

JTPEG FINANCING 2 CZK I, a.s.

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

za období od 7. 10. 2025 do 6. 4. 2026

POLOLETNÍ FINANČNÍ ZPRÁVA A ÚDAJE Z NEAUDITOVANÉ MEZITÍMNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

za období od 7. 10. 2025 do 6. 4. 2026

OBSAH	STRANA
Právní základ	1
Identifikace společnosti, představenstva, dozorčí rady a členů výboru pro audit	2
Zpráva představenstva	3 - 7
Příloha 1 – Neauditovaná mezitímní účetní závěrka za období od 7. 10. 2025 do 6. 4. 2026 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 JTPEG FINANCING 2 CZK I, a.s. předkládá Pololetní finanční zprávu za období od 7. 10. 2025 do 6. 4. 2026.

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

Společnost:

JTPEG FINANCING 2 CZK I, a.s.

IČO: 238 10 670

Sídlo: Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8

Zapsaná: v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B,
vložka 30017

(dále jen „Společnost“)

Představenstvo: Olga Pražanová – člen představenstva

Dozorčí rada: Libor Kaiser – člen dozorčí rady

Výbor pro audit: Ing. Jakub Kovář – předseda
Ing. Rudolf Černý – člen
Ing. Martin Lavička – člen

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

Představenstvo Společnosti předkládá Pololetní finanční zprávu, jejíž součástí je neauditovaná mezitímní účetní závěrka Společnosti za období od 7. 10. 2025 do 6. 4. 2026 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 7. 10. 2025 jako akciová společnost.

Hlavní aktivity a povaha činností Společnosti

Společnost vznikla zápisem do českého obchodního rejstříku ke dni 7. 10. 2025.

Předmětem činnosti společnosti je správa vlastního majetku. Předmět podnikání společnosti je Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona, a to v následujícím oboru činnosti: - Služby v oblasti administrativní správy a služby organizačně hospodářské povahy.

Společnost byla založena jako účelově zřízená společnost za účelem vydání dluhopisů a poskytování vnitroskupinového financování jedinému akcionáři Společnosti, společnosti JTPEG FINANCING 2 LIMITED, se sídlem Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, 1st floor, Flat/Office 18, 1061 Nicosia, Kyperská republika, reg. č. HE 480195 (dále jen „Akcionář“), ve formě úvěrů, zápůjček nebo jinou formou financování.

Po skončení sledovaného období, dne 15. dubna 2026, Společnost emisi dluhopisů uskutečnila. Hlavním předmětem činnosti Společnosti je poskytování peněžních prostředků získaných z emise dluhopisů Akcionáři emitenta formou úvěru, zápůjčky nebo jinou formou financování. Společnost žádné další činnosti nevykonává a neplánuje provozovat žádnou jinou podnikatelskou činnost.

Přehled stávající pozice Společnosti, jejího budoucího vývoje a činnosti Společnosti

Geopolitická situace na Ukrajině

Válečný konflikt na Ukrajině, jenž započal v únoru roku 2022, pokračuje i v roce 2025 a 2026 bez dosažení jednoznačného řešení. Situace zůstává charakterizována dlouhodobým opotřebovávacím konfliktem, kdy ani jedna ze stran nezaznamenala zásadní územní posun. Ruská federace nadále funguje v režimu válečné ekonomiky, zatímco Ukrajina pokračuje v obraně za podpory západních států.

V průběhu roku 2025 přetrvávala zvýšená geopolitická nejistota, která se promítala do volatility na finančních trzích, pokračujících tlaků na ceny energií a surovin a celkově opatrnějšího přístupu investorů v regionu střední a východní Evropy. Současně konflikt nadále ovlivňoval obchodní vztahy, dodavatelské řetězce a investiční rozhodování, přičemž globální ekonomické prostředí bylo dále zatíženo nejistotou spojenou s vývojem měnové politiky a geopolitickými riziky i v dalších regionech.

Společnost nemá významnou investici s expozicí na Ukrajině, v Rusku nebo Bělorusku.

