	(1 811)
Finanční náklady	**(130 768)**	**(130 650)**
Zisk/ztráta celkem	**1 560**	**1 796**

Výnosové úroky se vztahují k poskytnutému úvěru a nákladové úroky k emitovaným dluhopisům. Ostatní finanční náklady představují náklady na platební styk a v běžném období dále především administrativní náklady spojené s dluhopisy, jež jsou spojeny s obsluhou daného titulu.

14. Postupy řízení rizik a zveřejňování informací

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

(a) Kreditní riziko

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

Úvěr je k 30. červnu 2025 a k 31. prosinci 2024 poskytnut společnosti J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC ve výši jistiny ve výši 2 929 783 tis. Kč (k 31. prosinci 2024 ve výši 2 928 783 tis. Kč). Úvěr je poskytnut z prostředků vybraných z již upsaných dluhopisů, viz bod 9.

Společnost má vlastní systém pro posuzování kreditního rizika a na základě pravidelných informací vyhodnocuje schopnost dlužníka splácet.

Společnost přiřazuje aktivům stupeň rizikovosti založený na datech, která vycházejí z předpokladu možného rizika ztráty (vyplývajícího např. z finančních výkazů společnosti, externího ratingu, manažerských výpočtů a předpokládaných peněžních toků, dostupných informací o zákazníkovi v médiích atp.) či možného rizika pozdní úhrady, na které se použije kvalifikované posouzení kreditního rizika.

Stupeň kreditního rizika je určen za použití kvalitativních a kvantitativních faktorů, které jsou indikátorem pro eventuální riziko úpadku a jsou v souladu s externí definicí ratingových agentur. Pravděpodobnost úpadku je pak přidělena na základě historických dat, jež tyto agentury sbírají.

Společnost použila následující model pro kalkulaci opravné položky založené na očekávaných úvěrových ztrátách (LGD):

K 30. 6. 2025

absolutní hodnoty jsou v tisících Kč

Ekvivalent externího ratingu	Pravděpodobnost úpadku	LGD	Účetní hodnota	Kalkulovaná ztráta
Baa3	0,5%	15%	3 026 420	(2 185)

K 31. 12. 2024

absolutní hodnoty jsou v tisících Kč

Ekvivalent externího ratingu	Pravděpodobnost úpadku	LGD	Účetní hodnota	Kalkulovaná ztráta
Baa3	0,5%	15%	3 009 241	(2 180)

Kreditní riziko podle typu protistrany

k 30. červnu 2025

v tisících Kč	Podniky (nefinanční instituce)	Banky	Celkem
Aktiva			
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	233	**233**
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	1	6	**7**
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	3 014 236	-	**3 014 236**
Celkem	**3 014 237**	**239**	**3 014 476**

K 31. prosinci 2024

v tisících Kč	**Podniky (nefinanční instituce)**	**Banky**	**Celkem**
Aktiva			
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	195	**195**
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	-	6	**6**
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	3 007 061	-	**3 007 061**
Celkem	**3 007 061**	**201**	**3 007 262**

Kreditní riziko podle teritoria protistrany

K 30. červnu 2025

v tisících Kč	**Česká republika**	**Kypr**	**Celkem**
Aktiva			
Peníze a peněžní ekvivalenty	233	**-**	**233**
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	7	-	**7**
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	-	3 014 236	**3 014 236**
Celkem	**240**	**3 014 236**	**3 014 476**

K 31. prosinci 2024

v tisících Kč	**Česká republika**	**Kypr**	**Celkem**
Aktiva			
Peníze a peněžní ekvivalenty	195	**-**	**195**
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	6	-	**6**
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	-	3 007 061	**3 007 061**
Celkem	**201**	**3 007 061**	**3 007 262**

(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 dbá standardně na to, aby měla dostatek hotovosti a aktiv s krátkodobou splatností k okamžitému použití na krytí očekávaných provozních nákladů na 90 dní, a to včetně splácení finančních závazků, nikoliv však na krytí nákladů z potenciálních dopadů extrémních situací, které nelze přiměřeně předvídat, například přírodních katastrof.

Níže uvedená tabulka uvádí rozbor finančních aktiv a závazků Společnosti v členění podle splatnosti, konkrétně podle doby, která zbývá od rozvahového dne do data smluvní splatnosti. Pro případy, kdy existuje možnost dřívějšího splacení, volí Společnost co nejobezřetnější způsob posuzování. Z tohoto důvodu se u závazků počítá se splacením v nejdříve možné lhůtě a u aktiv se počítá se splacením v nejpozdější možné lhůtě.

