

regulovaná informácia

POLROČNÁ SPRÁVA

emitenta akcií alebo dlhových cenných papierov, ktoré boli prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu
v zmysle zákona o burze cenných papierov

Časť 1.- Identifikácia emitenta

Informačná povinnosť za polrok:	1/2025	ICO:	55 524 826
		LEI:	097900CAKA0000148094
Účtovné obdobie:	od: 01.01.2025	do:	30.06.2025
Právna forma	akciová spoločnosť		
Obchodné meno / názov:	JTPEG Financing SK I, a. s.		
Sídlo:	Dvořákovo nábrežie 8		
ulica, číslo	811 02		
PSČ	Bratislava - mestská časť Satrá mesto		
Obec			
Tel.:	smerové číslo	číslo:	02/ 59 418 757
Fax:	smerové číslo	číslo:	
Webové sídlo:	https://www.jtpeginancing.sk/		
Dátum vzniku:	17.06.2023	Základné imanie (v EUR):	80 000
Zakladateľ:	Dňa 17.08.2023 nastala zmena akcionára na JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s. (pôvodný akcionár J&T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED)		
Oznámenie spôsobu zverejnenia polročnej finančnej správy § 47 ods. 4 zákona o burze	Internetová stránka emitenta	Adresa internetovej stránky emitenta, alebo názov dennej tlače, alebo názov všeobecne uznávaného informačného systému, v ktorej bola polročná finančná správa zverejnená	https://www.jtpeginancing.sk/
		Dátum zverejnenia	30.9.2025
		Čas zverejnenia	§ 47 ods. 8 zákona o burze 13:30

Predmet podnikania:	1. Kúpa tovaru na účely jeho predaja konečnému spotrebiteľovi (maloobchod) alebo iným prevádzkovateľom živností (veľkoobchod) 2. Sprostredkovateľská činnosť v oblasti obchodu, služieb a výroby; 3. Organizovanie športových, kultúrnych a iných spoločenských podujatí; 4. Vykonávanie mimoškolskej vzdelávacej činnosti; 5. Reklamné a marketingové služby, prieskum trhu a verejnej mienky; 6. Administratívne služby; 7. Uskutočňovanie stavieb a ich zmien; 8. Nákladná cestná doprava vykonávaná vozidlami s celkovou hmotnosťou do 3,5 t vrátane pripojného vozidla; 9. Počítačové služby a služby súvisiace s počítačovým spracovaním údajov; 10. Prenájom hnuteľných vecí; 11. Činnosť podnikateľských, organizačných a ekonomických poradcov; 12. Prenájom nehnuteľností spojený s poskytovaním iných než základných služieb spojených s prenájomom; 13. Poskytovanie úverov alebo pôžičiek z peňažných zdrojov získaných výlučne bez verejnej výzvy a bez verejnej ponuky majetkových hodnôt; 14. Sprostredkovanie poskytovania úverov alebo pôžičiek z peňažných zdrojov získaných výlučne bez verejnej výzvy a bez verejnej ponuky majetkových hodnôt.
---------------------	--

Časť 2. Účtovná závierka

Priebežná účtovná závierka je zostavená podľa SAS (Slovenské štandardy) , alebo podľa IAS/IFRS (medzinárodné štandardy)		IAS/IFRS
Priebežná účtovná závierka podľa SAS	Účtovná závierka-základné údaje	Príloha č. 1 (P1Účtovná závierka)
Tieto formuláre sú pre emitentov cenných papierov, ktorí zostavujú účtovnú závierku podľa slovenských účtovných štandardov ako veľká účtovná jednotka a subjekt verejného záujmu. Podľa § 2 ods. 14 zákona o účtovníctve subjektom verejného záujmu sa rozumie účtovná jednotka, ktorá emitovala cenné papiere a tie boli prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu ktoréhokoľvek členského štátu Európskej únie V § 35 ods. 5, 6, 7 zákona o burze je ustanovený minimálny obsah skrátenej priebežnej účtovnej závierky	Súvaha priebežnej účtovnej závierky-aktíva BO: 30.6. PO: 31.12.	Príloha č. 2 (P2Súvaha-aktíva)
	Súvaha priebežnej účtovnej závierky-pasíva BO: 30.6. PO: 31.12.	Príloha č. 3 (P3Súvaha-pasíva)
	Výkaz ziskov a strát priebežnej účtovnej závierky BO: 30.6. PO: 31.12.	Príloha č. 4 (P4Výkaz ziskov a strát)
	Poznámky priebežnej účtovnej závierky	Príloha č. 5 (P5Poznámky)
	CASH-FLOW-Priama metóda BO: 30.6. PO: 31.12.	Príloha č. 6 (P6CASH-FLOW-Priama metóda)
CASH-FLOW-Nepriama metóda BO: 30.6. PO: 31.12.	Príloha č. 7 (P7CASH FLOW-Nepriama metóda)	
alebo		
Priebežná účtovná závierka podľa IAS/IFRS	Účtovná závierka-základné údaje	Príloha č. 1 (P1Účtovná závierka)
UPOZORNENIE Podľa § 17a ods. 3 zákona o účtovníctve účtovná jednotka okrem účtovnej jednotky podľa § 17a ods. 1 zákona o	Výkaz o finančnej situácii priebežnej účtovnej závierky podľa IAS/IFRS	Príloha č. 8 (P8Súvaha podľa IAS/IFRS)

Príloha č. 9 (P9) Výkaz ZaS podľa IAS/IFRS	Výkaz komplexného výsledku priebežnej účtovnej závierky podľa IAS/IFRS	Príloha č. 9 (P9) Výkaz ZaS podľa IAS/IFRS
	Výkaz zmien vo vlastnom imaní podľa IAS/IFRS	Príloha č. 10 (P10) Výkaz zmien vo VI podľa IAS/IFRS
	Výkaz peňažných tokov podľa IAS/IFRS	Príloha č. 11 (P11) Výkaz PT podľa IAS/IFRS
	Poznámky podľa IAS/IFRS	Príloha č. 13 (P13) Poznámky podľa IAS/IFRS

V zmysle § 17a zákona o účtovníctve banky a poisťovne zostavujú účtovnú závierku podľa IAS/IFRS.

(§ 35 ods. 11 zákona o burze) Ak polročná finančná správa nebola overená alebo preverená audítorom, emitent uvedie o tejto skutočnosti vo svojej správe vyhlásenie !

Polročná finančná správa bola overená, alebo preverená audítorom (u polročnej správy nie je povinnosť) (áno/nie) NIE

Vyhlásenie emitenta podľa § 35 ods. 11 zákona o burze o tom, že polročná správa nebola overená alebo preverená audítorom
Spoločnosť JTPEG Financing SK I, a. s., ako emitent v zastúpení Michaela Lukáč, ako predseda predstavenstva vyhlasuje, že polročná správa nebola overená audítorom.

Obchodné meno auditorskej spoločnosti, sídlo / číslo licencie alebo meno a priezvisko audítora, adresa/číslo licencie:

Dátum auditu:

§ 35 ods. 3 zákona o burze

1. Zostavuje konsolidovanú účtovnú závierku (áno/ v prípade, že nezostavuje uviesť nie) NIE

Priebežná konsolidovaná účtovná závierka podľa IAS/IFRS	Výkaz o finančnej situácii podľa IAS/IFRS	Príloha č. 14 (P14) Súvaha podľa IAS/IFRS
	Výkaz komplexného výsledku podľa IAS/IFRS	Príloha č. 15 (P15) Výkaz ZaS podľa IAS/IFRS
	Výkaz zmien vo vlastnom imaní podľa IAS/IFRS	Príloha č. 16 (P16) Výkaz zmien vo VI podľa IAS/IFRS
	Výkaz peňažných tokov podľa IAS/IFRS	Príloha č. 17 (P17) Výkaz PT podľa IAS/IFRS
	Poznámky podľa IAS/IFRS	Príloha č. 18 (P18) Poznámky podľa IAS/IFRS

Časť 3. Priebežná správa

Podľa § 35 ods. 2 písm. a) polročná správa obsahuje priebežnú správu vypracovanú v súlade s § 35 ods. 9 zákona o burze

Priebežná správa obsahuje najmä uvedenie dôležitých udalostí, ku ktorým došlo v prvých šiestich mesiacoch účtovného obdobia, a ich dopad na priebežnú účtovnú závierku v skrátenej štruktúre spolu s opisom hlavných rizík a neistôt na zostávajúcich šiest mesiacov účtovného obdobia.

JTPEG Financing SK I, a. s. (ďalej len "Spoločnosť") bola založená dňa 29. mája 2023 na základe notárskej zápisnice. Do Obchodného registra Slovenskej republiky bola zapísaná dňa 17. júna 2023.

Dňa 6. novembra 2023 prijala Spoločnosť v zastúpení Michaela Lukáč ako predseda predstavenstva Spoločnosti uznesenie o tom, že Spoločnosť schvaľuje založenie Programu vydávania dlhopisov do výšky 200 000 000 EUR, zabezpečeného ručiteľským vyhlásením spoločnosti JTPEG INVESTMENTS FUND SICAV, a.s. a zároveň schvaľuje vydanie prvej emisie dlhopisov v menovitej hodnote dlhopisov do výšky 60 000 000 EUR. Dňa 30. novembra 2023 predstavenstvo Burzy cenných papierov v Bratislave, a.s. (ďalej len "BCPB") rozhodlo o prijatí emisie nezabezpečených Dlhopisov Spoločnosti, registrovaných v Centrálnom depozitári cenných papierov SR (ďalej len „CDCP SR“) na regulovaný voľný trh BCPB (ďalej len „Voľný trh“). Dlhopisy boli emitované dňa 5. decembra 2023 pod názvom Dlhopis JTPEG FSK I 6,50/2028, ISIN SK4000024188, vo forme na doručiteľa, v zaknihovanej podobe, objem emisie 60.000.000,- EUR, v počte 60.000 kusov v menovitej hodnote 1.000,- EUR s pevným úrokovým výnosom 6,50 % p. a. (30E/360) so splatnosťou 5. decembra 2028. Úrokové výnosy sú vyplácané polročne späť, vždy k 5. júnu a k 5. decembru daného roka. Prvá výplata úrokových výnosov bola zrealizovaná dňa 5. júna 2024. Druhá výplata úrokových výnosov bude realizovaná dňa Spoločnosť má právo Dlhopisy predčasne splatiť, a to najskôr po uplynutí prvého výročia od dátumu emisie, t. z. po dátume 5. decembra 2024. Pokiaľ nedôjde k ich predčasnému splateniu, bude menovitá hodnota Dlhopisov splatená jednorazovo dňa 5. decembra 2028.

Dňa 2. januára 2024 prijala Spoločnosť v zastúpení Michaela Lukáč ako predseda predstavenstva Spoločnosti uznesenie o tom, že Spoločnosť schvaľuje vydanie druhej emisie dlhopisov v rámci Programu vydávania dlhopisov, ktorej menovitá hodnota dlhopisov bude do výšky 60 000 000 EUR. Dňa 18. januára 2024 predstavenstvo Burzy cenných papierov v Bratislave, a.s. (ďalej len "BCPB") rozhodlo o prijatí emisie nezabezpečených Dlhopisov Spoločnosti, registrovaných v Centrálnom depozitári cenných papierov SR (ďalej len „CDCP SR“) na regulovaný voľný trh BCPB (ďalej len „Voľný trh“). Dlhopisy boli emitované dňa 25. januára 2024 pod názvom Dlhopis JTPEG FSK II 6,25/2029, ISIN SK4000024550, vo forme na doručiteľa, v zaknihovanej podobe, objem emisie 60.000.000,- EUR, v počte 60.000 kusov v menovitej hodnote 1.000,- EUR s pevným úrokovým výnosom 6,25 % p. a. (30E/360) so splatnosťou 25. januára 2029. Úrokové výnosy sú vyplácané polročne späť, vždy k 25. júlu a k 25. januáru daného roka. Prvá výplata úrokových výnosov bola zrealizovaná dňa 25. júla 2024. Druhá výplata úrokových výnosov bola zrealizovaná dňa 25. januára 2025. Tretia výplata úrokového výnosu bude realizovaná dňa 25. júla 2025. Spoločnosť má právo Dlhopisy predčasne splatiť najskôr po uplynutí prvého výročia od dátumu emisie, t. z. po dátume 25. januára 2025. Pokiaľ nedôjde k ich predčasnému splateniu, bude menovitá hodnota Dlhopisov splatená jednorazovo dňa 25. januára 2029.

Finančné prostriedky získané z emisie vyššie uvedených dlhopisov boli použité na poskytnutie financovania spoločnosti v skupine, a to vo forme úverov, pôžičiek alebo inou formou financovania. Spoločnosť za 1. polrok 2025 dosahuje zisk vo výške 165.425 EUR a záporné vlastné imanie vo výške -38.359 EUR. Spoločnosť neočakáva žiadne významné zmeny v ďalšej činnosti a neočakáva žiadny významný nepriaznivý vývoj ani riziká na zostávajúce účtovné obdobie.

