

JTSEC CZ Financing 1, 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 1. 1. 2024 do 30. 6. 2024

POLOLETNÍ FINANČNÍ ZPRÁVA A ÚDAJE Z NEAUDITOVANÉ MEZITÍMNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

za období od 1.1.2024 do 30.6.2024

OBSAH	STRANA
Právní základ	1
Identifikace společnosti, představenstva, dozočí rady a členů výboru pro audit	2
Zpráva představenstva	3 - 9
Příloha 1 – Neauditovaná mezitímní účetní závěrka za období od 1. 1. 2024 do 30. 6. 2024 obsahující údaje podle § 119 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů	

PŘÁVNÍ ZÁKLAD

V souladu s § 119 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů, společnost JTSEC CZ Financing 1, a.s. předkládá Pololetní finanční zprávu za období od 1. 1. 2024 do 30. 6. 2024.

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

Společnost:

JTSEC CZ Financing 1, a.s.

IČO: 191 46 728

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

Zapsaná: v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B,
vložka 28016

(dále jen „Společnost“)

Představenstvo: Martina Fuková – člen představenstva

Dozorčí rada: Libor Kaiser – člen dozorčí rady

Výbor pro audit: Ing. Jakub Kovář – předseda
Ing. Rudolf Černý – člen
Ing. Michal Dvořák – člen

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

Představenstvo Společnosti předkládá Pololetní finanční zprávu, jejíž součástí je neauditovaná mezitímní účetní závěrka Společnosti za období od 1. 1. 2024 do 30. 6. 2024 sestavená v souladu s Mezinárodními standardy účetního vykaznictví ve znění přijatém Evropskou unií obsahující údaje podle § 119 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů.

Vznik Společnosti

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

Hlavní aktivity a povaha činností Společnosti

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

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

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

Přehled stávající pozice Společnosti, jejího budoucího vývoje a činnosti Společnosti

Geopolitická situace na Ukrajině

Válečný konflikt na Ukrajině, jenž započal v únoru roku 2022, pokračoval rovněž v roce 2023 a během roku 2024.

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

Současná situace

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

Společnost dne 27. 9. 2023 emitovala v souladu s emisními podmínkami ze dne 7. 9. 2023 dluhopisy JTSEC F. 1 8,25/28 s pevným úrokovým výnosem ve výši 8,25 % p.a. v celkovém počtu 300 000 kusů, o jmenovité hodnotě jednoho dluhopisu 10 tis. Kč. Dluhopisy se splatností v roce 2028 jsou vedeny v centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů u společnosti Centrální depozitář cenných papírů, a.s., IČO: 250 81 489, se sídlem Praha 1, Rybná 14, Česká republika

(dále jen „CDCP“), a v navazujících evidencích vedených oprávněnými osobami, tj. účastníky centrálního depozitáře. Dluhopisy emitované Společností jsou kótovány na regulovaném trhu organizovaném společností Burza cenných papírů Praha, a.s., IČO: 471 15 629, se sídlem Praha 1, Rybná 14/682, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1773. Obchodování bylo zahájeno dne 27. 9. 2023 CDCP přidělil dluhopisům ISIN CZ0003552929 (dále jen „Dluhopisy“).

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

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

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

V období od 1. 1. 2024 do 30. 6. 2024 Společnost vykázala zisk ve výši 1 062 353,66 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 2024 Společnost hodlá dosáhnout kladného hospodářského výsledku a efektivní hospodaření.

Hlavní rizika a nejistoty

K 30. 6. 2024 byla Společnost vystavena následujícím hlavním rizikům a nejistotám, která vyplývají z finančních aktiv a finančních závazků (nejdůležitějšími finančními riziky jsou pro Společnost úvěrové riziko a riziko likvidity):

Úvěrové (kreditní) riziko

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

Úvěr je k 31. prosinci 2023 poskytnut společností J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC ve výši jistiny ve výši 2 928 783 tis. Kč (k 31. 12. 2023 ve výši 2 936 755 tis. Kč). Úvěr je poskytnut z prostředků vybraných z již upsaných Dluhopisů.

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

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

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

Riziko likvidity

Riziko likvidity je riziko, že se Společnost dostane do potíží s plněním povinností spojených se svými finančními závazky, které se vypořádávají prostřednictvím peněz nebo jiných finančních aktiv.

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

Měnové riziko

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

Úrokové riziko

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

Provozní riziko

Provozní riziko je riziko ztrát ze zpronevěr, neoprávněné činnosti, chyb, opomenutí, neefektivnosti nebo ze selhání systému. Riziko tohoto typu vzniká při všech činnostech a hrozí všem podnikatelským subjektům. Provozní riziko zahrnuje i právní riziko.

Primární odpovědnost za uplatňování kontrolních mechanismů pro zvládnutí provozních rizik nese vedení Společnosti. Obecně používané standardy pokrývají následující oblasti:

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

- zúžení prostoru k rizikovým činnostem nebo jejich úplném zastavení.

Společnost má zřízen výbor pro audit.