K 30. červnu 2025

v tisících Kč	**Účetní hodnota**	**Smluvní peněžní toky**	**Méně než 3 měsíce**	**3 měsíce až 1 rok**	**1–5 let**	**Nedefinováno**
Aktiva						
Peníze a peněžní ekvivalenty	**233**	233	233	-	-	-
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	**7**	7	7	-	-	-
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	**3 014 236**	3 890 125	127 191	127 191	3 635 743	-
Celkem	**3 014 476**	**3 890 365**	**127 431**	**127 191**	**3 635 743**	**-**
Závazky						
Finanční nástroje a finanční závazky	**3 013 856**	3 866 250	123 750	123 750	3 618 750	-
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	**245**	245	-	245	-	-
Dohadné účty pasivní	**202**	202	202	-	-	-
Celkem	**3 014 303**	**3 866 697**	**124 952**	**123 995**	**3 618 750**	**-**
Čistý stav rizika likvidity	**173**	**23 668**	**3 479**	**3 196**	**16 993**	**-**
Kumulovaný stav rizika likvidity				**6 675**	**23 668**	**23 668**

K 31. prosinci 2024

v tisících Kč	**Účetní hodnota**	**Smluvní peněžní toky**	**Méně než 3 měsíce**	**3 měsíce až 1 rok**	**1–5 let**	**Nedefinováno**
Aktiva						
Peníze a peněžní ekvivalenty	**195**	195	195	-	-	-
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	**6**	6	6	-	-	-
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	**3 007 061**	4 015 315	125 549	127 149	3 761 680	-
Celkem	**3 007 262**	**4 014 579**	**125 750**	**127 149**	**3 761 680**	**-**
Závazky						
Finanční nástroje a finanční závazky	**3 008 662**	3 990 000	123 750	123 750	3 742 500	-
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	**898**	898	898	-	-	-
Dohadné účty pasivní	**202**	202	202	-	-	-
Celkem	**3 009 762**	**3 991 100**	**124 850**	**123 750**	**3 742 500**	**-**
Čistý stav rizika likvidity	**(2 500)**	**23 479**	**900**	**3 399**	**19 180**	**-**
Kumulovaný stav rizika likvidity				**4 299**	**23 479**	**23 479**

(c) Měnové riziko

Společnost je ve své činnosti vystavena nízkému riziko výkyvu kurzu, neboť většina transakcí se odehrává ve funkční měně.

(d) Úrokové riziko

Společnost je ve své činnosti vystavena nízkému riziku výkyvu úrokových sazeb, protože úročená aktiva a úročené závazky mají obdobné datum splatnosti. Délka doby, po kterou má určitý finanční nástroj pevnou

úrokovou sazbu, proto ukazuje, do jaké míry je daný finanční nástroj vystaven úrokovému riziku. Úročené aktiva i závazky mají stanovenou pevnou úrokovou sazbu. Níže uvedená tabulka uvádí údaje o rozsahu úrokového rizika Emitenta podle smluvní lhůty splatnosti finančních nástrojů. Aktiva a závazky, které nemají smluvně stanovenou lhůtu splatnosti nebo nejsou úročené, jsou seskupeny do kategorie „Nedefinováno".

Finanční informace týkající se úročených a neúročených aktiv a závazků a jejich smluvní data splatnosti či přecenění jsou:

K 30. červnu 2025

v tisících Kč	**Do 1 roku**	**1 rok až 5 let**	**Nedefinováno**	**Celkem**
Aktiva				
Peníze a peněžní ekvivalenty	233	-	-	**233**
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	7	-	-	**7**
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	86 638	2 927 598	-	**3 014 236**
Celkem	**86 878**	**2 927 598**	-	**3 014 476**
Pasiva				
Finanční nástroje a finanční závazky	53 926	2 959 930	-	**3 013 856**
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	245	-	-	**245**
Dohadné účty pasivní	202	-	-	**202**
Celkem	**54 373**	**2 959 930**	-	**3 014 303**
Čistý stav úrokového rizika	**32 505**	**(32 332)**	-	**173**
Kumulovaný stav úrokového rizika		**173**	-	**173**

K 31. prosinci 2024

v tisících Kč	**Do 1 roku**	**1 rok až 5 let**	**Nedefinováno**	**Celkem**
Aktiva				
Peníze a peněžní ekvivalenty	195	-	-	**195**
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	6	-	-	**6**
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	80 458	2 926 603	-	**3 007 061**
Celkem	**80 659**	**2 926 603**	-	**3 007 262**
Pasiva				
Finanční nástroje a finanční závazky	78 667	2 929 995	-	**3 008 662**
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	898	-	-	**898**
Dohadné účty pasivní	202	-	-	**202**
Celkem	**79 767**	**2 929 995**	-	**3 009 762**
Čistý stav úrokového rizika	**892**	**(3 392)**	-	**(2 500)**
Kumulovaný stav úrokového rizika		**(2 500)**	-	**(2 500)**

Nominální částky finančních nástrojů jsou uvedeny v bodě 6 a 9 – Poskytnuté úvěry a Vydané dluhopisy.

Analýza citlivosti

Vzhledem k tomu, že Společnost vykazuje finanční aktiva i závazky v modelu naběhlé hodnoty, změna reálné hodnoty nemá dopad na výsledek hospodaření Společnosti.

Společnost též posuzuje citlivost na změnu kreditního rizika dlužníka. Změní-li se jeho bonita, pravděpodobnost ztráty se též změní. Pokud se pravděpodobnost selhání zvýší či sníží o 10 %, změna ECL bude nemateriální.