Ak ide o emitentov akcií, zahŕňa priebežná správa aj významné obchody so spriaznenými osobami, a to a) obchody, ku ktorým došlo v prvých šiestich mesiacoch aktuálneho účtovného obdobia a ktoré podstatne ovplyvnili finančné postavenie alebo činnosť emitenta v tomto období
žiadne

b) akékoľvek zmeny o týchto obchodoch uvedené v poslednej ročnej finančnej správe, ktoré by mohli mať podstatný vplyv na finančné postavenie alebo činnosť emitenta počas prvých šiestich mesiacov aktuálneho účtovného obdobia

žiadne

Podľa § 35 ods. 10) zákona o burze ak emitent nie je povinný zostaviť konsolidovanú účtovnú závierku, v priebežnej správe sa uvedú najmä obchody so spriaznenými osobami.

žiadne

§ 35 ods. 2 písm. c) zákona o burze

vyhlásenie zodpovedných osôb emitenta so zreteľným označením ich mena, priezviska a funkcie o tom, že podľa ich najlepších znalostí poskytuje priebežná účtovná závierka vypracovaná v súlade s osobitnými predpismi pravdivý a verný obraz aktív, pasív, finančnej situácie a hospodárskeho výsledku emitenta a spoločností zaradených do celkovej konsolidácie podľa požiadaviek uvedených odsekoch 3 a 4 § 35 zákona o burze a že uvedená priebežná správa obsahuje verný prehľad informácií podľa odseku 9 § 35 zákona o burze.

Priebežná účtovná závierka je vypracovaná v súlade s osobitnými predpismi a poskytuje pravdivý a verný obraz aktív, pasív, finančnej situácie a hospodárskeho výsledku Spoločnosti.

Michaela Lukáč
predseda predstavenstva



JTPEG Financing SK I, a. s.

Priebežná účtovná závierka

zostavená podľa Medzinárodného účtovného štandardu
IAS 34 Priebežné finančné vykazovanie
v znení prijatom Európskou úniou

za polrok končiaci sa 30. júna 2025

Obsah

Výkaz o finančnej situácii k 30. júnu 2025	3
Výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku za polrok končiaci sa 30. júna 2025	4
Výkaz zmien vo vlastnom imaní za polrok končiaci sa 30. júna 2025	5
Výkaz peňažných tokov za polrok končiaci sa 30. júna 2025	6
Poznámky účtovnej závierky k 30. júnu 2025	7

JTPEG Financing SK I, a. s.
Výkaz o finančnej situácii k 30. júnu 2025

	Poznámky	30.6.2025 tis. Eur	31.12.2024 tis. Eur
Majetok			
Pôžičky poskytnuté materskej spoločnosti v amortizovanej hodnote	4	116 609	116 472
Odložená daňová pohľadávka	6	342	386
Dlhodobý majetok spolu		116 951	116 858
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	5	106	2
Pôžičky poskytnuté materskej spoločnosti v amortizovanej hodnote	4	2 613	2 444
Ostatný majetok	7	74	72
Krátkodobý majetok spolu		2 793	2 518
Majetok spolu		119 744	119 376
Závazky			
Emitované dlhopisy	9	117 148	117 148
Dlhodobé záväzky spolu		117 148	117 148
Závazky z obchodného styku	10	9	19
Emitované dlhopisy	9	2 620	2 397
Ostatné záväzky	11	6	15
Krátkodobé záväzky spolu		2 635	2 431
Závazky spolu		119 783	119 579
Vlastné imanie			
Základné imanie	8	80	80
Zákonný rezervný fond	8	8	8
Ostatné kapitálové fondy	8	900	900
Výsledok hospodárenia minulých rokov		(1 192)	(782)
Komplexný výsledok hospodárenia za obdobie		165	(409)
Vlastné imanie spolu		(39)	(203)
Vlastné imanie a záväzky spolu		119 744	119 376

Účtovná závierka, ktorej súčasťou sú poznámky na stranách 7 až 32, bola zostavená dňa 26. septembra 2025.
Poznámky uvedené na stranách 7 až 32 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.


.....
Michaela Lukáč
predseda predstavenstva

JTPEG Financing SK I, a. s.**Výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku
za polrok končiaci sa 30. júna 2025**

		Obdobie od 1.1.2025 do 30.6.2025 tis. Eur	Obdobie od 1.1.2024 do 30.6.2024 tis. Eur
	Poznámky		
Úrokové výnosy rátané použitím efektívnej úrokovej miery	12	4 215	3 626
Úrokové náklady rátané použitím efektívnej úrokovej miery	12	(4 048)	(3 594)
Čistý úrokový výnos		167	32
Tvorba opravných položiek k poskytnutým pôžičkám	15	137	(916)
Ostatné finančné náklady	14	(74)	(68)
Ostatné prevádzkové náklady	13	(14)	(15)
Zisk / (strata) z prevádzkovej a finančnej činnosti		49	(999)
Zisk / (strata) pred zdanením		216	(967)
Daň z príjmov	16	(51)	203
Zisk / (strata) po zdanení za obdobie		165	(764)
Ostatné súčasti komplexného výsledku		0	0
Celkový komplexný zisk / (strata) za obdobie		165	(764)

Poznámky uvedené na stranách 7 až 32 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

JTPEG Financing SK I, a. s.
Výkaz zmien vo vlastnom imaní za polrok končiaci sa 30. júna 2025

<i>v tis. Eur</i>	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Ostatné kapitálové fondy	Nerozdelený zisk/ (Neuhradená strata) minulých rokov	Strata bežného účtovného obdobia po zdanení	Vlastné imanie spolu
Stav k 1. januáru 2025	80	8	900	(782)	(409)	(203)
Celkový komplexný výsledok za obdobie						
Rozdelenie výsledku hospodárenia	0	0	0	(409)	409	0
Zisk / (strata) za obdobie	0	0	0	0	165	165
Stav k 30. júnu 2025	80	8	900	(1 192)	165	(39)
Stav k 1. januáru 2024	80	8	0	0	(782)	(694)
Celkový komplexný výsledok za obdobie						
Vklad do ostatných kapitálových fondov	0	0	900	0	0	900
Rozdelenie výsledku hospodárenia	0	0	0	(782)	782	0
Strata za obdobie	0	0	0	0	(764)	(764)
Stav k 30. júnu 2024	80	8	900	(782)	(764)	(558)

Poznámky uvedené na stranách 7 až 32 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Výkaz peňažných tokov za polrok končiaci sa 30. júna 2025

		Obdobie od 1.1.2025 do 30.6.2025	Obdobie od 1.1.2024 do 30.6.2024
	Poznámky	tis. Eur	tis. Eur
Zisk / (strata) pred zdanením		216	(967)
<i>Nepeňažné úpravy o:</i>			
Úrokové náklady	12	4 048	3 594
Úrokové výnosy	12	(4 215)	(3 626)
Tvorba opravných položiek k poskytnutým pôžičkám	15	(137)	916
<i>Peňažné úpravy o:</i>			
Poskytnuté pôžičky	4	0	(58 672)
Splátky poskytnutých pôžičiek	4	0	0
Prijaté úroky		4 047	1 070
Zaplatené úroky		(3 825)	(1 950)
Zaplatená daň z príjmov		(10)	0
Zvýšenie/(zníženie) stavu záväzkov z obchodného styku	10	(10)	(31)
(Zvýšenie)/zníženie stavu ostatného majetku	7	(2)	15
Zvýšenie/(zníženie) stavu ostatných záväzkov	11	(8)	(37)
Peňažné toky použité/získané v prevádzkovej činnosti		104	(59 688)
Vklad do ostatných kapitálových fondov	8	0	900
Príjmy z emitovaných dlhopisov	9	0	58 763
Peňažné toky získané z finančnej činnosti		0	59 663
Čisté zvýšenie / zníženie peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov		104	(25)
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku obdobia	5	2	36
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci obdobia	5	106	11

Poznámky uvedené na stranách 7 až 32 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

JTPEG Financing SK I, a. s.
Poznámky účtovnej zvierky k 30. júnu 2025

1. Všeobecné informácie

JTPEG Financing SK I, a. s. (ďalej „spoločnosť“) bola založená v Slovenskej republike zakladateľskou listinou zo dňa 29. mája 2023 a je zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sa, vložka číslo: 7582/B. Zápis do obchodného registra bol vykonaný dňa 17. júna 2023.

Identifikačné číslo („IČO“) a daňové identifikačné číslo („DIČ“) sú:

Identifikačné číslo: 55 524 826
Daňové identifikačné číslo: 2122014411

Sídlo spoločnosti je: Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava - mestská časť Staré Mesto

Účtovná zvierka Spoločnosti za predchádzajúce účtovné obdobie, ktoré sa skončilo 31. decembra 2024, bola schválená 16. septembra 2025 valným zhromaždením.

Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných spoločnostiach podľa § 56 ods. 5 Obchodného zákonníka, ani podľa podobných ustanovení iných predpisov.

Štruktúra akcionárov k 30. júnu 2025 bola nasledujúca:

	Hlasovacie právo v %	Podiel na základnom imaní v %
JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s.	100%	100%
Spolu	100%	100%

Štruktúra akcionárov k 31. decembru 2024 bola nasledujúca:

	Hlasovacie právo v %	Podiel na základnom imaní v %
JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s.	100%	100%
Spolu	100%	100%

Spoločnosť je zahrnutá do konsolidačného celku spoločnosti JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s., ktorá sa zahŕňa do konsolidácie spoločnosti J&T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED, so sídlom na Cypre. Konsolidovaná účtovná zvierka, ktorá je súčasťou konsolidovanej výročnej správy, je uložená v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe.

K 30. júnu 2025 bolo predstavenstvo zložené z týchto osôb:

- Michaela Lukáč – predseda predstavenstva

K 30. júnu 2025 bola dozorná rada zložená z týchto osôb :

- Tomáš Zamec – člen dozornej rady
- Peter Černý – člen dozornej rady
- Peter Kmeč – člen dozornej rady

JTPEG Financing SK I, a. s.
Poznámky účtovnej závierky k 30. júnu 2025

Aktivita

Hlavnými činnosťami spoločnosti sú:

- poskytovanie úverov alebo pôžičiek z peňažných zdrojov získaných výlučne bez verejnej výzvy a bez verejnej ponuky majetkových hodnôt,
- sprostredkovanie poskytovania úverov alebo pôžičiek z peňažných zdrojov získaných výlučne bez verejnej výzvy a bez verejnej ponuky majetkových hodnôt.

Spoločnosť bola zriadená za účelom vydania dlhopisov a poskytovania pôžičiek a úverov materskej spoločnosti, ktorou je spoločnosť JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s. (ďalej „akcionár“ alebo „materská spoločnosť“). Hlavným zdrojom príjmov spoločnosti sú splátky úverov alebo pôžičiek od materskej spoločnosti a úrokových výnosov z nich plynúcich. Spoločnosť s výnimkou dlhopisov a súvisiacich zmluvných záväzkov neprevzala žiadne iné významné záväzky. Splatenie dlhopisov bude v konečnom dôsledku financované zo splátok pôžičiek poskytnutých materskej spoločnosti.

2. Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

(a) Vyhlásenie o súlade

Účtovná závierka Spoločnosti k 30. júnu 2025 je zostavená ako priebežná účtovná závierka podľa § 18 ods. 1 zákona NR SR č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve (ďalej „zákon o účtovníctve“) za účtovné obdobie od 1. januára 2025 do 30. júna 2025.

Účtovná závierka spoločnosti k 30. júnu 2025 bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva („IFRS“) vydanými Radou pre medzinárodné účtovné štandardy („IASB“) v znení prijatom Európskou úniou („EÚ“).

Nasledujúce štandardy finančného výkazníctva, úpravy štandardov a interpretácie, ktoré sú účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2024 boli použité pri zostavovaní účtovnej závierky spoločnosti:

- **Doplnenia k IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky, Klasifikácia záväzkov ako krátkodobé alebo dlhodobé** (Účinné pre ročné účtovné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2024 alebo neskôr. Skoršie uplatňovanie je povolené).
- **Doplnenia k IFRS 16 Lízingy, Záväzky z lízingu pri predaji a spätnom lízingu** (Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2024 alebo neskôr. Skoršie uplatňovanie je povolené).
- **Doplnenia k IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky, Dlhodobé záväzky s kovenantmi** (Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2024 alebo neskôr. Skoršie uplatňovanie je povolené).
- **Doplnenia a zmeny k IAS 7 Výkaz peňažných tokov, Finančné dohody s dodávateľmi** (Účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2024 alebo neskôr. Skoršie uplatňovanie je povolené).
- **Doplnenia a zmeny k IFRS 7 Finančné nástroje: Zverejnenia: Finančné dohody s dodávateľmi** (Účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2024 alebo neskôr. Skoršie uplatňovanie je povolené).