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

K 30. 6. 2024 byla Společnost vystavena následujícím hlavním rizikům a nejistotám, které vyplývají z její činnosti:

Riziko účelové struktury bez podnikatelské historie

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

Riziko koncentrace

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

Riziko porušení (defaultu) Společnosti

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

Riziko refinancování

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

Riziko spojené s právním, regulačním a daňovým prostředím

Ačkoli nemá Společnost dosud žádné jiné významné závazky, nelze vyloučit riziko soudních sporů či exekuci, a to zejména v rovině šikanózní. Potenciální soudní spory by mohly do určité míry a na určitou dobu omezit Společnost v nakládání se svým majetkem, případně vyvolat dodatečné náklady na straně Společnosti.

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

Pobočky Společnosti

Společnost nemá žádné pobočky.

Výsledky Společnosti

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

Aktivity ve výzkumu a vývoji

V průběhu roku 2024 Společnost nekonala žádné aktivity v oblasti výzkumu či vývoje.

Environmentální, sociální a korporátní udržitelné činnosti (ESG)

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

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

Investice Společnosti nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti.

Dopady rizik týkajících se udržitelnosti na návratnost jsou posuzovány individuálně pro každou investici v rámci analýzy ekonomické výhodnosti investice, která předchází samotnému nákupu. Součástí analýzy je i vyhodnocení ostatních rizik, které mají dopad na výkonnost Společnosti.

Porovnání s odpovídajícím obdobím předchozího roku

V období od 1. 1. 2024 do 30. 6. 2024 Společnost vykázala zisk ve výši 1 062 353,66 Kč. Společnost tak vykazuje zisk v souladu s jejími obchodními plány.

V období od 14. 3. 2023 do 30. 6. 2023 Společnost vykázala ztrátu ve výši 321 944,38 Kč.

Výsledek hospodaření Společnosti po zdanění za účetní období od 14. 3. 2023 do 31. 12. 2023 je ztráta ve výši 8 797 868,16 Kč.

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

Po rozvahovém dni nenastaly žádné následné události.

Transakce se spřízněnými subjekty

V období od 1. 1. 2024 do 30. 6. 2024 byly provedeny transakce se spřízněnými stranami, které jsou blíže specifikovány v článku 15. Spřízněné osoby, přílohy k mezitímní účetní závěrce. Všechny transakce se spřízněnými stranami byly založeny na podmínkách shodných s transakcemi s nespřízněnými stranami. Zůstatky nesplacené k rozvahovému dni nejsou nijak zajištěny a jejich vypořádání se očekává formou peněžní platby.


Čestné prohlášení

Tímto prohlašuji, že tato zpráva a neauditovaná mezitímní účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz o majetku společnosti, závazcích, finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Společnosti za období od 1. 1. 2024 do 30. 6. 2024 a o vyhlídkách budoucího vývoje

JTSEC CZ Financing 1, a.s.

finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření Společnosti.

Dne 12. září 2024



Martina Fuková
Člen představenstva

JTSEC CZ Financing 1, a.s.

Účetní závěrka

za období od 1. ledna 2024 do 30. června 2024

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	16
6. Poskytnuté úvěry	16
7. Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	18
8. Základní kapitál	18
9. Vydané dluhopisy	19
10. Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	20
11. Daň z příjmů	21
12. Ostatní náklady	22
13. Zisky/ztráty z finančních nástrojů a úroková marže	22
14. Postupy řízení rizik a zveřejňování informací	22
15. Spřízněné osoby	27
16. Podmíněná aktiva a podmíněné závazky	28
17. Geopolitická situace na Ukrajině	29
18. Události po skončení účetního období	29

Výkaz o úplném výsledku hospodaření

za období od 1. ledna 2024 do 30. června 2024

v tisících Kč

	Bod přílohy	Období od 1. 1. 2024 do 30.6.2024	Období od 14. 3. 2023 do 30. 6. 2023
Výnosové úroky	13	132 446	-
Nákladové úroky	13	(128 839)	-
Čistý úrokový výnos		3 607	-
Ostatní finanční náklady	13	(1 811)	-
Ostatní provozní náklady	12	(489)	(322)
Opravná položka k poskytnutému úvěru	6,14	(5)	-
Zisk/Ztráta z finanční a provozní činnosti		1 302	(322)
Daň z příjmů (splatná a odložená)	11	(240)	-
Zisk/Ztráta za období		1 062	(322)