Konflikt na Blízkém východě

V průběhu roku 2025 a počátkem roku 2026 došlo k zásadnímu vyhrocení bezpečnostní situace na Blízkém východě, které vyústilo v přímý vojenský konflikt mezi Izraelem a Spojenými státy americkými na straně jedné a Íránem na straně druhé. Tato eskalace představuje jeden z nejvýznamnějších geopolitických otřesů posledních let, který vyvolal značnou nestabilitu na globálních finančních trzích a vedl k prudkým výkyvům cen energetických surovin i strategických komodit.

Společnost nemá významné investice s přímou expozicí na země Blízkého východu ani na subjekty, které by byly zásadně negativně ovlivněny tímto konfliktem.

Současná situace

Společnost směřovala své aktivity ve sledovaném období zejména na přípravu vydání dluhopisů.

Dne 15. dubna 2026 Společnost uskutečnila emisi dluhopisů s pevným úrokovým výnosem ve výši 6,75 % p. a. a splatností 15. dubna 2031 v celkové jmenovité hodnotě 2,5 mld. CZK (ISIN: CZ0003581746) a emisi diskontovaných dluhopisů se splatností 15. dubna 2027 v celkové jmenovité hodnotě 2,5 mld. CZK (ISIN: CZ0003581860).

Z emise dluhopisů s pevným úrokovým výnosem byly investorům umístěny dluhopisy v jmenovité hodnotě 800 mil. CZK, dluhopisy v jmenovité hodnotě 1 700 mil. CZK zůstaly v držení Společnosti k následnému prodeji investorům.

Z emise diskontovaných dluhopisů byly investorům umístěny dluhopisy v jmenovité hodnotě 1 050 mil. CZK. Dluhopisy v jmenovité hodnotě 1 450 mil. CZK zůstaly v držení Společnosti k následnému prodeji investorům. Diskontované dluhopisy byly emitovány za emisní kurz 94,56 % jmenovité hodnoty.

Peněžní prostředky získané z emise dluhopisů Společnost poskytla Akcionáři emitenta, společnosti JTPEG FINANCING 2 LIMITED, formou vnitroskupinového financování na základě příslušné smlouvy o úvěru a/nebo zápůjčce uzavřené mezi Společností a Akcionářem.

V období od 7. 10. 2025 do 6. 4. 2026 Společnost vykázala ztrátu ve výši 456 276,25 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 popsány shora. V druhé půlce roku 2026 Společnost hodlá dosáhnout kladného hospodářského výsledku a efektivní hospodaření.

Hlavní rizika a nejistoty

K 6. 4. 2026 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.

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 splacení 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 riziku výkyvu kurzu, neboť většina transakcí se odehrává ve funkční měně.

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 zpronevěř, 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.

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.

Aktivita ve výzkumu a vývoji

Ve sledovaném období Společnost nekonala žádné aktivity v oblasti výzkumu či vývoje.

Porovnání s odpovídajícím obdobím předchozího roku

V období od 7. 10. 2025 do 6. 4. 2026 Společnost vykázala ztrátu ve výši 456 276,25 Kč.

Jelikož Společnost vznikla v říjnu 2025, není možné uvést porovnatelné období.

Základní kapitál Společnosti

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

Vlastní akcie

Společnost ve sledovaném období nenabyla vlastní akcie.

Následné události

Dne 15. dubna 2026 Společnost uskutečnila emisi dluhopisů s pevným úrokovým výnosem ve výši 6,75 % p. a. a splatností 15. dubna 2031 v celkové jmenovité hodnotě 2,5 mld. CZK (ISIN: CZ0003581746) a emisi diskontovaných dluhopisů se splatností 15. dubna 2027 v celkové jmenovité hodnotě 2,5 mld. CZK (ISIN: CZ0003581860).

Z emise dluhopisů s pevným úrokovým výnosem byly investorům umístěny dluhopisy v jmenovité hodnotě 800 mil. CZK, dluhopisy v jmenovité hodnotě 1 700 mil. CZK zůstaly v držení Společnosti k následnému prodeji investorům.

Z emise diskontovaných dluhopisů byly investorům umístěny dluhopisy v jmenovité hodnotě 1 050 mil. CZK. Dluhopisy v jmenovité hodnotě 1 450 mil. CZK zůstaly v držení Společnosti k následnému prodeji investorům. Diskontované dluhopisy byly emitovány za emisní kurz 94,56 % jmenovité hodnoty.