Nasledujúce štandardy finančného výkazníctva, úpravy štandardov a interpretácie, ktoré ešte nie sú účinné:

- **IFRS 18 Prezentácia a zverejňovanie informácií v účtovnej závierke** (Vydaný v apríli 2024, účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2027 alebo neskôr, skoršie uplatňovanie je povolené). IFRS 18 nahrádza doterajší štandard IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky. Zavádza nové požiadavky na členenie výkazu ziskov a strát na tri hlavné kategórie: prevádzkové, investičné a finančné, a tiež dva nové medzisúčty: „Prevádzkový zisk alebo strata“ a „Zisk alebo strata pred financovaním a daňou z príjmov“. Tiež zavádza

JTPEG Financing SK I, a. s.
Poznámky účtovnej závierky k 30. júnu 2025

nové zverejňovania manažérskych opatrení výkonnosti (MPM – Management Performance Measures), ktoré sú definované ako súčty jednotlivých položiek výnosov a nákladov, ktoré sa uvádzajú v účtovnej závierke. Poskytuje tiež rozšírené usmernenie o tom, ako zoskupovať informácie v účtovnej závierke.

- **IFRS 19 Dcérske spoločnosti bez verejnej zodpovednosti: Zverejnenia** (Vydaný v máji 2023, účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2027 alebo neskôr, skoršie uplatňovanie je povolené). IFRS 19 umožňuje určitým dcérskym spoločnostiam bez verejnej zodpovednosti uplatniť zjednodušené zverejňovanie informácií. Cieľom je znížiť náklady a administratívnu záťaž pri zachovaní relevantnosti a spoľahlivosti informácií, ktoré tieto spoločnosti poskytujú svojmu materskému podniku a iným používateľom účtovnej závierky.
- **Doplnenia k IFRS 9 Finančné nástroje: Klasifikácia a oceňovanie finančných nástrojov a Doplnenia k IFRS 7 Finančné nástroje: Zverejnenia** (Vydané v máji 2024, účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2026 alebo neskôr, skoršie uplatňovanie je povolené). Tieto doplnenia sa týkajú najmä vyrovnávania finančných záväzkov pomocou elektronického platobného systému a posudzovania charakteristík zmluvných peňažných tokov najmä pri aktívach s environmentálnymi, sociálnymi a riadiacimi (ESG) charakteristikami.

Spoločnosť v súčasnosti analyzuje možný dopad týchto nových štandardov a úprav na svoje budúce účtovné závierky.

Ďalšie nové Medzinárodné štandardy finančného výkazníctva a interpretácie, ktoré ešte nie sú v platnosti

Spoločnosť predčasne neaplikovala žiadne štandardy IFRS, pokiaľ prijatie nie je povinné ku dňu účtovnej závierky. Tam, kde prechodné ustanovenia v prijatom IFRS dávajú možnosť účtovnej jednotke sa rozhodnúť, či použije nové štandardy v budúcnosti, či naopak skôr, spoločnosť si zvolí aplikáciu štandardu v súlade so zadefinovanou účinnosťou. Vedenie spoločnosti neočakáva, že tieto ďalšie nové štandardy budú mať významný dopad na účtovnú závierku spoločnosti.

(b) Východiská pre prípravu

Individuálna účtovná závierka bola zostavená na základe predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti, ktorý nebol do dňa zostavenia účtovnej závierky porušený. Je zostavená na základe historických ocenení okrem finančného majetku a záväzkov, ktoré sú ocenené v amortizovanej hodnote s použitím efektívnej úrokovej miery.

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS vyžaduje, aby spoločnosť uskutočnila odhady a predpoklady, ktoré ovplyvňujú hodnoty vykazované v účtovných výkazoch a súvisiacich komentároch. Odhady a úsudky uskutočnené pri zostavovaní tejto účtovnej závierky sa týkajú rôznych účtovných oblastí a najvýznamnejšie z nich sú detailnejšie popísané v ďalších častiach tejto účtovnej závierky.

Spoločnosť vykazuje záporné vlastné imanie a pomer jej vlastného imania a záväzkov k 31. decembru 2024 je menej ako 8 ku 100. Spoločnosť je v zmysle Obchodného zákonníka v kríze. Spoločnosť si je vedomá, že podľa § 67b Obchodného zákonníka štatutárny orgán spoločnosti, ktorý zistil alebo s prihliadnutím na všetky okolnosti mohol zistiť, že spoločnosť je v kríze, je povinný v súlade s požiadavkami potrebnej odbornej alebo náležitej starosti urobiť všetko, čo by v odbornej situácii urobila iná rozumne starostlivá osoba v obdobnom postavení na jej prekonanie. Spoločnosť plánuje plniť záväzky plynúce z vydaných dlhopisov prostredníctvom budúcich príjmov zo splácania istiny a úrokov z poskytnutého úveru.

Navyše materská spoločnosť vydala za vydané dlhopisy ručenie v prospech majiteľov dlhopisov. Ručiteľ sa zaväzuje uspokojiť nesplnený záväzok Spoločnosti v prospech vlastníka dlhopisu po celú dobu držania dlhopisov.

Vedenie Spoločnosti je preto presvedčené, že vyššie uvedené faktory nepredstavujú udalosti alebo podmienky, ktoré môžu vyvolať závažné pochybnosti o nepretržitom pokračovaní v činnosti Spoločnosti.

JTPEG Financing SK I, a. s.
Poznámky účtovnej závierky k 30. júnu 2025

(c) Funkčná mena a mena prezentácie

Táto účtovná závierka je zostavená v eurách (€), ktoré sú funkčnou menou spoločnosti.

Sumy v eurách sú vyjadrené v tisícoch a zaokrúhlené, okrem tých, pri ktorých je uvedené inak. Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

(d) Použitie odhadov a súvisiacich kľúčových zdrojov neistoty

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS si vyžaduje, aby vedenie použilo úsudky, odhady a predpoklady, ktoré ovplyvňujú aplikáciu účtovných zásad a účtovných metód a výšku vykazaného majetku, záväzkov, výnosov a nákladov. Skutočné výsledky sa môžu líšiť od týchto odhadov.

Odhady a súvisiace predpoklady sú priebežne aktualizované. Úpravy účtovných odhadov sú vykázané v období, v ktorom je odhad korigovaný a vo všetkých budúcich ovplyvnených obdobiach, na ktoré má táto úprava vplyv.

Informácie o významných oblastiach neistoty odhadov a významných úsudkoch v použitých účtovných zásadách a účtovných metódach, ktoré majú najvýznamnejší vplyv na sumy vykázané v účtovnej závierke, sú opísané v bode 3 e) poznámok.

Požiadavky účtovných postupov a zverejňovaných informácií vyžadujú, aby bola stanovená reálna hodnota finančného majetku a záväzkov. Pri stanovovaní reálnej hodnoty majetku a záväzkov Spoločnosť používa trhové (pozorovateľné) vstupy vždy, keď je to možné. Ak trh nie je aktívny, reálna hodnota majetku a záväzkov sa určí použitím oceňovacích techník. Pri aplikovaní oceňovacích techník sa používajú odhady a predpoklady, ktoré sú konzistentné s informáciami o odhadoch a predpokladoch, ktoré sú k dispozícii, a ktoré by použili účastníci trhu pri stanovení ceny.

Podľa vstupov použitých pri určení reálnej hodnoty majetku a záväzkov boli definované rozdielne úrovne reálnej hodnoty:

- Úroveň 1: kótované ceny (neupravené) na aktívnych trhoch za identické položky majetku a záväzkov.
- Úroveň 2: vstupy iné ako kótované ceny uvedené v úrovni 1, ktoré možno pozorovať pri danom majetku a záväzkoch buď priamo (ako ceny), alebo nepriamo (odvođené od cien).
- Úroveň 3: vstupy pre majetok a záväzky, ktoré nie sú založené na pozorovateľných trhových údajoch (nepozorovateľné vstupy).

Pokiaľ je možné vstupné údaje použité na ocenenie reálnou hodnotou majetku alebo záväzkov zaradiť do rôznych úrovní, potom ocenenie reálnou hodnotou je ako celok zaradené do rovnakej úrovne, ako je vstupný údaj najnižšej úrovne, ktorý je významný vo vzťahu k celému oceneniu.

Pokiaľ dôjde k zmene vstupov použitých na určenie reálnej hodnoty majetku a záväzkov, spoločnosť vykáže presun medzi úrovňami reálnej hodnoty v období, v ktorom k zmene došlo.

Reálna hodnota nederivátových nástrojov stanovovaná spoločnosťou pre účely zverejnení sa vypočíta na základe súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov z istiny a úrokov, diskontovaných trhovou úrokovou mierou k dátumu zostavenia účtovej závierky.

3. Účtovné zásady, metódy a postupy

(a) Úrokové výnosy a úrokové náklady

Úrokové výnosy a náklady sú vykazované vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčasti komplexného výsledku. Sú počítané použitím efektívnej úrokovej miery, ktorá sa použije na hrubú účtovnú hodnotu majetku (pokiaľ nie je znehodnotená) alebo záväzku.

JTPEG Financing SK I, a. s.
Poznámky účtovnej závierky k 30. júnu 2025

Efektívna úroková miera je sadzba, ktorá presne diskontuje odhadované budúce peňažné platby a príjmy počas životnosti finančného majetku alebo záväzku (prípadne, ak je to vhodné, obdobia kratšieho) na účtovnú hodnotu finančného majetku alebo záväzku. Efektívna úroková miera sa stanovuje pri prvotnom vykázaní finančného majetku a záväzku a neskôr sa nereviduje.

Výpočet efektívnej úrokovej miery zahŕňa všetky zaplatené poplatky a bázičné body alebo prijaté transakčné náklady a diskonty alebo prémie, ktoré sú neoddeliteľnou súčasťou efektívnej úrokovej miery. Transakčné náklady sú prírastkové náklady, ktoré sa dajú priamo priradiť nadobudnutiu, vydaniu alebo vyradeniu finančného majetku alebo záväzku.

(b) Daň z príjmu

Daň z príjmu zahŕňa splatnú a odloženú daň. Daň z príjmu sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčasti komplexného výsledku okrem položiek, ktoré sa vykazujú priamo vo vlastnom imaní.

Splatná daň je očakávaný daňový záväzok vychádzajúci zo zdaniteľných príjmov za rok prepočítaný platnou sadzbou dane ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, upravený o sumy súvisiace s minulými obdobiami. Zdaniteľný výsledok (zisk alebo strata) je pritom odlišný od výsledku hospodárenia prezentovaného vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčasti komplexného výsledku z dôvodu odlišného pohľadu na daňovo uznateľné náklady a výnosy, ktoré sú od účtovného výsledku hospodárenia odpočítané alebo naopak pripočítané.

Odložená daň sa vypočíta použitím súvahovej metódy, pri ktorej vzniká dočasný rozdiel medzi účtovnou hodnotou majetku a záväzkov pre účely výkazníctva a ich hodnotami pre daňové účely. Odložená daň je počítaná pomocou daňových sadzieb, pri ktorých sa očakáva, že sa použijú na dočasné rozdiely v čase ich realizácie na základe zákonov, ktoré boli platné alebo prijaté ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Odložená daňová pohľadávka je vykázaná iba do tej miery, do akej je pravdepodobné, že v budúcnosti budú dosiahnuté zdaniteľné zisky, voči ktorým sa dá pohľadávka uplatniť. Odložené daňové pohľadávky sú prehodnotené ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka a znížené v rozsahu, pre ktorý je nepravdepodobné, že bude možné daňový úžitok, ktorý sa ich týka, realizovať.

(c) Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty

Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty zahŕňajú voľné prostriedky na bankových účtoch a vysoko likvidné investície so splatnosťou nepresahujúcou tri mesiace.

Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty sú vykazované vo výkaze o finančnej situácii v amortizovanej hodnote.

(d) Finančný majetok: Stanovenie obchodného modelu

Faktory, ktoré Spoločnosť zohľadňuje pri stanovení obchodného modelu pre účely zaradenia finančného majetku, resp. skupín majetku, zahŕňajú:

- Stanovej politik a cieľov pre držbu finančného majetku, napríklad či je cieľom spoločnosti inkasovať zmluvné peňažné toky alebo inkasovať zmluvné peňažné toky a zároveň aj peňažné toky z predaja majetku,
- Spôsobu, ako spoločnosť výkonnosť majetku vyhodnocuje,
- Rizík, ktoré ovplyvňujú výkonnosť obchodného modelu (a finančného majetku, ktoré sú v ňom zaradené) a ich riadenia,
- Spôsobu odmeňovania vedenia spoločnosti, to znamená či ich odmeny sú založené na reálnej hodnote majetku alebo naopak sú založené na riadení zmluvných peňažných tokov.