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

Výkaz o finanční pozici

k 30. červnu 2024

v tisících Kč

	Bod přílohy	k 30. 6. 2024	k 31.12.2023
Aktiva			
Poskytnuté úvěry	6,13	2 928 783	2 936 755
<i>z toho vůči spřízněné společnosti</i>		2 928 783	2 936 755
Opravná položka k poskytnutým úvěrům	6,13	(7 404)	(7 400)
Dlouhodobá aktiva celkem		2 921 379	2 929 355
Poskytnuté úvěry	6,13	73 804	57 636
<i>z toho vůči spřízněné společnosti</i>		73 804	57 636
Pohledávky z obchodních vztahů	7	6	6
Časově rozlišené náklady	7	872	2 678
Peníze a peněžní ekvivalenty	5	435	831
Krátkodobá aktiva celkem		75 117	61 151
Aktiva celkem		2 996 496	2 990 506
Vlastní kapitál			
Základní kapitál	8	2 000	2 000
Nerozdělený zisk a úplný hospodářský výsledek za období	8	(7 736)	(8 798)
Vlastní kapitál celkem		(5 736)	(6 798)
Závazky			
Vydané dluhopisy	9,13	2 946 899	2 929 995
Odložený daňový závazek		-	-
Dlouhodobé závazky celkem		2 946 899	2 929 995
Vydané dluhopisy	9,13	54 739	66 555
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	10	126	65
Splatná daň	10	240	13
Závazky z titulu sociálního a zdravotního pojištění	10	-	39
Výdaje příštích období	10	-	-
Dohadné účty pasivní	10	228	637
Krátkodobé závazky celkem		55 333	67 309
Závazky celkem		3 002 232	2 997 304
Vlastní kapitál a závazky celkem		2 996 496	2 990 506

Výkaz změn vlastního kapitálu

Za období od 1. ledna 2024 do 30. června 2024

v tisících Kč

	Základní kapitál	Nerozdělený zisk/ztráta za minulé období	Vlastní kapitál celkem
Stav k 14. března 2023	2 000	-	2 000
Úplný hospodářský výsledek:			
Zisk nebo ztráta	-	(8 798)	(8 798)
Ostatní úplný hospodářský výsledek:	-	-	-
Stav k 31. prosinci 2023	2 000	(8 798)	(6 798)
Úplný hospodářský výsledek:			
Zisk nebo ztráta	-	1 062	1 062
Ostatní úplný hospodářský výsledek:	-	-	-
Stav k 30. červnu 2024	2 000	(7 736)	(5 736)

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

Výkaz o peněžních tocích

Za období od 1. ledna 2024 do 30. června 2024

v tisících Kč

	Bod přílohy	Za období od 1.1.2024 do 30.6.2024	Za období od 14.3.2023 do 30.6.2023
PROVOZNÍ ČINNOST			
Zisk / (ztráta) za účetní období před zdaněním		1 302	(322)
Úpravy o:			
Čisté úrokové náklady/výnosy	13	(3 607)	-
Opravná položka k poskytnutému úvěru		5	-
Změna stavu závazků z obchodních vztahů a jiných závazků	10	(400)	152
Změna stavu pohledávek z obchodních vztahů a jiných aktiv	7	1 804	1 985
Úvěr poskytnutý	6	7 972	-
Přijaté úroky	6, 13	116 278	-
Zaplacené úroky		(123 750)	
Peněžní tok generovaný z (použité v) v provozní činnosti		(396)	1 815
FINANČNÍ ČINNOST			
Příjmy z emise dluhopisů	9	0	-
Peněžní tok generovaný z (použitý v) finanční činnosti		0	1 815
<i>Čisté zvýšení (snížení) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</i>	5	(396)	1 815
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku účetního období		831	-
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období		435	1 815

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

Příloha v účetní závěrce

1. Všeobecné informace

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

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

Účetní závěrka byla sestavena za období od 1. ledna 2024 do 30. června 2024 (dále jen „2024“). Minulé období zahrnuje údaje od 14. března 2023 do 31. prosince 2023 u výkazu o finanční pozici a minulé období 14. března 2023 do 30. června 2023 u ostatních výkazů.

Sídlo Společnosti

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

Složení statutárního orgánu k 30. červnu 2024 a 31. prosinci 2023:

- Martina Fuková (člen představenstva)

Akcionářem Společnosti k 30. červnu 2024 a 31. prosinci 2023 je:

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

Organizační struktura:

Společnost je součástí konsolidačního celku J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC (Dále jen „JTSM“), Konsolidovaná výroční zpráva za rok 2023 je k dispozici v sídle Společnosti a na webu společnosti (www.jt-securities.com). JTSM nesestavuje pololetní konsolidovanou závěrku k 30.6.2024.

2. Výhodiska pro sestavení individuální účetní závěrky

(a) Prohlášení o souladu

Individuální účetní závěrka byla zpracována v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví („IFRS“) vydanými Radou pro mezinárodní účetní standardy (“IASB“) ve znění přijatém Evropskou unií (“EU”).

V období od 1.1.2024 do 30.6.2024 nedošlo k žádné podstatné změně v aplikovaných účetních pravidlech.

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

(b) Výhodiska pro přípravu

Sestavení 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 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 2024 a byly použity při sestavení individuální účetní závěrky Společnosti.