Peněžní prostředky získané z umístění části emisí byly Společností poskytnuty Akcionáři formou vnitroskupinového financování. Transakce se spřízněnými subjekty

V období od 7. 10. 2025 do 6. 4. 2026 byly provedeny transakce se spřízněnými stranami, které jsou blíže specifikovány v článku 11. Spřízněné osoby, přílohy k mezitímní účetní závěrce. 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 JTPEG FINANCING 2 LIMITED za účetní období 2026.

Čestné prohlášení

Tímto prohlašuji, že podle mého nejlepšího vědomí podává zkrácený soubor účetní závěrky obsažený v této pololetní finanční zprávě věrný a poctivý obraz o majetku, závazcích, finanční situaci a výsledku hospodaření společnosti JTPEG FINANCING 2 CZK I, a.s. za období od 7. 10. 2025 do 6. 4. 2026 a že tato pololetní finanční zpráva obsahuje věrný přehled požadovaných informací o vývoji a výsledcích hospodaření Společnosti a o její situaci.

Dne 20. 4. 2026



Olga Pražanová
člen představenstva

JTPEG FINANCING 2 CZK I, a.s.

**Mezitímní účetní závěrka
za období od 7. října 2025 do 6. dubna 2026**

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	10
4. Stanovení reálné hodnoty	16
5. Peníze a peněžní ekvivalenty	17
6. Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	17
7. Základní kapitál	17
8. Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	17
9. Ostatní náklady	18
10. Postupy řízení rizik a zveřejňování informací	18
11. Spřízněné osoby	21
12. Podmíněná aktiva a podmíněné závazky	22
13. Konflikt na Ukrajině	22
14. Konflikt na Blízkém východě	22
15. Události po skončení účetního období	22

Výkaz o úplném výsledku hospodaření

za období od 7. října 2025 do 6. dubna 2026

v tisících Kč

	Bod přílohy	Období od 7.10.2025 do 6.4.2026
Ostatní provozní náklady	9	(456)
Zisk/Ztráta z finanční a provozní činnosti		(456)
Zisk/Ztráta za období		(456)
Hospodářský výsledek celkem připadající:		
Vlastníkům ovládající společnosti		(456)
Nekontrolním podílům		-
Ostatní úplný výsledek		-
Úplný hospodářský výsledek za období		(456)
Úplný hospodářský výsledek celkem připadající:		
Vlastníkům ovládající společnosti		(456)
Nekontrolním podílům		-

Příloha v účetní závěrce na stranách 6 až 23 tvoří nedílnou součást této mezitímní účetní závěrky.

Výkaz o finanční pozici

k 6. dubnu 2026

v tisících Kč

	Bod přílohy	K 6.4.2026	K 7.10.2025
Aktiva			
Ostatní pohledávky	6	-	2 000
Peníze a peněžní ekvivalenty	5	1 613	-
Krátkodobá aktiva celkem		1 613	2 000
Aktiva celkem		1 613	2 000
Vlastní kapitál			
Základní kapitál	7	2 000	2 000
Nerozdělený zisk a úplný hospodářský výsledek za období	7	(456)	-
Vlastní kapitál celkem		1 544	2 000
Závazky			
Dohadné účty pasivní	8	69	-
Krátkodobé závazky celkem		69	-
Závazky celkem		69	-
Vlastní kapitál a závazky celkem		1 613	2 000

Příloha v účetní závěrce na stranách 6 až 23 tvoří nedílnou součást této mezitímní účetní závěrky.

Výkaz změn vlastního kapitálu

za období od 7. října 2025 do 6. dubna 2026

v tisících Kč

	Základní kapitál	Nerozdělený zisk/ztráta za minulé období	Vlastní kapitál celkem
Stav k 7. říjnu 2025	2 000	-	2 000
Úplný hospodářský výsledek:			
Zisk nebo ztráta	-	(456)	(456)
Ostatní úplný hospodářský výsledek:	-	-	-
Stav k 6. dubnu 2026	2 000	(456)	1 544

Vlastní kapitál k 6. dubnu 2026 ve výši 1 544 tis. Kč a k 7. říjnu 2025 ve výši 2 000 tis. Kč připadá společnosti JTPEG FINANCING 2 LIMITED.

Příloha v účetní závěrce na stranách 6 až 23 tvoří nedílnou součást této mezitímní účetní závěrky.