Společnost též vnímá rozdíly mezi ekonomickými podmínkami během období, za které se sbírají historická data, současnými podmínkami a očekávanými ekonomickými podmínkami po dobu předpokládané doby půjčky.

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

Emitent se v současné době řídí a dodržuje veškeré požadavky na správu a řízení společnosti, které stanoví obecně závazné právní předpisy České republiky, zejména Zákon o obchodních korporacích.

15. Spřízněné osoby

(a) Osoba ovládající

Společnost je součástí konsolidačního celku J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC. Nejvyšší ovládající společností je J&T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED.

Všechny transakce se spřízněnými stranami jsou založeny na podmínkách shodných s transakcemi s nespřízněnými stranami. Zůstatky nesplacené k rozvahovému dni nejsou nijak zajištěny a jejich vypořádání se očekává formou peněžní platby. Jejich přehledy jsou poskytnuty dále. Informace týkající se založení mateřské společnosti a její vlastnické struktury budou zveřejněny v konsolidované účetní závěrce společnosti J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC za účetní období 2024.

(b) Přehled otevřených zůstatků se spřízněnými osobami

k 30. červnu 2025:

v tisících Kč	**Pohledávky a ostatní finanční aktiva**	**Přijaté finanční záruky**	**Závazky a ostatní finanční závazky**
Společnosti ovládané nejvyšší mateřskou společností			
Z titulu poskytnutí úvěru	3 014 236	-	-
Z titulu vydaných dluhopisů	-	3 600 000	-
Celkem	**3 014 236**	**3 600 000**	-

v tisících Kč	**Pohledávky a ostatní finanční aktiva**	**Přijaté finanční záruky**	**Závazky a ostatní finanční závazky**
Akcionář nejvyšší mateřské společnosti s podstatným vlivem a s ním spřízněné společnosti			
Z titulu bankovního účtu	233	-	-
Z titulu časového rozlišení nákladů	723	-	128
Z titulu závazků z obchodního styku	-	-	-
Z titulu vydaných dluhopisů	-	-	5 666
Celkem	**956**	**-**	**5 794**

k 31. prosinci 2024:

v tisících Kč	**Pohledávky a ostatní finanční aktiva**	**Přijaté finanční záruky**	**Závazky a ostatní finanční závazky**
Společnosti ovládané nejvyšší mateřskou společností			
Z titulu poskytnutí úvěru	3 009 241	-	-
Z titulu vydaných dluhopisů	-	3 600 000	-
Celkem	3 009 241	3 600 000	-

v tisících Kč	**Pohledávky a ostatní finanční aktiva**	**Přijaté finanční záruky**	**Závazky a ostatní finanční závazky**
Akcionář nejvyšší mateřské společnosti s podstatným vlivem a s ním spřízněné společnosti			
Z titulu bankovního účtu	195	-	-
Z titulu časového rozlišení nákladů	2 211	-	34
Z titulu závazků z obchodního styku	-	-	-
Z titulu vydaných dluhopisů	-	-	7 255
Celkem	**2 046**	**-**	**7 289**

(c) Přehled transakcí se spřízněnými osobami:

v tisících Kč	**Výnosy 1.1.2025 – 30.6.2025**	**Náklady 1.1.2025 – 30.6.2025**	**Výnosy 1.1.2024 – 30.6.2024**	**Náklady 1.1.2024 – 30.6.2024**
Společnosti ovládané nejvyšší mateřskou společností				
Z titulu naběhlého úroku k úvěru	132 328	-	132 446	-
Celkem	**132 328**	**-**	**132 446**	**-**

v tisících Kč	**Výnosy 1.1.2025 – 30.6.2025**	**Náklady 1.1.2025 – 30.6.2025**	**Výnosy 1.1.2024 – 30.6.2024**	**Náklady 1.1.2024 – 30.6.2024**
Akcionář nejvyšší mateřské společnosti s podstatným vlivem a s tím spřízněné společnosti				
Provozní náklady	-	353	-	392
Finanční náklady	-	1 737	-	1 498
Celkem	**-**	**2 090**	**-**	**1 890**

Všechny transakce byly realizovány za podmínek obvyklých v obchodním styku.

Transakce s klíčovými členy vedení

S výjimkou položek uvedených v bodě 12 této přílohy členové vedení Společnosti neobdrželi žádné významné peněžní či nepeněžní plnění za období 1.1.2025 – 30.6.2025 ani za rok 2024.

16. Podmíněná aktiva a podmíněné závazky

Společnost nevede žádné spory.

Dluhy společnosti z titulu vydaných dluhopisů byly zajištěny do výše 3 600 000 tis. Kč. Ručitelem je společnost J&T SECURITIES MANAGEMNT PLC.

17. Události po skončení účetního období

Po datu účetní uzávěrky nedošlo k žádným událostem, které by měly významný vliv na informace uváděné v této účetní závěrce.

Datum: 4. září 2025	Podpis statutárního orgánu Martina Fuková Člen představenstva