Obchodný model na riadenie aktív sa posudzuje na portfóliovom základe, ak je to aplikovateľné.

JTPEG Financing SK I, a. s.

Poznámky účtovnej závierky k 30. júnu 2025

Ak je zámerom obchodného modelu držať majetok s cieľom inkasovať zmluvné peňažné toky alebo inkasovať zmluvné peňažné toky ako aj inkasovať peňažné toky z predaja finančného majetku, spoločnosť posúdi, či peňažné toky finančného nástroja predstavujú výhradne platby istiny a úroku („SPPI test“). Pri posudzovaní spoločnosť zvaží, či sú zmluvné peňažné toky v súlade so základnou dohodou o poskytovaní úverov, t.j. či úroky zohľadňujú iba časovú hodnotu peňazí, úverové riziko, iné základné riziká a ziskové rozpätie. Ak zmluvné podmienky uvádzajú expozície voči riziku alebo volatilite, ktoré nie sú v súlade so základnou dohodou o poskytovaní úverov, súvisiaci finančný majetok sa klasifikuje a oceňuje v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia.

Posúdenie splnenia SPPI testu

Pre účely tohto posúdenia je istina definovaná ako reálna hodnota finančného majetku pri jeho prvotnom vykázaní. Úrok je definovaný ako predpokladaná časová hodnota peňazí zohľadňujúca okrem času i základné súvisiace riziká, náklady (likvidita, administratívne náklady) a tiež zisková prirážka.

Pri posudzovaní, či zmluvné peňažné toky sú v súlade s požiadavkami SPPI testu, spoločnosť berie do úvahy zmluvné podmienky daného majetku. Napríklad skúma, či zmluvné podmienky umožňujú meniť termíny alebo čiastky peňažných tokov. V takom prípade by podmienky testu neboli splnené.

Spoločnosť zohľadňuje najmä a) náhodné udalosti, ktoré by mohli zmeniť čiastku či termín peňažného toku, b) podmienky, ktoré by mohli upravovať zmluvne dohodnutú úrokovú sadzbu, c) možnosť predčasného splatenia či rozšírenia splatnosti a ich pravdepodobnosť, či d) podmienky, ktoré by obmedzovali nároky spoločnosti na peňažné toky z daného majetku.

V nadväznosti na vyhodnotenie faktorov a určenie obchodného modelu, spoločnosť zaradí finančný majetok pri prvotnom vykázaní do jednej z nasledujúcich kategórií:

- amortizovaná hodnota („amortized costs“)
- reálna hodnota cez ostatné súčasti komplexného výsledku (FVOCI)
- reálna hodnota cez výsledok hospodárenia (FVTPL).

Zaradenie finančného majetku sa po jeho prvotnom vykázaní nezmení, iba ak Spoločnosť zmení svoj obchodný model na riadenie finančného majetku. V takomto prípade všetok súvisiaci finančný majetok je reklasifikovaný k prvému dňu prvého obdobia nasledujúceho po zmene obchodného modelu.

(e) Finančný majetok v amortizovanej hodnote

i. Klasifikácia

Finančný majetok oceňovaný amortizovanou hodnotou je nederivátový majetok s pevnými alebo vopred dohodnutými platbami. Tento finančný majetok zahŕňa najmä úvery poskytnuté nebankovým inštitúciám, pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky.

ii. Prvotné vykázanie

Finančný majetok sa pri svojom vzniku vykáže v reálnej hodnote upravenej o transakčné náklady, ktoré priamo súvisia s obstaraním alebo vydaním finančného nástroja, t.j. sú k nemu priamo priraditeľné.

iii. Oceňovanie

Poskytnuté úvery a obchodné pohľadávky sa oceňujú po prvotnom vykázaní v amortizovanej hodnote, po zohľadnení očakávaných strát zo zníženia hodnoty k súvahovému dňu.

Amortizovaná hodnota finančného majetku je suma, v ktorej je majetok ocenený pri prvotnom vykázaní, znížená o splátky istiny, znížená alebo zvýšená o kumulovanú amortizovanú hodnotu rozdielu medzi prvotne vykázanou hodnotou a hodnotou pri splatnosti, pri použití efektívnej úrokovej miery. Účtovná hodnota tohto majetku je upravená o opravné položky (Expected credit losses, „ECL“). Úrokový výnos plynúci z tohto finančného majetku je zahrnutý vo Výkaze ziskov a strát a ostatných súčasti komplexného výsledku ako súčasť úrokových výnosov rátaných použitím efektívnej úrokovej miery.

JTPEG Financing SK I, a. s.
Poznámky účtovnej závierky k 30. júnu 2025

iv. Ukončenie vykazovania

Spoločnosť ukončí vykazovanie finančného majetku, keď sa ukončia zmluvné práva na peňažné toky z finančného majetku alebo spoločnosť prevedie zmluvné práva na peňažné toky z finančného majetku prevodom podstatnej časti rizík a úžitkov vyplývajúcich z vlastníctva finančného majetku na tretiu stranu. Vytvorený alebo zachovaný podiel spoločnosti na prevedenom finančnom majetku sa vykazuje ako samostatný majetok.

Ak si Spoločnosť ponechá všetky alebo podstatnú časť rizík a úžitkov, nie je ukončené vykazovanie prevedeného majetku vo výkaze o finančnej situácii. Transakcie ako napríklad zapožičanie cenných papierov a transakcie pri kúpe a spätnom predaji predstavujú transakcie, keď si Spoločnosť ponechá všetky alebo podstatné časti rizík a úžitkov. Spoločnosť taktiež ukončí vykazovanie určitého majetku, keď odpíše zostatky, ktoré sa považujú za nevymožiteľné.

v. Zníženie hodnoty

Zníženie hodnoty finančného majetku sa posudzuje modelom „očakávaných strát z úverov“ (expected credit loss, ECL), čo znamená, že udalosť spôsobujúca stratu nemusí nastať predtým, ako sa vykáže opravná položka. Tento model znehodnotenia sa aplikuje na finančný majetok, ktorý sa oceňuje amortizovanou hodnotou alebo FVOCI, okrem investícií do nástrojov vlastného imania, a na majetok zo zmlúv (contract assets).

Zníženie hodnoty finančného majetku v amortizovanej hodnote predstavuje rozdiel medzi všetkými zmluvnými peňažnými tokmi, ktoré prináležia účtovnej jednotke v súlade so zmluvou a všetkými peňažnými tokmi, ktoré sa očakáva, že budú prijaté, diskontované pôvodnou efektívnou úrokovou sadzbou. Spoločnosť pri odhadovaní peňažných tokov zvažuje všetky zmluvné podmienky finančného majetku počas očakávanej životnosti tohto finančného majetku. Zvažované peňažné toky by mali zahŕňať aj peňažné toky z predaja držaného kolaterálu alebo inej formy zníženia kreditného rizika, ktorá je neoddeliteľnou súčasťou zmluvných podmienok.

Výpočet ECL je oblasť, ktorá si vyžaduje použitie modelov a významných predpokladov o budúcich ekonomických podmienkach a úverovom správaní (napr. pravdepodobnosť neplnenia záväzkov zo strany dlžníkov a výsledné straty). Pri uplatňovaní účtovných požiadaviek na meranie ECL sa vyžaduje niekoľko významných úsudkov, ako napríklad:

- Stanovenie kritérií pre významné zvýšenie kreditného rizika (Significant increase in credit risk, „SICR“);
- Výber vhodných modelov a predpokladov na meranie ECL;
- Stanovenie počtu a relatívnych váh scenárov zameraných na budúcnosť pre každý typ produktu / trhu a súvisiace ECL;
- Vytvorenie skupín podobných finančných aktív na účely merania ECL, ak je to aplikovateľné.

Výsledná ECL odzrkadľuje:

- nezaujatú a pravdepodobnosťou váženú výšku očakávaných peňažných tokov, ktorá sa stanovuje posúdením viacerých možných scenárov;
- časovú hodnotu peňazí;
- primerané a preukázateľné informácie, ktoré sú k dátumu vykazovania k dispozícii bez vynaloženia neprimeraných nákladov alebo úsilia o minulé udalostiach, súčasných podmienkach a prognózach budúcich hospodárskych podmienok.

Metóda oceňovania očakávaných úverových strát

Metóda očakávaných úverových strát zníženia hodnoty berie do úvahy súčasnú hodnotu všetkých strát spôsobených zlyhaním dlžníka a to (i) počas nasledujúcich 12-tich mesiacov („12-mesačné ECL“), alebo (ii) počas očakávanej doby trvania finančného nástroja v závislosti na tom, či došlo k zhoršeniu kreditného rizika od prvého vykázania („Celoživotné ECL“). IFRS 9 stanovuje trojstupňový model znehodnotenia založený na zmene úverovej kvality od prvého vykázania, ako je zhrnuté nižšie:

JTPEG Financing SK I, a. s.
Poznámky účtovnej závierky k 30. júnu 2025

- **Etap 1 (Stage 1):** Finančný nástroj, ktorý nie je znehodnotený pri prvotnom vykázaní, je zaradený do stupňa 1 a jeho úverové riziko je priebežne monitorované Spoločnosťou. Sem sú zaradené aj všetky finančné nástroje, u ktorých nedošlo od momentu prvotného vykázania k významnému nárastu úverového rizika. Opravná položka je vykázaná vo výške zodpovedajúcej očakávaným úverovým stratám pri pravdepodobnosti zlyhania v priebehu nasledujúcich 12 mesiacov po súvahovom dni. Úrokové výnosy sú počítané metódou efektívnej úrokovej sadzby aplikovanou na hrubú účtovnú hodnotu finančného majetku.
- **Etap 2 (Stage 2):** V prípade, ak spoločnosť identifikuje výrazné zvýšenie úverového rizika („SICR“) od prvotného vykázania finančného majetku, avšak ten nie úverovo znehodnotený, takýto finančný majetok je presunutý do stupňa 2. Opravná položka je vykázaná vo výške zodpovedajúcej očakávaným úverovým stratám za celú dobu trvania finančného nástroja (očakávané úverové straty, ktoré sú dôsledkom všetkých možných udalostí vyvolávajúcich stratu po dobu trvania finančného nástroja). Úrokové výnosy sú počítané metódou efektívnej úrokovej sadzby aplikovanou na hrubú účtovnú hodnotu finančného majetku.
- **Etap 3 (Stage 3):** Ak je finančný nástroj úverovo znehodnotený, je presunutý do stupňa 3. Podobne ako v Etape 2 spoločnosť vykáže opravné položky vo výške zodpovedajúcej očakávaným úverovým stratám za celú dobu trvania finančného nástroja. Úrokové výnosy sú počítané metódou efektívnej úrokovej sadzby avšak aplikovanou na čistú účtovnú hodnotu finančného majetku po zohľadnení opravnej položky.

Významné zvýšenie úverového rizika (Significant increase in credit risk, SICR)

Ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, spoločnosť vyhodnocuje, či došlo k výraznému nárastu úverového rizika od jeho prvotného vykázania. Spoločnosť posudzuje zmenu rizika zlyhania počas celej doby trvania finančného majetku a to tak, že porovnáva riziko zlyhania k dátumu zostavenia účtovnej závierky s rizikom zlyhania v čase jeho prvotného vykázania s prihliadnutím na vhodné a dostupné informácie (také, ktoré má spoločnosť k dispozícii bez vynaloženia neprimerane vysokých nákladov).

Vyhodnocovanie významného nárastu úverového rizika je založené na analýze kvalitatívnych a kvantitatívnych faktorov. Spoločnosť predpokladá, že finančný majetok zaznamenal významné zvýšenie úverového rizika, keď je splnené jedno alebo viac z nasledujúcich kritérií:

Kvalitatívne faktory:

- Dlžník je v omeškaní so svojimi zmluvnými platbami viac ako 30 dní;
- Došlo k porušeniu zmluvných podmienok (aj pre finančné zábezpeky (kovenanty));
- Došlo ku skutočnej alebo očakávanej významne nepriaznivej zmene v prevádzkových výsledkoch dlžníka;
- Existujú negatívne informácie o dlžníkovi z externých zdrojov;
- Došlo k významnej nepriaznivej zmene v obchodných, finančných a/alebo hospodárskych podmienkach, v ktorých dlžník pôsobí;
- Došlo k významnej zmene v hodnote zabezpečenia (len v prípade zabezpečených nástrojov) čo by mohlo zvýšiť riziko zlyhania;
- Došlo ku skutočnej alebo očakávanej úľave, reštrukturalizácii alebo k zmene v splátkovom kalendári.