Výkaz o peněžních tocích

Za období od 7. října 2025 do 6. dubna 2026

v tisících Kč

	Bod přílohy	Za období od 7.10.2025 do 6.4.2026
PROVOZNÍ ČINNOST		
Zisk / (ztráta) za účetní období před zdaněním		(456)
Úpravy o:		
Změna stavu závazků z obchodních vztahů a jiných závazků	8	69
Změna stavu pohledávek z obchodních vztahů a jiných aktiv	6	2 000
Peněžní tok generovaný z (použité v) provozní činnosti		1 613
<i>Čisté zvýšení (snížení) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</i>	5	1 613
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku účetního období		-
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období		1 613

Příloha v účetní závěrce na stranách 6 až 23 tvoří nedílnou součást této mezitímní účetní závěrky.

Příloha v účetní závěrce

1. Všeobecné informace

JTPEG FINANCING 2 CZK I, a.s. („Společnost“) vznikla 7. října 2025 zapsáním do obchodního rejstříku pod spisovou značkou B 30017 vedeném u Městského soudu v Praze, IČO Společnosti je 238 10 670.

Hlavní činností Společnosti je správa vlastního majetku.

Společnost byla založena pro účely vydání dluhopisů, přičemž výtěžek z emise dluhopisů bude použit na poskytnutí vnitroskupinového financování akcionáři ve formě úvěrů, zápůjček nebo jinou formou financování.

Mezitímní účetní závěrka byla sestavena za období od 7. října 2025 do 6. dubna 2026. Jedná se o první účetní období Společnosti po jejím vzniku. V souladu s IAS 34 obsahuje tato účetní závěrka údaje za běžné účetní období a srovnávací údaje ve formě zahajovacího výkazu o finanční pozici ke dni vzniku společnosti, tj. k 7. říjnu 2025.

Sídlo Společnosti

Sokolovská 700/113a,
Karlín, 186 00 Praha 8,
Česká republika

Složení statutárního orgánu k 6. dubnu 2026 a 7. říjnu 2025:

- Olga Pražanová (člen představenstva)

Akcionářem Společnosti k 6. dubnu 2026 a 7. říjnu 2025 je:

	Podíl na základním kapitálu		Hlasovací práva
	v tis. Kč	%	%
JTPEG FINANCING 2 LIMITED	2 000	100	100
Celkem	2 000	100	100

Organizační struktura:

Společnost je součástí konsolidačního celku JTPEG FINANCING 2 LIMITED. Informace týkající se mateřské společnosti JTPEG FINANCING 2 LIMITED a struktury konsolidačního celku budou uvedeny v konsolidované účetní závěrce společnosti JTPEG FINANCING 2 LIMITED za účetní období 2026. Konsolidovaná účetní závěrka bude dostupná v sídle společnosti.

2. Východiska pro sestavení individuální účetní závěrky

(a) Prohlášení o souladu

Mezitímní účetní závěrka byla sestavena v souladu s IAS 34 Mezitímní účetní výkaznictví a v jeho návaznosti v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví („IFRS“) vydanými Radou pro mezinárodní účetní standardy („IASB“) ve znění přijatém Evropskou unií („EU“).

Mezitímní účetní závěrka nepodléhá auditu, ani nijak nebyla nezávislým auditorem přezkoumána.

V období od 7. října 2025 do 6. dubna 2026 nedošlo k žádné podstatné změně v aplikovaných účetních pravidlech.

(b) Východiska pro přípravu

Mezitímní účetní závěrka vychází z předpokladu pokračujícího podniku, 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 ocenění reálnou hodnotou.

Sestavení mezitímní účetní závěrky v souladu s IFRS vyžaduje, aby Společnost uskutečnila odhady a předpoklady, které ovlivňují hodnoty vykazované v účetních výkazech a souvisejících komentářích. Odhady a úsudky učiněné při sestavování této mezitímní účetní závěrky se týkají různých účetních oblastí a nejvýznamnější z nich jsou přiblíženy v dalších částech této účetní závěrky.

Následující standardy, úpravy standardů a interpretace jsou poprvé účinné pro účetní období začínající 1. lednem 2025 a byly použity při sestavení individuální účetní závěrky Společnosti.