- Novelizace IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky: Dlouhodobé závazky s kovenanty (účinná pro roční účetní období začínající 1. lednem 2024, schválená EU) má za cíl vyjasnit, jak podmínky, které musí účetní jednotka splnit do dvanácti měsíců po skončení účetního období, ovlivňují klasifikaci závazků.
- Novelizace IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky: Klasifikace závazků jako krátkodobé a dlouhodobé (účinná pro roční účetní období začínající 1. lednem 2024 a později, schválená EU) pomáhá určit, zda by měly být závazky s nejasným datem vypořádání vykazány jako krátkodobé či dlouhodobé.
- Novelizace IFRS 16 Leasing: Závazky z leasingu při prodeji a zpětném leasingu (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2024 a později, schválená EU). Úpravy standardu objasňují, jak prodávající (nájemce) následně oceňuje prodej a zpětný leasing, který splňuje požadavky standardu IFRS 15 pro zaúčtování jako prodej.
- Novelizace IAS 7 Výkaz o peněžních tocích a IFRS 7 Finanční nástroje: Zveřejnění (účinná pro roční účetní období začínající 1. lednem 2024, schválená EU) doplňují požadavky na zveřejňování kvalitativních a kvantitativních informací týkajících se ujednání o dodavatelském financování.

Některé nové standardy, novely standardů a interpretace dosud nejsou účinné či dosud nebyly schváleny EU pro rok končící 30. červencem 2024 a při sestavování této účetní závěrky nebyly použity:

- Novelizace IAS 21 Dopady změn směnných kurzů - Podle IAS 21 Dopady změn směnných kurzů používá společnost při přepočtu transakce v cizí měně spotový směnný kurz. V některých jurisdikcích není spotový kurz k dispozici, protože měnu nelze směnit za jinou měnu. IAS 21 byl novelizován za účelem vyjasnění:
 - (a) kdy je měna směnitelná za jinou měnu; a
 - (b) jak společnost odhaduje spotový kurz, když měna není směnitelná.Změny rovněž zahrnují dodatečné požadavky na zveřejnění, které mají uživatelům pomoci posoudit dopad použití odhadovaného směnného kurzu na účetní závěrku.

- Novelizace IFRS 10 a IAS 28 Prodej nebo vklad aktiv mezi investorem a jeho přidružených nebo společným podnikem – v případě transakce zahrnující přidružený nebo společný podnik závisí rozsah vykázání zisku nebo ztráty na tom, zda prodaná nebo vložená aktiva představují podnik, a to tak, že: v případě transakce zahrnující přidružený nebo společný podnik závisí rozsah vykázání zisku nebo ztráty na tom, zda prodaná nebo vložená aktiva představují podnik, a to tak, že:
 - plný zisk nebo ztráta se vykáže, pokud transakce mezi investorem a jeho přidruženým nebo společným podnikem zahrnuje převod aktiva nebo aktiv, která tvoří podnikání (bez ohledu na to, zda se nachází v dceřiné společnosti, či nikoli), zatímco
 - částečný zisk nebo ztráta se vykáže, pokud transakce mezi investorem a jeho přidruženým nebo společným podnikem zahrnuje aktiva, která nepředstavují podnikání, i když jsou tato aktiva umístěna v dceřiné společnosti.
- Novelizace IFRS 9 a IFRS 7: Úpravy klasifikace a oceňování finančních nástrojů (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2026; zatím neschválená EU). IFRS 9 úpravy se týkají upřesnění odúčtování finančního závazku vypořádaného elektronickým převodem a dále vyjasnění klasifikace finančních aktiv (vysvětlení, jak může účetní jednotka posoudit, zda jsou smluvní peněžní toky finančního aktiva v souladu se základním ujednáním o půjčce; upřesnění pojmu aktiva s „bezregresními“ prvky a objasnění charakteristik smluvně vázaných nástrojů). Úpravy IFRS 7 se týkají zveřejňování investic do kapitálových nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku a dále smluvních podmínek, které mohou změnit načasování nebo výši smluvních peněžních toků.
- IFRS 18 Prezentace a zveřejňování v účetní závěrce (účinný pro roční účetní období začínající 1. ledna 2027 nebo později, zatím neschválená EU). IFRS 18 se vztahuje na všechny účetní závěrky, které jsou sestaveny v souladu s IFRS a zavádí tři soubory nových požadavků, které mají zlepšit vykazování finanční výkonnosti společností a poskytnout investorům lepší základ pro jejich analýzu a porovnávání.
- IFRS 19 Dceřiné podniky bez veřejné odpovědnosti: Zveřejňování (účinný pro roční účetní období začínající 1. ledna 2027 nebo později, zatím neschválená EU). IFRS 19 specifikuje požadavky na zveřejňování, které může účetní jednotka použít namísto požadavků na zveřejňování uvedených v ostatních účetních standardech IFRS. Účetní jednotka smí použít IFRS 19 pouze v případě, že je dceřiným podnikem; není veřejně odpovědná a její nejvyšší ovládající nebo jakýkoli mateřský podnik na nižší úrovni sestavuje veřejně dostupnou konsolidovanou účetní závěrku v souladu s IFRS.

Společnost neočekává významné dopady těchto standardů, novelizací a interpretací, které nejsou dosud v platnosti, na účetní závěrku, není-li výše uvedeno jinak.