Kvantitatívne faktory:

Zhoršenie úverového rizika je posudzované na základe zmeny ratingu od prvotného zúčtovania. Súčasný rating je porovnávaný s ratingom priradeným v čase prvotného vykázania. Skupina, do ktorej spoločnosť patrí, používa interný systém 12-tich ratingových stupňov. 13. stupeň je definovaný ako zlyhanie. Skupina používa prechodovú maticu, ktorá definuje pohyby (zhoršenie ratingu), ktoré sa považujú za významné:

JTPEG Financing SK I, a. s.
Poznámky účtovnej závierky k 30. júnu 2025

- ratingy 1-3, ktoré spadajú pod investičný stupeň, považuje skupina za nízke úverové riziko a migrácia v rámci týchto ratingov sa nepovažuje za znak SICR;
- u ďalších ratingových stupňov sa vychádza zo vzorca pre určenie hraničnej hodnoty PD, po jej prekročení sa expozícia zaradí do Etapy 2;
- Skupina používa najviac trojnásobok navýšenia PD, pre určenie prechodu do Etapy 2, tak aby bolo zaručené, že hraničná hodnota PD pre postup do Etapy 2 nebude pre žiadnu ratingovú triedu vyššia, ako trojnásobok strednej hodnoty PD danej ratingovej triedy (pre konkrétne expozície sa to stať môže, ale len ak jej zodpovedajúce PD je pri jej vzniku nižšie, ako stredné PD najlepšej ratingovej triedy);
- zároveň sa hodnoty hraničných hodnôt zvyšujú s vyššími ratingami tak, aby u vysokých ratingov s vysokou strednou hodnotou PD stačilo nižšie ako trojnásobné zvýšenie PD a boli by tak podchytené všetky významné zmeny PD.

Definícia a znaky zlyhania a znehodnotenia finančného majetku

Spoločnosť definuje finančný majetok ako zlyhaný, ako je to plne v súlade s definíciou úverového znehodnotenia, keď došlo k jednej alebo viacerým udalostiam, ktoré majú škodlivý vplyv na odhadované budúce peňažné toky tohto finančného majetku.

- Ktorýkoľvek podstatný kreditný záväzok dlžníka voči Spoločnosti je viac než 90 dní po termíne splatnosti;
- Dlžník vyhlásil bankrot alebo inú formu reorganizácie;
- Dlžník požiadal Spoločnosť o úľavu z ekonomických alebo zmluvných dôvodov, ktoré súvisia s finančnými ťažkosťami dlžníka a zrejším výrazným znížením kvality finančného majetku;
- Úver bol zosplatnený;
- Príznaky znehodnotenia, ktoré vedú k predpokladu, že dlžník nesplátí svoje kreditné záväzky voči spoločnosti v plnej výške a včas bez toho, aby Spoločnosť urobila úkony, akými je napríklad realizácia zabezpečenia;
- Zlyhanie dlžníka v inej finančnej inštitúcii;
- Akékoľvek iné varovné príznaky identifikované v procese monitoringu dlžníka a angažovanosti, ktoré podľa hodnotenia Spoločnosti povedú k tomu, že dlžník nesplátí svoje kreditné záväzky voči Spoločnosti v plnej výške a včas bez toho, aby Spoločnosť urobila úkony na zabezpečenie návratnosti úveru.

Stanovenie očakávaných úverových strát (ECL)

Odhad očakávaných úverových strát je modelovaný na základe pravdepodobnosti zlyhania (Probability of default, „PD“), očakávanej straty v zlyhaní (Loss given default „LGD“) a expozícia v zlyhaní (Exposure at default, „EAD“).

Stanovenie pravdepodobnosti zlyhania (PD)

Pravdepodobnosť zlyhania sa vyjadruje v percentách a stanovuje sa nasledovne:

- Pre majetok zaradený v Etape 1 sa určí ročná (v prípade doby splatnosti kratšej ako 1 rok celoživotná) PD
- Pre majetok zaradený v Etape 2 sa určí celoživotná PD
- Pre majetok zaradený v Etape 3 je hodnota PD na úrovni 100%.

Postup výpočtu PD je rozdelený do dvoch krokov:

- výpočet jednoročných PD za uplynulý rok, ktoré sú zostavené z TTC (Through – The – Cycle) PD upravených o makroekonomický vývoj;
- výpočet kumulatívnych viacročných PD, v rámci ktorého sa aplikuje násobenie jednoročných prechodových matíc, upravených podľa makroekonomických projekcií pre príslušný rok.

Pre odvodenie TTC matíc skupina využíva migračné matice uvedené vo verejne dostupných materiáloch spoločnosti Moody's, a to najmä z dôvodu nedostatočnej granularity portfólia a časovej dĺžky vlastných odporozovaných dát.

JTPEG Financing SK I, a. s.

Poznámky účtovnej závierky k 30. júnu 2025

Pravdepodobnosť zlyhania predvoleného ratingového stupňa sa vypočíta pomocou anualizovaných migračných matíc. Migračné matice sú štvŕťročné stochastické matice, ktoré opisujú Markovov proces migrácie medzi ratingovými stupňami. Pravdepodobnosť zlyhania na horizontoch, ktoré nezodpovedajú celým rokom, sa vypočíta interpoláciou, ktorá používa odhad stochastického koreňa migračnej matice za príslušný rok.

Hlavným predpokladom, ktorý spoločnosť použila pre výpočet PD, bolo použitie externých ratingových dát, pričom spoločnosť má definovaný prevodový mostík medzi externými ratingovými stupňami a vlastným ratingom; a posudzované expozície vykazujú rovnaké správanie ako expozície externej ratingovej agentúry.

Každému internému ratingovému stupňu bol priradený externý rating, takže zodpovedajúce externé PD zapadá do intervalu PD pre príslušný interný ratingový stupeň (za podmienky, že toto externé PD existuje). Pokiaľ takéto externé PD neexistuje, bol použitý rating najbližší stredu interného intervalu ratingu.

Na účely individuálnej účtovnej závierky skupina rozdeľuje interné ratingy do nasledujúcich rizikových kategórií, ktoré majú aj ekvivalent externého ratingu na základe intervalov PD z výročných správ agentúry Moody's.

V prípade existencie externého ratingu expozície sa tento rating používa priamo a mapovacia matica sa nepoužíva.

Pravdepodobnosti zlyhania v priebehu cyklu sú následne prispôbené makroekonomickému vývoju, aby odrážali príslušnú fázu ekonomického cyklu.

Informácie zamerané na budúcnosť

Metóda očakávanej straty používa okrem iného aj informácie o budúcom dianí (Forward looking information, „FLI“). Tieto informácie zahŕňajú vyhliadky pre odvetvia, v ktorých pôsobia jednotlivé protistrany skupiny, získané z odborných ekonomických správ, od finančných analytikov, vládnych inštitúcií, relevantných expertov, tak aj zohľadnenie interných a externých informácií, týkajúcich sa aktuálneho a budúceho stavu všeobecnej ekonomickej situácii. Spoločnosť generuje štyri scenáre PD vytvorené na 5%, 12,5%, 25% a 50% kvantiloch odhadu vývoja zmeny reálneho HDP pre relevantnú krajinu (Českú republiku). Štyri sady PD sú rovnomerne vážené s váhou 25%.

Spoločnosť zároveň zohľadňuje vplyv zmeny pravdepodobnosti zlyhania z titulu zmeny HDP ako kľúčového indikátora budúceho vývoja.

Stanovenie očakávanej straty v zlyhaní (LGD)

LGD je odhadovaná strata pri zlyhaní v určitom čase (vyjadrená ako percento). Je založená na rozdieli medzi splatnými zmluvnými peňažnými tokmi a tými, ktoré veriteľ očakáva, že dostane, a to vrátane peňažných tokov z realizácie akýchkoľvek zábezpek.

Pri stanovovaní hodnoty LGD berie spoločnosť do úvahy výšku zábezpeky k danému finančnému majetku, pokiaľ má na ňu nárok, aby v prípade zlyhania dlžníka mohla byť zábezpeka počas primeranej doby realizovaná. Pri zaistenom finančnom majetku výpočet súčasnej hodnoty budúcich očakávaných peňažných tokov zahŕňa tiež náklady na realizáciu súvisiacej zábezpeky. Pre výpočet LGD berie spoločnosť do úvahy zábezpeku len do výšky, ktorá nie je použitá na zabezpečenie za iný majetok alebo aktíva tretích strán, pokiaľ majú prednostné právo na uspokojenie svojich pohľadávok pred spoločnosťou (v takom prípade je hodnota takejto zábezpeky znížená o čiastku dlžnú prednostným veriteľom). Rovnako je zábezpeka použitá len do výšky účtovnej hodnoty zabezpečeného majetku vykázaného vo výkaze o finančnej situácii.

Vzhľadom na nedostatok vstupných a spoľahlivých údajov sa spoločnosť rozhodla aplikovať LGD vo výške parametru podľa aktuálneho ročného prehľadu Moody's, v ktorom sa dlhodobu sledujú návratnosti podľa rôznych segmentov priemyslu. V rámci sledovaných priemyslov spoločnosť považuje za najvhodnejší sektor finančný a hodnotu historickej návratnosti pre skupinu seniorských nezabezpečených dlhopisov.

JTPEG Financing SK I, a. s.
Poznámky účtovnej závierky k 30. júnu 2025

Stanovenie expozície v zlyhaní (EAD)

EAD predstavuje výšku expozície pri zlyhaní dlžníka, pričom sa jedná o diskontovaný odhad expozície k budúcemu dátumu zlyhania, ktorý berie do úvahy očakávané zmeny v expozícii po konci účtovného obdobia vrátane splátok istiny a úrokov.

EAD sa následne násobí PD a LGD za účelom výpočtu očakávanej úverovej straty (ECL).

(f) Finančné záväzky

Finančné záväzky sú prvotne ocenené v amortizovanej hodnote alebo vo FVTPL. Spoločnosť zaradi finančný záväzok do FVTPL ak je určený na obchodovanie, ide o derivátový nástroj, alebo je zaradený do FVTPL pri prvotnom vykázaní. Keď sa o finančnom záväzku vo FVTPL účtuje prvýkrát, Spoločnosť ho ocení v jeho reálnej hodnote a čisté zisky a straty, vrátane úrokových nákladov, sú vykázané vo výsledku hospodárenia.

Ostatné finančné záväzky sa po počiatočnom zaúčtovaní oceňujú v amortizovanej hodnote zistenej metódou efektívnej úrokovej miery. Úrokové náklady a kurzové zisky a straty sa vykazujú vo výsledku hospodárenia. Akékoľvek zisky a straty vzniknuté pri odúčtovaní sa vykážu do výsledku hospodárenia.

Finančný záväzok (alebo jeho časť) je odúčtovaný z Výkazu o finančnej situácii Spoločnosti len v tom prípade, keď zanikne, t.j. keď záväzok uvedený v zmluve sa zaplatí, zruší, alebo skončí jeho platnosť.

Spoločnosť má nasledovné nederivátové finančné záväzky: emitované dlhopisy, záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky.

(f) Prevádzkové segmenty

Účtovná jednotka je kótovanou spoločnosťou, a preto sa na ňu vzťahujú požiadavky vykazovania prevádzkových segmentov. Je povinná uvádzať, do akej miery je závislá na hlavných obchodných partneroch, pokiaľ výnosy generované z obchodov s jedným alebo viacerými obchodnými partnermi dosahujú individuálne 10 a viac percent z celkových výnosov spoločnosti.

Spoločnosť vyhodnotila, že vzhľadom na účel svojho zriadenia a podstatu jednotlivých transakcií, svoju činnosť vykonáva v rámci jedného prevádzkového segmentu (nakoľko výnosy generované z poskytnutých úverov sú voči akcionárovi) a teda zverejnenia segmentov sú už súčasťou nasledujúcich bodov tejto účtovnej závierky.

4. Pôžičky poskytnuté materskej spoločnosti v amortizovanej hodnote

	30.6.2025	31.12.2024
	tis. Eur	tis. Eur
Pôžičky materskej spoločnosti	120 617	120 448
Opravná položka k očakávaným úverovým stratám	(1 395)	(1 532)
Spolu	119 222	118 916

Pôžička 1 bola poskytnutá materskej spoločnosti JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s. s dátumom splatnosti 3. decembra 2028. Úverová zmluva je uzavretá na celkovú hodnotu istiny 61 000 tis. Eur.

K 30. júnu 2025 je výška istiny 59 446 tis. Eur (k 31. decembru 2024: 59 446 tis. Eur) a výška nesplateného úroku 682 tis. Eur (k 31. decembru 2024: 569 tis. Eur). Opravná položka k pôžičke 1 je vytvorená vo výške 695 tis. Eur (k 31. decembru 2024: 763 tis. Eur).