- Novelizace *IAS 21 Dopady změn směnných kurzů cizích měn: chybějící směnitelnost*, která upřesnila vymezení směnitelné a nesměnitelné měny a současně poskytuje pravidla, jak stanovit směnný kurz v situaci, kdy měna není směnitelná (např. k rozvahovému dni). Novelizace neměla dopad do účetní závěrky, neboť cizoměnové transakce jsou realizovány v měnách, které jsou všeobecně směnitelné.

Vydané Mezinárodní standardy účetního výkaznictví (IFRS) a interpretace, které nejsou dosud v platnosti

Některé nové standardy, novely standardů a interpretace dosud nejsou účinné či dosud nebyly schváleny EU pro období končící 6. dubna 2026 a při sestavování této účetní závěrky nebyly použity:

- 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.
- V květnu 2024 vydaná novelizace *IFRS 9 Finanční nástroje a IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejnění nazvaná Úpravy klasifikace a oceňování finančních 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.

- 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.

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 zřídka kdy 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.

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

Finanční aktiva nejsou přearžena 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 přírůžku.

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 smlouvenou 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 užitek 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 ke zvýšení úvěrového rizika:

- protistrana vykazuje závažné finanční obtíže,
- došlo k porušení smlouvy, např. prodlení při splacení nebo nesplacení 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 úvěrové 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:

- 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 splacení příslušným dlužníkem v kontextu platební morálky v dané zemi. Existuje-li důvodný předpoklad, podložený historickými vzorci splacení, 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. 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 (právníká 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 po splatnosti déle než 90 dní;
- Situace, kdy musí být pohledávka restrukturalizována;
- Je prokázáno, že více než 20 % finančních prostředků, které Společnost 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, viz níže:

Rating	Pravděpodobnost selhání
Aaa	0.00 %
Aa	0.00 %
A	0.00 %
Baa	0.00 %
Ba	0.3 %
B	3.3 %

Zdroj: Moody's; Annual Default Study: Corporate Default and Recovery rates, 1920-2022

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 údajů se Společnost rozhodla použít LGD běžně používanou finančními institucemi pro účely výpočtu kapitálové přiměřenosti pro expozice bez způsobilého zajištění. Nařízení Evropského parlamentu č. 575/2013 definuje v článku 161 LGD ve výši 45% na tyto expozice. Společnost bude dále pravidelně sledovat přiměřenost a vhodnost použití tohoto procenta na základě vlastních dat.

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.

(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 nejnížší 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 nejnížší úrovni důležité pro ocenění reálnou hodnotou přímo či nepřímo pozorovatelné
- Úroveň 3 - techniky ocenění, pro které jsou vstupy na nejnížší 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 6. dubnu 2026	K 7. říjnu 2025
Běžné účty u bank	1 613	-
Celkem	1 613	-

Společnost drží peněžní prostředky u finanční instituce v České republice, které podléhají regulačnímu dohledu. Případné znehodnocení peněžních prostředků bylo uvažováno na bázi dvanáctiměsíční předpokládané ztráty, přičemž v rámci prováděné analýzy Společnost učinila závěr, že riziko je nevýznamné.

6. Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva

v tisících Kč

	K 6. dubnu 2026	K 7. říjnu 2025
Ostatní pohledávky	-	2 000
Celkem	-	2 000
<i>Z toho krátkodobé</i>	<i>-</i>	<i>2 000</i>
Celkem	-	2 000

K 6. dubnu 2026 i k 7. říjnu 2025 byly ve lhůtě splatnosti všechny pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva.

7. Základní kapitál

Schválený, emitovaný a plně splacený základní kapitál je k 6. dubnu 2026 tvořen vkladem kapitálu ve výši 2 000 tis. Kč (k 7. říjnu 2025 ve výši 2 000 tis. Kč).

	Podíl v tis. Kč	Vlastnický podíl %	Hlasovací práva %
JTPEG FINANCING 2 LIMITED	2 000	100	100
Celkem	2 000	100	100

8. Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky

v tisících Kč

	K 6. dubnu 2026	K 7. říjnu 2025
Dohadné účty pasivní	69	-
Celkem	69	-
<i>Z toho krátkodobé</i>	<i>69</i>	<i>-</i>
Celkem	69	-

Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky nebyly k 6. dubnu 2026 ani k 7. říjnu 2025 zajištěny.