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 přeoceny. 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 rovnají příslušným skutečným hodnotám.

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

- Bod 6 – Poskytnuté úvěry
- Bod 13 – Postupy řízení rizik a zveřejňování informací

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

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

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

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

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

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

3. Významné účetní postupy

(a) Stanovení obchodního modelu pro finanční nástroje

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

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

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

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

Finanční aktiva nejsou přerazena 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 užiteků 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 přírážku.

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

Společnost bere v úvahu zejména:

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

(b) Peníze

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

(c) Nederivátová finanční aktiva

i. Klasifikace

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

ii. Prvotní zachycení

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

iii. Oceňování

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

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

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

iv. Odúčtování

Finanční aktivum se odúčtuje poté, co vyprší smluvní právo na peněžní toky z daného aktiva nebo poté, co je právo na příjem smluvních peněžních toků převedeno v rámci transakce, kde dojde k přenesení v zásadě všech rizik a 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 splácení nebo nesplácení úroků či jistiny,
- nastala situace, kdy je pravděpodobné, že na dlužníka bude vyhlášen konkurz nebo u nějž dojde k finanční reorganizaci,
- vymizí aktivní trh pro finanční aktivum z důvodu finančních obtíží.

Metoda očekávaných úvěrových ztrát na snížení hodnoty (ECL)

Metoda očekávaných úvěrových ztrát na snížení hodnoty bere v úvahu současnou hodnotu všech ztrát způsobených selháním dlužníka, a to (i) během následujících dvanácti měsíců, nebo (ii) během očekávané doby trvání finančního nástroje v závislosti na tom, zda došlo ke zhoršení kreditního rizika od počátečního zaúčtování. Model snížení hodnoty měří opravné položky na 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 splácení příslušným dlužníkem v kontextu platební morálky v dané zemi. Existuje-li důvodný předpoklad, podložený historickými vzorci splácení, že půjčka bude splacena, není to považováno za významné zvýšení úvěrového rizika od prvotního zaúčtování.

Kvantitativní faktory brány v úvahu při vyhodnocování:

Zhoršení úvěrového rizika je posuzováno na základě změny ratingu od prvotního zaúčtování. Současný rating je porovnáván s ratingem přiřazeným v okamžiku prvotního zaúčtování. 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 (právnícká 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.

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.

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 neviduje 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 odčitelných přechodných rozdílů, ale pouze v rozsahu, v němž je pravděpodobné, že budou dosaženy zdanitelné zisky, proti kterým mohou být

odčitatelné přechodné rozdíly zužitkovány. Proto je účetní hodnota odložené daňové pohledávky revidována ke každému rozvahovému dni a snížena v rozsahu, u něhož uvedená podmínka uznatelnosti není naplněna.

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

4. Stanovení reálné hodnoty

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

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

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

(a) Nederivátová finanční aktiva a závazky

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

5. Peníze a peněžní ekvivalenty

<i>v tisících Kč</i>	K 30. červnu 2024	K 31. prosinci 2023
Běžné účty u bank	435	831
Celkem	435	831

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

6. Poskytnuté úvěry

<i>v tisících Kč</i>	K 30. červnu 2024	K 31. prosinci 2023
Poskytnutý úvěr	3 002 587	2 994 391
Opravné položky k očekávaným ztrátám	(7 404)	(7 404)
Celkem	2 995 183	2 986 991
<i>Dlouhodobé</i>	2 921 379	2 929 355
<i>Krátkodobé</i>	73 804	57 636
Celkem	2 995 183	2 986 991

Dlouhodobé finanční nástroje představují jistinu úvěru poskytnutého společnosti J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC (Dále jen „JTSM“), jehož splatnost se odvíjí od splatnosti jistiny dluhopisů (viz bod 9), tj. do 25. září 2028. Krátkodobé finanční nástroje představují naběhlé úroky k poskytnutému úvěru, jež jsou splatné v září 2024.

Výše uvedený úvěr byl poskytnut s pevnou nominální úrokovou sazbou 8,48 % p.a. a úroky jsou splatné v pololetních intervalech. Efektivní úroková sazba úvěru byla stanovena ve výši 9,2757 % p.a. Do naběhlé hodnoty úvěru totiž byly zahrnuty výnosy z kompenzace transakčních nákladů přímo spojených s vydáním dluhopisů (viz bod 9) ve výši 70 005 tis. Kč, které Společnost přefakturovala na základě úvěrové smlouvy své mateřské společnosti J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC. Tyto výnosy z kompenzace transakčních nákladů budou časově rozlišovány po dobu života úvěru pomocí určené efektivní úrokové sazby.