JTPEG Financing SK I, a. s.
Poznámky účtovnej závierky k 30. júnu 2025

Pôžička je poskytnutá v mene Eur a úročená fixnou úrokovou sadzbou 6.76% p.a., úroky sú splatné na polročnej báze. Vzhľadom na to, že s poskytnutím pôžičky vznikli spoločnosti určité poplatky, efektívna úroková miera tejto pôžičky je na úrovni 7.46% p.a.

Pôžička 2 bola poskytnutá materskej spoločnosti JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s. s dátumom splatnosti 23. januára 2029. Úverová zmluva je uzavretá na celkovú hodnotu istiny 61 000 tis. Eur.

K 30. júnu 2025 je výška istiny 58 527 tis. Eur (k 31. decembru 2024: 58 527 tis. Eur) a výška nesplateného úroku 1 962 tis. Eur (k 31. decembru 2024: 1 906 tis. Eur). Opravná položka k pôžičke 2 je vytvorená vo výške 700 tis. Eur (k 31. decembru 2024: 769 tis. Eur).

Pôžička je poskytnutá v mene Eur a úročená fixnou úrokovou sadzbou 6.45% p.a., úroky sú splatné na polročnej báze. Vzhľadom na to, že s poskytnutím pôžičky vznikli spoločnosti určité poplatky, efektívna úroková miera tejto pôžičky je na úrovni 7.14% p.a.

Spoločnosť považuje dané pôžičky za expozíciu, pri ktorej nedošlo k významnému zvýšeniu úverového rizika a je teda expozíciou v stupni 1 (Stage 1). Opravná položka je interne vypočítaná vo výške odpovedajúcej očakávaným úverovým stratám pri pravdepodobnosti zlyhania v priebehu 12-tich mesiacov nasledujúcich po dátume účtovnej závierky. Informácie o použitých odhadoch a súvisiacich zdrojoch neistoty sú bližšie popísané v nasledujúcich bodoch poznámok: 2 (d) Použitie odhadov a súvisiacich predpokladov, 3 (e) v. Zníženie hodnoty a 19 (a) Úverové riziko.

5. Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty

	30.6.2025 tis. Eur	31.12.2024 tis. Eur
Bežné účty v bankách	106	2
Spolu	106	2

Spoločnosť vyhodnotila, že výška opravnej položky k peňažným prostriedkom a ich ekvivalentom je nevýznamná a preto o nej neúčtovala.

6. Odložená daňová pohľadávka

	30.6.2025 tis. Eur
Hodnota k 1. januáru 2025	386
Cez výkaz ziskov a strát (bod 16 poznámok), z toho:	44
• Znehodnotenie finančného majetku	(32)
• Dočasné rozdiely z poplatkov spojených s poskytnutou pôžičkou	120
• Dočasné rozdiely z poplatkov spojených s emisiou	(54)
• Dočasné rozdiely zo záväzkov z obchodného styku	3
• Možnosť umorenia daňovej straty	7
Vykázané do ostatných súčasti komplexného výsledku	0
K 30. júnu 2025	342

JTPEG Financing SK I, a. s.
Poznámky účtovnej závierky k 30. júnu 2025

	31.12.2024
	tis. Eur
Hodnota k 1. januáru 2024	208
Cez výkaz ziskov a strát (bod 16 poznámok), z toho:	178
• Znehodnotenie finančného majetku	156
• Dočasné rozdiely z poplatkov spojených s poskytnutou pôžičkou	301
• Dočasné rozdiely z poplatkov spojených s emisiou	(268)
• Dočasné rozdiely zo záväzkov z obchodného styku	(4)
• Možnosť umorenia daňovej straty	(7)
Vykázané do ostatných súčasti komplexného výsledku	0
K 31. decembru 2024	386

Od 1. januára 2017 je sadzba dane z príjmov v Slovenskej republike 21 %. Od 1. januára 2025 sa zvýšila sadzba dane z príjmov na 24 % pre účtovné jednotky so zdaniteľnými príjmami (výnosmi) vyššími ako 5 000 000 EUR.

Odložená daňová pohľadávka je vypočítaná použitím sadzby dane z príjmov pre právnické osoby vo výške 24%. Dočasné rozdiely sa týkajú najmä rozdielneho daňového a účtovného posúdenia úrokov a poplatkov spojených s emisiou a poskytnutej pôžičky, pričom sa tento rozdiel mení v čase.

7. Ostatný majetok

	30.6.2025	31.12.2024
	tis. Eur	tis. Eur
Náklady budúcich období	74	72
Príjmy budúcich období	0	0
Spolu	74	72

Časové rozlíšenie predstavuje najmä pravidelná ročná odmena administrátora spojená s emisiou dlhopisov, ktorá nie je súčasťou efektívnej úrokovej sadzby a nevstupuje tak do ocenenia dlhopisov.

K 30. júnu 2025 boli tieto položky v lehote splatnosti.

8. Vlastné imanie

Upísané a splatené základné imanie k 30. júnu 2025 pozostáva z 80 kmeňových akcií v nominálnej hodnote 1 000 Eur za akciu (k 31. decembru 2024: 80 kmeňových akcií v nominálnej hodnote 1 000 Eur za akciu), akcia znie na meno a má podobu listinného cenného papiera. Držitelia kmeňových akcií disponujú hlasovacím právom vo výške jedného hlasu na kmeňovú akciu.

Základné imanie spoločnosti bolo dňa 17. júna 2023 zapísané do obchodného registra v sume 80 tis. Eur.

Zákonný rezervný fond bol vytvorený pri vzniku spoločnosti do výšky 10% zo základného imania v zmysle Stanov spoločnosti. Zákonný rezervný fond môže byť použitý len na vysporiadanie strát a je nedistribovateľným fondom. Spoločnosť je podľa Obchodného zákonníka povinná dopĺňať zákonný rezervný fond vo výške minimálne 10 % z čistého zisku, maximálne do výšky 20 % základného imania.

JTPEG Financing SK I, a. s.
Poznámky účtovnej závierky k 30. júnu 2025

V položke ostatné kapitálové fondy je vykázaný peňažný vklad spoločníka vo výške 900 tis. Eur na základe rozhodnutia valného zhromaždenia zo 6. mája 2024, ktorý bol splatený 31. mája 2024 a ktorý nezvyšoval základné imanie.

Účtovná strata za rok 2024 vo výške 409 tis. Eur bola vysporiadaná takto:

	tis. Eur
Doplnenie zákonného rezervného fondu	0
Prevod na nerozdelený zisk minulých rokov	0
Prevod na neuhradenú stratu minulých rokov	(409)
Spolu	(409)

9. Emitované dlhopisy

Spoločnosť eviduje vydané dlhopisy na doručiteľa k 30. júnu 2025 v nasledovnej štruktúre:

v tis. Eur					
Typ	ISIN	Pôvodná mena emisie	Nominálny objem emisie v pôvodnej mene v tisícoch	Efektívna úroková miera v %	Zostatková hodnota 30.jún 2025
Na doručiteľa	SK4000024188	EUR	60 000	7,19	59 226
Na doručiteľa	SK4000024550	EUR	60 000	6,93	60 542
Spolu					119 768

Spoločnosť evidovala vydané dlhopisy na doručiteľa k 31. decembru 2024 v nasledovnej štruktúre:

v tis. Eur					
Typ	ISIN	Pôvodná mena emisie	Nominálny objem emisie v pôvodnej mene v tisícoch	Efektívna úroková miera v %	Zostatková hodnota 31.december 2024
Na doručiteľa	SK4000024188	EUR	60 000	7,19	59 114
Na doručiteľa	SK4000024550	EUR	60 000	6,93	60 431
Spolu					119 545

Dlhopisy s názvom „JTPEG FSK I 6,50/2028“ s identifikačným kódom ISIN SK4000024188 boli vydané dňa 5. decembra 2023. Menovitá hodnota každého dlhopisu je 1 000 Eur. K 30. júnu 2025 a tiež k 31. decembru 2024 bolo vydaných 60 000 ks dlhopisov v nominálnej hodnote 60 000 tis. Eur, čo predstavuje celý objem emisie. Dlhopisy sú úročené pevnou úrokovou sadzbou 6,50% p.a., pričom celková nominálna hodnota emisie je splatná 5. decembra 2028. Výplata úroku prebieha na polročnej báze.

Dlhopisy s názvom „JTPEG FSK II 6,25/2029“ s identifikačným kódom ISIN SK4000024550 boli vydané dňa 25. januára 2024. Menovitá hodnota každého dlhopisu je 1 000 Eur. K 30. júnu 2025 a tiež k 31. decembru 2024 bolo vydaných 60 000 ks dlhopisov v nominálnej hodnote 60 000 tis. Eur, čo predstavuje celý objem emisie. Dlhopisy sú úročené pevnou úrokovou sadzbou 6,25% p.a., pričom celková nominálna hodnota emisie je splatná 25. januára 2029. Výplata úroku prebieha na polročnej báze.

JTPEG Financing SK I, a. s.
Poznámky účtovnej závierky k 30. júnu 2025

Dlhopisy boli prijaté a sú obchodované na regulovanom voľnom trhu Burzy cenných papierov v Bratislave, a.s.

Čistý výťažok z emisie bol použitý na poskytnutie pôžičiek jedinému akcionárovi, spoločnosti JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s.

Kovenanty

V zmysle emisných podmienok sa spoločnosť (ako emitent) zaviazala dodržiavať nasledujúce povinnosti:

- nezriaďiť zabezpečenie, ktoré by úplne alebo čiastočne obmedzilo práva emitenta k jeho súčasnemu alebo budúcemu majetku alebo príjmom;
- zabezpečiť, že do doby úplného splatenia všetkých záväzkov emitenta z dlhopisov nedôjde k zvýšeniu zadĺženia ani k vzniku nového zadĺženia;
- zabezpečiť, že do doby splatenia všetkých záväzkov z dlhopisov bude ukazovateľ LTV (loan to value) materskej spoločnosti maximálne vo výške 60%;
- zabezpečiť, že do doby úplného splatenia dlhopisov nepredá, neprevedie ani inak nezcudzí svoj majetok;
- zabezpečiť, že sa do doby úplného splatenia dlhopisov nezúčastní fúzie, zlúčenia, rozdelenia, prevodu majetku na spoločníka alebo inej premeny, neuskutoční zmenu svojej právnej formy, nepredá základné imanie inej spoločnosti ani do nej nevloží vklad;
- zabezpečiť, že do doby splatenia všetkých záväzkov z dlhopisov neuzavrie zmluvu ani neuskutoční transakciu s akýmkoľvek členom skupiny inak než za podmienok obvyklých v obchodnom styku.

Zábezpeka

Na zabezpečenie vydaných dlhopisov vydala materská spoločnosť JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s. finančnú záruku, v ktorej sa bezpodmienečne a neodvolateľne zaručuje každému majiteľovi dlhopisov, že v prípade, kedy spoločnosť z akéhokoľvek dôvodu nesplní riadne a včas akýkoľvek svoj záväzok vo vzťahu k akémukoľvek dlhopisu, zaplatí v súlade s Emisnými podmienkami na výzvu majiteľa dlhopisov takúto čiastku v plnej výške a v príslušnej mene, a to najneskôr do desiatich dní od doručenia výzvy majiteľa dlhopisov ručiteľovi.

10. Záväzky z obchodného styku

	30.6.2025	31.12.2024
	tis. Eur	tis. Eur
Záväzky z obchodného styku	9	8
Nevyfakturované dodávky	0	11
Spolu	9	19

Všetky záväzky sú v lehote splatnosti. Žiadne záväzky neboli k 30. júnu 2025 ani k 31. decembru 2024 zaistené.

11. Ostatné záväzky

	30.6.2025	31.12.2024
	tis. Eur	tis. Eur
Záväzky voči sociálnej a zdravotnej poisťovni	0	2
Záväzky voči členom orgánov	0	4
Daňové záväzky	6	9
Spolu	6	15

12. Úrokové výnosy a náklady

	Obdobie od 1.1.2025 do 30.6.2025 tis. Eur	Obdobie od 1.1.2024 do 30.6.2024 tis. Eur
Úrokové výnosy	4 215	3 626
Úrokové náklady	<u>(4 048)</u>	<u>(3 594)</u>
Spolu	<u>(167)</u>	<u>32</u>

Výnosové úroky sa vzťahujú k poskytnutým pôžičkám a nákladové úroky k emitovaným dlhopisom. Transakčné náklady spojené s emisiou i poskytnutím pôžičiek sú zahrnuté vo vyššie uvedených položkách.