Odhad závazků vychází ze smluvních podmínek nebo faktur přijatých po rozvahovém dni, avšak před zveřejněním účetní závěrky jako například náklady na administraci, odměny členů statutárního orgánu a členů výboru pro audit atd.

Riziko likvidity, kterému je Společnost vystavena v souvislosti se závazky z obchodních vztahů a jinými závazky, je popsáno v bodě 10 – Postupy řízení rizik a zveřejňování informací.

9. Ostatní náklady

Ostatní provozní náklady

v tisících Kč

Období od 7. 10. 2025 do 6. 4. 2026

Služby (audit, účetnictví atd.)	375
Osobní náklady	56
Odvody související s osobními náklady	16
Ostatní daně a poplatky	9
Náklady celkem	456

Neauditní služby nebyly auditorem provedeny. Osobní náklady ve výši 56 tis. Kč a odvody související s osobními náklady ve výši 16 tis. Kč představují odměnu statutárního orgánu a odměny výboru pro audit.

10. 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.

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.

Kreditní riziko podle typu protistrany

K 6. dubnu 2026

v tisících Kč

Aktiva

Peníze a peněžní ekvivalenty

Celkem

Banky	Celkem
1 613	1 613
1 613	1 613

K 7. říjnu 2025

v tisících Kč

Aktiva

Ostatní pohledávky

Celkem

Podniky (nefinanční instituce)	Celkem
2 000	2 000
2 000	2 000

Kreditní riziko podle teritoria protistrany**K 6. dubnu 2026***v tisících Kč***Aktiva**

Peníze a peněžní ekvivalenty

CelkemČeská
republika

Celkem

1 613

1 613

1 613

1 613

K 7. říjnu 2025*v tisících Kč***Aktiva**

Ostatní pohledávky

CelkemČeská
republika

Celkem

2 000

2 000

2 000

2 000

(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 splacení 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 nejbezpečnější 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 6. dubnu 2026*v tisících Kč***Aktiva**

Peníze a peněžní ekvivalenty

Celkem

Účetní hodnota

Smluvní peněžní
tokyMéně než 3
měsíce

1 613

1 613

1 613

1 613

1 613

1 613

Závazky

Dohadné účty pasivní

Celkem

Čistý stav rizika likvidity

69

69

69

69

69

69

1 544

1 544

1 544

K 7. říjnu 2025*v tisících Kč***Aktiva**

Ostatní pohledávky

Celkem

Čistý stav rizika likvidity

Účetní hodnota

Smluvní peněžní
tokyMéně než 3
měsíce

2 000

2 000

2 000

2 000

2 000

2 000

2 000

2 000

2 000

(c) Měnové riziko

Společnost je ve své činnosti vystavena nízkému riziku 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 6. dubnu 2026

<i>v tisících Kč</i>	Do 1 roku	1 rok až 5 let	Nedefinováno	Celkem
Aktiva				
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 613	-	-	1 613
Celkem	1 613	-	-	1 613
Pasiva				
Dohadné účty pasivní	69	-	-	69
Celkem	69	-	-	69
Čistý stav úrokového rizika	1 544	-	-	1 544

K 7. říjnu 2025

<i>v tisících Kč</i>	Do 1 roku	1 rok až 5 let	Nedefinováno	Celkem
Aktiva				
Ostatní pohledávky	2 000	-	-	2 000
Celkem	2 000	-	-	2 000
Čistý stav úrokového rizika	2 000	-	-	2 000

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.

11. Spřízněné osoby

(a) Osoba ovládající

Společnost je součástí konsolidačního celku JTPEG FINANCING 2 LIMITED. 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 JTPEG FINANCING 2 LIMITED za účetní období 2026.

(b) Přehled otevřených zůstatků se spřízněnými osobami

K 6. dubnu 2026:

v tisících Kč

	Pohledávky a ostatní aktiva	Závazky a ostatní závazky
Společnosti ovládané koncovými akcionáři		
Z titulu bankovního účtu	1 613	-
Z titulu dohadných účtů pasivních	-	31
Celkem	1 613	31

(c) Přehled transakcí se spřízněnými osobami:

v tisících Kč

	Výnosy od 7. 10. 2025 do 6. 4. 2026	Náklady od 7. 10. 2025 do 6. 4. 2026
Společnosti ovládané koncovými akcionáři		
Provozní náklady		267
Celkem	-	267

Všechny transakce byly realizovány za podmínek obvyklých v obchodním styku.