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

Podrobné informace o úvěru jsou uvedeny v tabulce níže:

K 30. června 2024 v tisících Kč	Jistina	Naběhlý úrok	Splatnost	Úroková sazba (%)	Efektivní úroková sazba (%)
Úvěr JTSM	2 928 783	73 804	25. září 2028	8,48	9,2757
Celkem	2 928 783	73 804			

Informace o vykázaném znehodnocení

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

Informace o reálné hodnotě

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

v tisících Kč	K 30. červnu 2024		K 31. prosinci 2023	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Úvěr JTSM	2 995 183	3 148 787	2 986 991	3 156 403
Celkem	2 995 183	3 148 787	2 986 991	3 156 403

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

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

7. Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva

v tisících Kč

	K 30. červnu 2024	K 31. prosinci 2023
Ostatní pohledávky	6	6
Náklady příštích období	872	2 678
Celkem	878	2 684
<i>Z toho krátkodobé</i>	<i>872</i>	<i>2 684</i>
Celkem	878	2 684

Náklady příštích období představují odměnu administrátora spojenou s emisí dluhopisů (viz bod 9).

K 30. června 2024 i k 31. prosinci 2023 byly ve lhůtě splatnosti všechny pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva.

8. Základní kapitál

Schválený, emitovaný a plně splacený základní kapitál byl k 31. prosinci 2023 tvořen vkladem kapitálu ve výši 2 000 tis. Kč (k 14. březnu 2023 ve výši 2 000 tis. Kč).

K 30. červnu 2024	Podíl v tis. Kč	Vlastnický podíl %	Hlasovací práva %
J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC	2 000	100	100
Celkem	2 000	100	100
K 31. prosinci 2023	Podíl v tis. Kč	Vlastnický podíl %	Hlasovací práva %
J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC	2 000	100	100
Celkem	2 000	100	100

Společnost vykazuje záporný vlastní kapitál z důvodu záporného výsledku hospodaření v běžném období. Vedení společnosti považuje tento stav pouze za dočasný. Podle obchodního plánu společnosti je zajištěna likvidita Společnosti a její schopnost dostát se svým závazkům.

Ztráta a z ní vyplývající záporný kapitál byly způsobeny především tvorbou opravné položky k poskytnutému v rámci skupiny úvěru. Společnost považuje tuto ztrátu za dočasnou. Společnost očekává, že v den splatnosti poskytnutého úvěru, ke kterému jsou opravné položky natvořeny, bude úvěr řádně splacen a opravné položky rozpuštěny. Obchodní model Společnosti je založený na kladné úrokové marži mezi emitovanými dluhopisy a poskytnutým úvěrem konečné mateřské společnosti zajišťující pokrytí nákladů spojených s provozem Společnosti a nákladů spojených s emisí dluhopisů.

Vedení Společnosti očekává, že k datu splatnosti dluhopisů bude Společnost operovat s kladným vlastním kapitálem, který bude následně vyplacen jedinému akcionáři.

Vedení Společnosti neočekává žádné významné nejistoty, které by ohrozily předpoklad neomezeného trvání Společnosti.

9. Vydané dluhopisy

v tisících Kč

	K 30. červnu 2024	K 31. prosinci 2023
Vydané dluhopisy v amortizované pořizovací hodnotě	3 001 638	2 996 550
Celkem	3 001 638	2 996 550
Dlouhodobé	2 946 899	2 929 355
Krátkodobé	54 739	66 555
Celkem	3 001 638	2 996 550

v tisících Kč

Stav k 1.1.2024	2 996 550
Zaplacené úroky	(123 750)
Úroky z dluhopisů	128 839
Konečný stav k 30.6.2024	3 001 638
Stav k 14.3.2023	-
Emise dluhopisů	2 929 995
Zaplacené úroky	-
Úroky z dluhopisů	66 555
Konečný stav k 31.12.2023	2 996 550

Podrobné informace o vydaných dluhopisech jsou uvedeny v tabulce níže:

K 30. červnu 2024

<i>v tisících Kč</i>	Jistina (nominální hodnota)	Naběhlý úrok	Náklady spojené s emisí	Splatnost	Úroková sazba (%)	Efektivní úroková sazba (%)
Tranše 1	3 000 000	8 612	(6 974)	27. září 2028	8,25	9,0280
Celkem	3 000 000	8 612	(6 974)			

K 31. prosinci 2023

<i>v tisících Kč</i>	Jistina (nominální hodnota)	Naběhlý úrok	Náklady spojené s emisí	Splatnost	Úroková sazba (%)	Efektivní úroková sazba (%)
Tranše 1	3 000 000	60 451	(3 487)	27. září 2028	8,25	9,0280
Celkem	3 000 000	60 451	(3 487)			

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

Efektivní úroková sazba dluhopisů byla stanovena ve výši 9,0280 % p.a. Do naběhlé hodnoty dluhopisů byly zahrnuty náklady z kompenzace transakčních nákladů přímo spojených s vydáním dluhopisů ve výši 70 005 tis. Kč.