13. Ostatné prevádzkové náklady

	Obdobie od 1.1.2025 do 30.6.2025 tis. Eur	Obdobie od 1.1.2024 do 30.6.2024 tis. Eur
Audítorské a poradenské služby	(9)	(11)
Vedenie účtovníctva	<u>(5)</u>	<u>(4)</u>
Spolu	<u>(14)</u>	<u>(15)</u>

V období od 1. januára 2025 do 30. júna 2025 boli náklady na audítorské služby vo výške 0 tis. Eur (od 1. januára 2024 do 30. júna 2024: 0 tis. Eur).

14. Ostatné finančné náklady

	Obdobie od 1.1.2025 do 30.6.2025 tis. Eur	Obdobie od 1.1.2024 do 30.6.2024 tis. Eur
Finančné náklady – operácie s CP	<u>(74)</u>	<u>(68)</u>
Spolu	<u>(74)</u>	<u>(68)</u>

15. Strata zo znehodnotenia finančného majetku

	Obdobie od 1.1.2025 do 30.6.2025 tis. Eur	Obdobie od 1.1.2024 do 30.6.2024 tis. Eur
Tvorba opravnej položky k poskytnutým pôžičkám	<u>137</u>	<u>(916)</u>
Spolu	<u>137</u>	<u>(916)</u>

JTPEG Financing SK I, a. s.
Poznámky účtovnej závierky k 30. júnu 2025

Spoločnosť vytvorila opravnú položku vo výške odpovedajúcej úverovým stratám za obdobie 12-tich mesiacov nasledujúcich po dátume účtovnej závierky. Informácie o použitých odhadoch a súvisiacich zdrojoch neistoty sú bližšie popísané v nasledujúcich bodoch poznámok: 2 (d) Použitie odhadov a súvisiacich kľúčových zdrojov neistoty, 3 (e) v. Zníženie hodnoty a 19 (a) Úverové riziko.

16. Daň z príjmov

	Obdobie od 1.1.2025 do 30.6.2025 tis. Eur	Obdobie od 1.1.2024 do 30.6.2024 tis. Eur
<i>Vykázaná vo výkaze ziskov a strát</i>		
Splatná daň z príjmov v bežnom období	(7)	(3)
Odložená daň (bod 6 poznámok)	(44)	206
Daň z príjmov celkom	<u>(51)</u>	<u>203</u>

Daň je vypočítaná zo základu dane Spoločnosti v danom roku použitím 21 %-nej sadzby (pri výpočte odloženej dane 24 %-nej sadzby).

Odsúhlasenie efektívnej dane	Daňový základ 30.6.2025 tis. eur	Daň 21 % 30.6.2025 tis. eur	Daňový základ 30.6.2024 tis. eur	Daň 21 % 30.6.2024 tis. eur
Zisk/strata pred zdanením	216	45	(967)	(203)
Vplyv pripočítateľných položiek	(373)	(78)	2 144	450
Vplyv odpočítateľných položiek	223	46	(1 219)	(256)
Daňová strata min. rokov	<u>(31)</u>	<u>(6)</u>	<u>55</u>	<u>12</u>
Daň z príjmu		7		3
Odložená daň		44		(206)
Daň z príjmu spolu		<u>51</u>		<u>(203)</u>
Efektívna sadzba dane		<u>23,6 %</u>		<u>21 %</u>

Spoločnosť vykázala odloženú daňovú pohľadávku k 30. júnu 2025 vo výške 342 tis. Eur (k 31. decembru 2024: 386 tis. Eur), bod 6 poznámok.

17. Analýza doby splatnosti

Štruktúra záväzkov je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

	30.6.2025 tis. Eur	31.12.2024 tis. Eur
Záväzky po lehote splatnosti	0	0
Záväzky splatné do 1 roka	2 635	2 431
Záväzky splatné od 1 do 5 rokov	<u>117 148</u>	<u>117 148</u>
Spolu	<u>119 783</u>	<u>119 579</u>

JTPEG Financing SK I, a. s.
Poznámky účtovnej závierky k 30. júnu 2025

Zmluvná zostatková doba splatnosti majetku a záväzkov k 30. júnu 2025 mala nasledovnú štruktúru:

	Menej ako 1 rok tis. Eur	1 až 5 rokov tis. Eur	Spolu tis. Eur
Majetok			
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	106	0	106
Poskytnuté pôžičky	2 613	116 609	119 222
Odložená daňová pohľadávka	0	342	342
Ostatný majetok	74	0	74
Spolu	2 793	116 951	119 744
Záväzky			
Záväzky z obchodného styku	9	0	9
Emitované dlhopisy	2 620	117 148	119 768
Ostatné záväzky	6	0	6
Spolu	2 635	117 148	119 783

Zmluvná zostatková doba splatnosti majetku a záväzkov k 31. decembru 2024 mala nasledovnú štruktúru:

	Menej ako 1 rok tis. Eur	1 až 5 rokov tis. Eur	Spolu tis. Eur
Majetok			
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	2	0	2
Poskytnuté pôžičky	2 444	116 472	118 916
Odložená daňová pohľadávka	0	386	386
Ostatný majetok	72	0	72
Spolu	2 518	116 858	119 376
Záväzky			
Záväzky z obchodného styku	19	0	19
Emitované dlhopisy	2 397	117 148	119 545
Ostatné záväzky	15	0	15
Spolu	2 431	117 148	119 579

JTPEG Financing SK I, a. s.
Poznámky účtovnej závierky k 30. júnu 2025

18. Reálne hodnoty

Reálna hodnota je peňažná čiastka, za ktorú môže spoločnosť určitý druh majetku vymeniť, alebo vyrovnať záväzok voči druhej strane za cenu obvyklú.

Odhadované reálne hodnoty finančného majetku a záväzkov spoločnosti boli k 30. júnu 2025 nasledovné:

	Účtovná hodnota 30.6.2025 tis. Eur	Reálna hodnota 30.6.2025 tis. Eur
<i>Finančný majetok</i>		
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty (Úroveň 2)	106	106
Ostatný majetok (Úroveň 3)	74	74
Poskytnuté pôžičky (Úroveň 3)	<u>119 222</u>	<u>123 170</u>
Spolu	<u>119 402</u>	<u>123 350</u>
<i>Finančné záväzky</i>		
Záväzky z obchodného styku (Úroveň 2)	9	9
Emitované dlhopisy (Úroveň 2)	<u>119 768</u>	<u>122 280</u>
Spolu	<u>119 777</u>	<u>122 289</u>

Odhadované reálne hodnoty finančného majetku a záväzkov spoločnosti boli k 31. decembru 2024 nasledovné:

	Účtovná hodnota 31.12.2024 tis. Eur	Reálna hodnota 31.12.2024 tis. Eur
<i>Finančný majetok</i>		
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty (Úroveň 2)	2	2
Ostatný majetok (Úroveň 3)	72	72
Poskytnuté pôžičky (Úroveň 3)	<u>118 916</u>	<u>125 586</u>
Spolu	<u>118 990</u>	<u>125 660</u>
<i>Finančné záväzky</i>		
Záväzky z obchodného styku (Úroveň 2)	19	19
Emitované dlhopisy (Úroveň 2)	<u>119 545</u>	<u>124 588</u>
Spolu	<u>119 564</u>	<u>124 607</u>

JTPEG Financing SK I, a. s.
Poznámky účtovnej závierky k 30. júnu 2025

Pri odhade reálnych hodnôt finančného majetku spoločnosti boli použité nasledovné metódy a predpoklady:

Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty

Reálne hodnoty zostatkov bežných účtov sa približne rovnajú ich účtovnej hodnote. Pri účtoch, ktoré majú zostatkovú dobu splatnosti kratšiu ako tri mesiace, spoločnosť považuje ich účtovnú hodnotu za približnú reálnu hodnotu.

Pohľadávky z obchodného styku a Časové rozlíšenie

Pohľadávky z obchodného styku a položky časového rozlíšenia majú zostatkovú dobu splatnosti kratšiu ako tri mesiace, spoločnosť preto považuje ich účtovnú hodnotu za približnú reálnu hodnotu.

Poskytnuté Pôžičky

Reálna hodnota k 30. júnu 2025 bola vypočítaná na základe predpokladaných budúcich diskontovaných príjmov zo splátok istiny a úrokov. Pri odhadoch predpokladaných budúcich peňažných tokov boli vzaté do úvahy aj riziká z nesplatenia ako aj skutočnosti, ktoré môžu naznačovať zníženie hodnoty, ako je to popísané v bode 19.a Úverové riziko.

Záväzky z obchodného styku

Odhadovaná reálna hodnota záväzkov sa približuje k ich účtovnej hodnote. Reálna hodnota pri záväzkoch so zostatkovou dobou splatnosti viac ako tri mesiace sa odhaduje pomocou diskontovania ich budúcich očakávaných peňažných tokov pri použití príslušnej úrokovej krivky.

Emitované dlhopisy

Reálna hodnota emitovaných dlhopisov bola vypočítaná na základe predpokladaných budúcich diskontovaných výdajov zo splátok istiny a úrokov.

19. Postupy riadenia finančných a operačných rizík a zverejňovanie informácií

Spoločnosť je vystavená prevádzkovému riziku a nasledujúcim rizikám z používania finančných nástrojov:

(a) Úverové riziko

Úverové riziko zohľadňuje riziko, že zmluvná strana nedodrží svoje zmluvné záväzky, v dôsledku čoho spoločnosť utrpí stratu. Spoločnosť prijala zásadu, že bude obchodovať len s dôveryhodnými zmluvnými partnermi a že podľa potreby musí získať dostatočné zabezpečenie ako prostriedok na zmiernenie rizika finančnej straty v dôsledku nedodržania záväzkov. Peňažné transakcie sa vykonávajú len prostredníctvom renomovaných finančných inštitúcií. Spoločnosť neobmedzila výšku otvorenej pozície voči žiadnej finančnej inštitúcii.

Úverové riziko primárne vyplýva z pôžičiek poskytnutých spoločnosťou materskej spoločnosti, ktoré sú vykázané ako finančný majetok v amortizovanej hodnote (viac informácií ohľadom očakávaných úverových strát je uvedených v časti poznámok: 2 (d) Použitie odhadov a súvisiacich kľúčových zdrojov neistoty, 3 (e) v. Zníženie hodnoty.

Spoločnosť k 30. júnu 2025 poskytla svojmu akcionárovi, spoločnosti JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s., pôžičky vo výške 120 617 tisíc Eur (suma vrátane nesplateného úroku). Predmetom podnikania spoločnosti JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s. je predovšetkým činnosť investičného fondu kvalifikovaných investorov.

Skupina, do ktorej spoločnosť patrí má vlastný systém pre posudzovanie úverového rizika a na základe pravidelných informácií vyhodnocuje schopnosť dlžníka splácať svoje záväzky.

JTPEG Financing SK I, a. s.
Poznámky účtovnej zvierky k 30. júnu 2025

Spoločnosť priradzuje majetku stupeň rizikovosti založený na dátach, ktoré vychádzajú z predpokladu možného rizika straty (vyplývajúceho napríklad z finančných výkazov dlžníka, externého ratingu, manažérskych výpočtov a predpokladaných peňažných tokov, dostupných informácií o dlžníkovi z médií a pod.) či rizika neskorej úhrady, na ktoré sa použije kvalifikované posúdenie úverového rizika.

Stupeň úverového rizika je určený za použitia kvalitatívnych i kvantitatívnych faktorov, ktoré sú indikátorom pre možné riziko úpadku a sú v súlade s externou definíciou ratingových agentúr. Pravdepodobnosť úpadku je potom pridelená na základe historických dát, ktoré tieto agentúry zbierajú.

Všetky položky majetku sú zaradené do Etapy 1 (Stage 1).