Transakce s klíčovými členy vedení

Členové statutárních orgánů Společnosti neobdrželi, vyjma odměn za výkon funkce, žádné peněžní či nepeněžní plnění za období od 7. října 2025 do 6. dubna 2026.

12. Podmíněná aktiva a podmíněné závazky

Společnost nevede žádné spory, neposkytla žádné záruky a není si vědoma ani žádných jiných podmíněných aktiv a závazků, které by případně v budoucnu mohly ovlivnit finanční situaci Společnosti.

13. Konflikt na Ukrajině

Válečný konflikt na Ukrajině, jenž započal v únoru roku 2022, pokračuje i v roce 2025 a 2026 bez dosažení jednoznačného řešení. Situace zůstává charakterizována dlouhodobým opotřebovávacím konfliktem, kdy ani jedna ze stran nezaznamenala zásadní územní posun. Ruská federace nadále funguje v režimu válečné ekonomiky, zatímco Ukrajina pokračuje v obraně za podpory západních států.

V průběhu roku 2025 přetrvávala zvýšená geopolitická nejistota, která se promítala do volatility na finančních trzích, pokračujících tlaků na ceny energií a surovin a celkově opatrnějšího přístupu investorů v regionu střední a východní Evropy. Současně konflikt nadále ovlivňoval obchodní vztahy, dodavatelské řetězce a investiční rozhodování, přičemž globální ekonomické prostředí bylo dále zatíženo nejistotou spojenou s vývojem měnové politiky a geopolitickými riziky i v dalších regionech.

Společnost nemá významnou investici s expozicí na Ukrajině, v Rusku nebo Bělorusku.

Společnost analyzovala dopad této události a k datu schválení této mezitímní účetní závěrky dospěla k závěru, že konflikt nemá významný dopad na účetní závěrku k 6. dubnu 2026.

14. Konflikt na Blízkém východě

V průběhu roku 2025 a počátkem roku 2026 došlo k zásadnímu vyhrocení bezpečnostní situace na Blízkém východě, které vyústilo v přímý vojenský konflikt mezi Izraelem a Spojenými státy americkými na straně jedné a Íránem na straně druhé. Tato eskalace představuje jeden z nejvýznamnějších geopolitických otřesů posledních let, který vyvolal značnou nestabilitu na globálních finančních trzích a vedl k prudkým výkyvům cen energetických surovin i strategických komodit.

Společnost nemá významné investice s přímou expozicí na země Blízkého východu ani na subjekty, které by byly zásadně negativně ovlivněny tímto konfliktem.

Společnost analyzovala dopady této události a k datu schválení této mezitímní účetní závěrky dospěla k závěru, že uvedené geopolitické události nemají významný dopad na účetní závěrku k 6. dubnu 2026.

15. Události po skončení účetního období

Dne 15. dubna 2026 Společnost uskutečnila emisi dluhopisů s pevným úrokovým výnosem ve výši 6,75 % p. a. a splatností 15. dubna 2031 v celkové jmenovité hodnotě 2,5 mld. CZK (ISIN: CZ0003581746) a emisi diskontovaných dluhopisů se splatností 15. dubna 2027 v celkové jmenovité hodnotě 2,5 mld. CZK (ISIN: CZ0003581860).

Z emise dluhopisů s pevným úrokovým výnosem byly investorům umístěny dluhopisy v jmenovité hodnotě 800 mil. CZK, dluhopisy v jmenovité hodnotě 1 700 mil. CZK zůstaly v držení Společnosti k následnému prodeji investorům.

Z emise diskontovaných dluhopisů byly investorům umístěny dluhopisy v jmenovité hodnotě 1 050 mil. CZK. Dluhopisy v jmenovité hodnotě 1 450 mil. CZK zůstaly v držení Společnosti k následnému prodeji investorům. Diskontované dluhopisy byly emitovány za emisní kurz 94,56 % jmenovité hodnoty.

Peněžní prostředky získané z umístění části emisí byly Společností poskytnuty Akcionáři formou vnitroskupinového financování.

Datum:	Podpis statutárního orgánu
20. dubna 2026	 Olga Pražanová člen představenstva