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

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

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

Informace o reálné hodnotě

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

v tisících Kč	K 30. června 2024		K 31. prosinci 2023	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Vydané dluhopisy v amortizované pořizovací ceně	3 001 638	3 132 938	2 996 550	3 123 938
Celkem	3 001 638	3 132 938	2 996 550	3 123 938

Úročené finanční nástroje vedené v pořizovací ceně jsou zařazeny do úrovně 1 hierarchie reálné hodnoty (více podrobností o oceňovacích metodách viz bod 2 (d) – Použití odhadů a související klíčové zdroje nejistoty). Reálná hodnota pro úroveň 1 byla vypočítána na základě aktuálně kótované ceny dluhopisů k 30. červnu 2024 a 31. prosinci 2023.

10. Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky

v tisících Kč	K 30. června 2024	K 31. prosinci 2023
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	126	65
Závazky ze sociálního zabezp. a zdravotního pojištění	-	39
Stát – daňové závazky	240	13
Dohadné účty pasivní	228	637
Celkem	594	754
<i>Z toho krátkodobé</i>	594	754
Celkem	594	754

Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky nebyly k 30. červnu 2024 a 31. prosinci 2023 zajištěny.

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

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

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

11. Daň z příjmů

Daň z příjmů uznaná ve výsledku hospodaření

Splatná daň je kalkulována za použití 21% daňové sazby platné v České republice pro rok 2024.

Daňový náklad ve výkazu o úplném výsledku hospodaření

<i>v tisících Kč</i>	Období od 1. 1. 2024 do 30.6.2024	Období od 14. 3. 2023 do 30.6.2023
Splatná daň z příjmu	(240)	-
Daňový náklad celkem	(240)	-

Daň z příjmů ve výkazu o finanční pozici

<i>v tisících Kč</i>	K 30. června 2024	K 31. prosinci 2023
Splatná daň z příjmu	240	-
Daňový závazek celkem	240	-

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

v tisících Kč

	Období od 1. 1. 2024 do 30.6.2024	Období od 14. 3. 2023 do 30. 06. 2023
Zisk před zdaněním daní z příjmu	1 306	-
Daňová sazba	21%	-
Teoretická daň kalkulovaná z výsledku hospodaření	274	-
Nedaňové náklady - úrokové náklady z titulu nízké kapitalizace a ostatní (např. tvorba OP)	(10)	-
Uplatnění daňové ztráty	(24)	-
Skutečná daň	240	-
Efektivní úroková míra	18%	-

12. Ostatní náklady

<i>v tisících Kč</i>	Období od 1. 1. 2024 do 30.6. 2024	Období od 14. 3. 2023 do 30.6. 2023
Služby (audit, účetnictví, atd.)	415	277
Osobní náklady	55	33
Odvody související s osobními náklady	19	11
Ostatní daně a poplatky	-	1
Náklady celkem	489	322

Neauditní služby nebyly auditorem v roce 2024 a 2023 provedeny. Osobní náklady ve výši 55 tis. Kč (k 30.6.2023 ve výši 33 tis. Kč) a odvody související s osobními náklady ve výši 19 tis. Kč (k 30.6.2023 ve výši 11 tis. Kč představují odměnu statutárního orgánu a odměny výboru pro audit.

13. Zisky/ztráty z finančních nástrojů a úroková marže

Vykázáno ve výkazu o úplném výsledku hospodaření

<i>v tisících Kč</i>	Období od 1. 1. 2024 do 30.6. 2024	Období od 14. 3. 2023 do 30.6. 2023
Výnosové úroky dle efektivní úrokové míry	132 446	-
Finanční výnosy	132 446	-
Nákladové úroky	(128 839)	-
Ostatní náklady	(1 811)	-
Finanční náklady	(130 650)	-
Zisk/ztráta celkem	1 796	-

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

14. Postupy řízení rizik a zveřejňování informací

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

(a) Kreditní riziko

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

Úvěr je k 31. prosinci 2023 poskytnut společnosti J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC ve výši jistiny ve výši 2 928 783 tis. Kč (k 31.12.2023 ve výši 2 936 755 tis. Kč). Úvěr je poskytnut z prostředků vybraných z již upsaných dluhopisů, viz bod 9.

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

Společnost přiřazuje aktivům stupeň rizikovitosti 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 eventuelní riziko úpadku a jsou v souladu s externí definicí ratingových agentur. Pravděpodobnost úpadku je pak přidělena na základě historických dat, jež tyto agentury sbírají.

Společnost použila pro kalkulaci opravné položky založené na očekávaných úvěrových ztrátách (ECL) k 30.6.2024 následující postup:

1. Na základě valuace dlužníka výpočet současného přebytku/nedostatku hodnoty pro společnost. V případě nedostatku hodnoty (LTI vyšší jak 1.0) pro společnost (není možné splatit expozici v plné výši z dostupných zdrojů a za stávajících podmínek) se aktivum rovnou klasifikuje do Stage 3.
2. Na valuaci se aplikují 3 stresové scénáře a stanoví se přebytek/nedostatek hodnoty pro společnost v každém scénáři. V případě nedostatku hodnoty se tak vypočítá LGD pro konkrétní scénář.
3. Po zařazení jednotlivých aktiv do segmentů se stanoví základní PD, převzaté od Moody's, na které je v každém scénáři aplikován PD násobek.
4. Opravná položka pro každý scénář se vypočte jako násobek EAD x LGD x PD násobek x PD a pro celkovou opravnou položku se použije vážený průměr výsledků jednotlivých scénářů.