Spoločnosť použila nasledujúci model pre kalkuláciu opravnej položky založený na očakávaných úverových stratách (ECL):

K 30. júnu 2025, hodnoty v tisícoch Eur:

Ekvivalent externého ratingu	Pravdepodobnosť zlyhania (PD)	Očakávaná strata v zlyhaní (LGD)	Opravná položka (ECL)
BB-	2,03%	57,10%	1 395

K 31. decembru 2024, hodnoty v tisícoch Eur:

Ekvivalent externého ratingu	Pravdepodobnosť zlyhania (PD)	Očakávaná strata v zlyhaní (LGD)	Opravná položka (ECL)
BB-	2,23%	57,10%	1 532

Úverové riziko podľa typu protistrany

k 30. júnu 2025, v tis. Eur

	Fondy	Banky	Spolu
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	0	106	106
Poskytnuté pôžičky	119 222	0	119 222
Ostatný majetok	0	74	74
Spolu	119 222	180	119 402

k 31. decembru 2024, v tis. Eur

	Fondy	Banky	Spolu
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	0	2	2
Poskytnuté pôžičky	118 916	0	118 916
Ostatný majetok	0	72	72
Spolu	118 916	74	118 990

JTPEG Financing SK I, a. s.
Poznámky účtovnej závierky k 30. júnu 2025

Úverové riziko podľa teritória protistrany

k 30. júnu 2025, v tis. Eur

	Česká republika	Slovenská republika	Spolu
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	0	106	106
Poskytnuté pôžičky	119 222	0	119 222
Ostatný majetok	0	74	74
Spolu	119 222	180	119 402

k 31. decembru 2024, v tis. Eur

	Česká republika	Slovenská republika	Spolu
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	0	2	2
Poskytnuté pôžičky	118 916	0	118 916
Ostatný majetok	0	72	72
Spolu	118 916	74	118 990

Analýza citlivosti

Vzhľadom na to, že spoločnosť vykazuje finančný majetok a záväzky v amortizovanej hodnote, zmena reálnej hodnoty nemá dopad na výsledok hospodárenia spoločnosti. Pri zvýšení úrokových sadzieb o 100 bázičných bodov by sa reálna hodnota poskytnutých pôžičiek znížila o 1 799 tisíc Eur a reálna hodnota dlhopisov by sa znížila o 1 797 tisíc Eur. Pri znížení úrokových sadzieb o 100 bázičných bodov by sa reálna hodnota poskytnutých pôžičiek zvýšila o 1 799 tisíc Eur a reálna hodnota dlhopisov by sa zvýšila o 1 797 tisíc Eur.

Spoločnosť tiež posudzuje citlivosť na zmenu kreditného rizika dlžníka. Pokiaľ by sa bonita dlžníka zmenila, rovnako sa zmení pravdepodobnosť straty zo zlyhania. Pokiaľ by sa pravdepodobnosť zlyhania zvýšila či znížila o 10 percent, zmena ECL nebude významná. Zvýšenie pravdepodobnosti zlyhania o 10 percent by nepredstavovalo významné zvýšenie úverového rizika.

(b) Úrokové riziko

Operácie spoločnosti sú vystavené riziku zmien v úrokových sadzbách. Objem tohto rizika je rovný sume úročeného majetku a úročených záväzkov, pri ktorých je úroková sadzba v dobe splatnosti alebo v dobe zmeny odlišná od súčasnej úrokovej sadzby. Doba, na ktorú je pre finančný nástroj stanovená pevná sadzba, preto vyjadruje vystavenie riziku zmien v úrokových sadzbách.

Informácie uvedené nižšie uvádzajú údaje o rozsahu úrokového rizika spoločnosti podľa zmluvnej lehoty splatnosti finančných nástrojov. Majetok a záväzky, ktoré nemajú zmluvne stanovenú lehotu splatnosti alebo nie sú úročené, sú zoskupené v kategórii „Nedefinované“.

JTPEG Financing SK I, a. s.
Poznámky účtovnej závierky k 30. júnu 2025

k 30. júnu 2025, v tis. Eur

	Do 1 roka	1 – 5 rokov	Nedefinované	Spolu
Majetok				
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	106	0	0	106
Poskytnuté pôžičky	2 613	116 609	0	119 222
Ostatný majetok	0	0	74	74
Spolu	2 719	116 609	74	119 402
Závazky				
Emitované dlhopisy	(2 620)	(117 148)	0	(119 768)
Závazky z obchodného styku	0	0	(9)	(9)
Ostatné záväzky	0	0	(6)	(6)
Spolu	(2 620)	(117 148)	(15)	(119 783)
Čistý stav úrokového rizika	99	(539)	59	(381)

k 31. decembru 2024, v tis. Eur

	Do 1 roka	1 – 5 rokov	Nedefinované	Spolu
Majetok				
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	2	0	0	2
Poskytnuté pôžičky	2 444	116 472	0	118 916
Ostatný majetok	0	0	72	72
Spolu	2 446	116 472	72	118 990
Závazky				
Emitované dlhopisy	(2 397)	(117 148)	0	(119 545)
Závazky z obchodného styku	0	0	(19)	(19)
Ostatné záväzky	0	0	(15)	(15)
Spolu	(2 397)	(117 148)	(34)	(119 579)
Čistý stav úrokového rizika	49	(676)	38	(589)

JTPEG Financing SK I, a. s.
Poznámky účtovnej závierky k 30. júnu 2025

(c) Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká pri bežnom financovaní činností spoločnosti, pri schopnosti splácať svoje záväzky v dobe ich splatnosti a pri riadení finančných pozícií. Predstavuje riziko neschopnosti financovať majetok v primeranej dobe splatnosti a úrokovej sadzbe a riziko neschopnosti realizovať majetok za rozumnú cenu v primeranom časovom horizonte. Riziko likvidity je riadené na úrovni skupiny. Na úrovni spoločnosti je riziko likvidity riadené najmä nastavením splatností finančného majetku a záväzkov, tak, aby splatnosť záväzkov nenastávala skôr ako splatnosť majetku.

Nižšie uvedená tabuľka uvádza rozbor majetku a záväzkov spoločnosti v členení podľa splatnosti, konkrétne podľa doby, ktorá ostáva od dátumu, ku ktorému sa rozstavuje účtovná závierka do doby zmluvnej splatnosti. Pre prípady, kedy existuje možnosť skoršieho splatenia, volí spoločnosť čo najobzretnejšie posudzovanie. Z tohto dôvodu sa u záväzkov počíta so splácaním v čo najskoršej lehote a u majetku sa naopak počíta s najneskorším termínom. Majetok a záväzky, ktoré nemajú zmluvne stanovenú dobu splatnosti, sú zadefinované v kategórii „Nedefinované“.

k 30. júnu 2025, v tis. Eur

	Účtovná hodnota	Zmluvné peňažné toky	Menej ako 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 – 5 rokov	Nedefinované
Majetok						
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	106	106	106	-	-	-
Poskytnuté pôžičky	119 222	150 640	1 877	6 049	142 714	-
Ostatný majetok	74	74	74	-	-	-
Spolu	119 402	150 820	2 057	6 049	142 714	-
Záväzky						
Emitované dlhopisy	(119 768)	(148 650)	(1 875)	(5 775)	(141 000)	-
Záväzky z obchodného styku	(9)	(9)	(9)	-	-	-
Ostatné záväzky	(6)	(6)	(6)	-	-	-
Spolu	(119 783)	(148 665)	(1 890)	(5 775)	(141 000)	-
Čistý stav rizika likvidity	(381)	2 155	167	274	1 714	-

k 31. decembru 2024, v tis. Eur

	Účtovná hodnota	Zmluvné peňažné toky	Menej ako 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 – 5 rokov	Nedefinované
Majetok						
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	2	2	2	-	-	-
Poskytnuté pôžičky	118 916	154 686	1 933	6 049	146 704	-
Ostatný majetok	72	72	72	-	-	-
Spolu	118 990	154 760	2 007	6 049	146 704	-
Záväzky						
Emitované dlhopisy	(119 545)	(152 475)	(1 875)	(5 775)	(144 825)	-
Záväzky z obchodného styku	(19)	(19)	(19)	-	-	-
Ostatné záväzky	(15)	(15)	(15)	-	-	-
Spolu	(119 579)	(152 509)	(1 909)	(5 775)	(144 825)	-
Čistý stav rizika likvidity	(589)	2 251	98	274	1 879	-

JTPEG Financing SK I, a. s.
Poznámky účtovnej závierky k 30. júnu 2025

(d) Operačné a právne riziko

Operačné riziko je riziko priamej alebo nepriamej straty vyplývajúcej zo širokého radu príčin spojených s procesmi v spoločnosti, pracovníkmi, technológiou a infraštruktúrou a z externých faktorov okrem úverového, trhového rizika a rizika likvidity, ako sú napríklad riziká vyplývajúce z právnych a regulačných požiadaviek a všeobecne akceptovaných štandardov firemného správania. Súčasťou operačného rizika je aj právne riziko, t. j. strata vyplývajúca najmä z nevykonalnosti zmlúv, hrozby neúspešných súdnych konaní alebo rozsudkov s negatívnym vplyvom na spoločnosť. Vzhľadom na pretrvávajúce neistoty na globálnych finančných trhoch, spôsobené najmä geopolitickým napätím, zvýšenou infláciou, sprísňovaním menových politík centrálnych bánk a volatilnými cenami komodít, spoločnosť priebežne vyhodnocuje možné dopady týchto faktorov na svoju činnosť a finančné ukazovatele. Zhoršené trhové podmienky môžu mať nepriaznivý vplyv na náklady financovania, dopyt po poskytovaných produktoch a službách, ako aj na ochotu investorov participovať na kapitálovom trhu, vrátane dopytu po korporátnych dlhopisoch.

Spoločnosť v súčasnej dobe riadi a dodržiava všetky požiadavky na správu a riadenie rizika spoločnosti, ktoré stanovujú všeobecne platné právne predpisy Slovenskej republiky.

Taktiež materská spoločnosť v rámci aktívneho riadenia úverového rizika má cieľ minimalizovať expozície voči protistranám, kde je riziko zlyhania vyššie a uskutočňuje transakcie s protistranami, ktoré spĺňajú nastavené kritéria.

20. Spriaznené osoby

Spriaznenými osobami spoločnosti je akcionár spoločnosti, akcionári materskej spoločnosti, spoločnosti ovládané akcionárom spoločnosti, kľúčový manažment spoločnosti a spoločnosti ovládané kľúčovým manažmentom spoločnosti.

Transakcie so spriaznenými osobami počas roka boli nasledovné:

	30.6.2025	30.6.2024
	tis. Eur	tis. Eur
Úrokové výnosy	4 215	3 626
Úrokové náklady	(40)	(7)
Náklady na poskytnuté služby	(11)	0
Ostatné finančné náklady	(60)	0

Majetok a záväzky z transakcií so spriaznenými osobami počas roka boli nasledovné:

	30.6.2025	31.12.2024
	tis. Eur	tis. Eur
Poskytnuté pôžičky	119 222	118 916
Bežné účty v bankách	106	2
Ostatný majetok	60	60
Majetok spolu	119 388	118 978

JTPEG Financing SK I, a. s.
Poznámky účtovnej zvierky k 30. júnu 2025

	30.6.2025	31.12.2024
	tis. Eur	tis. Eur
Závazky z obchodného styku	9	8
Emitované dlhopisy	1 154	2 169
Závazky spolu	1 163	2 177

Kľúčovému manažmentu neboli poskytnuté žiadne významné platby alebo výhody.

21. Podmieneny majetok a záväzky

Spoločnosť má nasledovné úverové prísluby:

	30.6.2025	31.12.2024
	tis. Eur	tis. Eur
Úverový príslub 1	119	119
Úverový príslub 2	1 055	1 055
Spolu	1 174	1 174

Spoločnosť eviduje k 30. júnu 2025 nevyčerpané úverové prísluby z pôžičiek poskytnutých spriaznenej osobe (akcionárovi) vo výške 1 174 tis Eur (k 31. decembru 2024: 1 174 tis. Eur).

Vzhľadom na to, že mnohé oblasti slovenského daňového práva doteraz neboli dostatočne overené praxou, existuje neistota v tom, ako ich budú daňové orgány aplikovať. Mieru tejto neistoty nie je možné kvantifikovať a zanikne až potom, keď budú k dispozícii právne precedensy, prípadne oficiálne interpretácie príslušných orgánov.

22. Udalosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná zvierka

Spoločnosti nie sú známe žiadne významné následné udalosti, ktoré by mohli ovplyvniť účtovnú zvierku k 30. júnu 2025.

Vyhlásenie emitenta

Spoločnosť JTPEG Financing SK I, a. s., so sídlom Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava - mestská časť Staré Mesto 811 02, Slovenská Republika, IČO: 55 524 826, zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, Odd.: Sa, vložka č.: 7582/B (ďalej len „Spoločnosť“) ako emitent v zastúpení Michaela Lukáč - predsedu predstavenstva Spoločnosti vyhlasuje, že podľa jej najlepších znalostí sú priebežná účtovná závierka (individuálna) a priebežná správa, vypracované v súlade s osobitnými predpismi a poskytujú pravdivý a verný obraz aktív, pasív, finančnej situácie a hospodárskeho výsledku Spoločnosti za 1. polrok 2025 končiaci sa 30. júnom 2025 (§ 35 ods. 2 písm. c) zákona č. 429/2002 Z. z. o burze cenných papierov v platnom znení). Polročná správa nebola overená audítormi. Priebežná správa obsahuje pravdivý a verný prehľad dôležitých udalostí, ku ktorým došlo v prvých šiestich mesiacoch účtovného obdobia (vrátane ich dopadu na priebežnú účtovnú závierku) spolu s opisom hlavných rizík a neistôt, ktorým Spoločnosť bude čeliť v zostávajúcich šiestich mesiacoch účtovného obdobia.

Dňa 17.09.2025



Michaela Lukáč
Predseda predstavenstva