Kreditní riziko podle typu protistrany

K 30. červnu 2024

v tisících Kč

	Podniky (nefinanční instituce)	Banky	Celkem
Aktiva			
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	435	435
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva		6	6
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	2 995 183	-	2 995 183
Celkem	2 995 183	441	2 995 624

K 31. prosinci 2023

v tisících Kč

	Podniky (nefinanční instituce)	Banky	Celkem
Aktiva			
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	831	831
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	-	6	6
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	2 986 991	-	2 986 991
Celkem	2 986 991	837	2 987 828

Kreditní riziko podle teritoria protistrany

K 30. červnu 2024

v tisících Kč

	Česká republika	Kypr	Celkem
Aktiva			
Peníze a peněžní ekvivalenty	435	-	435
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	6	-	6
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	-	2 995 183	2 995 183
Celkem	441	2 995 183	2 995 624

K 31. prosince 2023

v tisících Kč

	Česká republika	Kypr	Celkem
Aktiva			
Peníze a peněžní ekvivalenty	831	-	831
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	6	-	6
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	-	2 986 991	2 994 391
Celkem	837	2 986 991	2 995 228

(b) Riziko likvidity

Riziko likvidity je riziko, že se Společnost dostane do potíží s plněním povinností spojených se svými finančními závazky, které se vypořádávají prostřednictvím peněz nebo jiných finančních aktiv.

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

Níže uvedená tabulka uvádí rozbor finančních aktiv a závazků Společnosti v členění podle splatnosti, konkrétně podle doby, která zbývá od rozvahového dne do data smluvní splatnosti. Pro případy, kdy existuje možnost dřívějšího splacení, volí Společnost co 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 30. červnu 2024

v tisících Kč

	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Méně než 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nedefinováno
Aktiva						
Peníze a peněžní ekvivalenty	435	435	435	-	-	-
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	6	6	6	-	-	-
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva			126 649	127 149	3 888 828	-
Celkem	2 995 183	4 142 626	127 090	127 149	3 888 828	-
Závazky						
Finanční nástroje a finanční závazky	3 001 638	4 237 500	123 750	123 750	3 866 250	-
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	126	126	126	-	-	-
Dohadné účty pasivní	228	228	154	74	-	-
Celkem	3 001 992	4 114 104	124 030	123 824	3 866 250	-
Čistý stav rizika likvidity	(6 368)	28 963	3 060	3 325	22 578	-
Kumulovaný stav rizika likvidity				6 385	28 963	28 963

K 31. prosinci 2023

v tisících Kč

	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Méně než 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nedefinováno
Aktiva						
Peníze a peněžní ekvivalenty	831	831	831	-	-	-
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	6	6	6	-	-	-
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	2 986 991	4 269 918	115 778	127 487	4 026 653	-
Celkem	2 987 828	4 270 755	116 615	127 487	4 026 653	-
Závazky						
Finanční nástroje a finanční závazky	2 996 550	4 237 500	123 750	123 750	3 990 000	-
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	117	117	117	-	-	-
Dohadné účty pasivní	637	637	637	-	-	-
Celkem	2 997 304	4 238 254	124 504	123 750	3 990 000	-
Čistý stav rizika likvidity	(9 476)	32 501	(7 889)	3 737	36 653	-
Kumulovaný stav rizika likvidity				(4 152)	32 501	32 501

(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 30. červnu 2024

v tisících Kč

	Do 1 roku	1 rok až 5 let	Nedefinováno	Celkem
Aktiva				
Peníze a peněžní ekvivalenty	435	-	-	435
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	6	-	-	6
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	73 804	2 921 379	-	2 995 183
Celkem	74 245	2 921 379	-	2 995 624
Pasiva				
Finanční nástroje a finanční závazky	54 739	2 946 899	-	3 001 638
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	126	-	-	126
Dohadné účty pasivní	228	-	-	228
Celkem	55 093	2 946 899	-	3 001 992

Čistý stav úrokového rizika	19 152	(25 520)	-	(6 368)
Kumulovaný stav úrokového rizika		(6 368)	-	(6 368)

K 31. prosinci 2023

<i>v tisících Kč</i>	Do 1 roku	1 rok až 5 let	Nedefinováno	Celkem
Aktiva				
Peníze a peněžní ekvivalenty	831	-	-	831
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	6	-	-	6
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	57 636	2 929 355	-	2 986 991
Celkem	58 473	2 929 355	-	2 987 828
Pasiva				
Finanční nástroje a finanční závazky	66 555	2 929 995	-	2 996 550
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	117	-	-	117
Dohadné účty pasivní	637	-	-	637
Celkem	67 309	2 929 995	-	2 997 304
Čistý stav úrokového rizika	(8 836)	(640)	-	(9 476)
Kumulovaný stav úrokového rizika		(9 476)	-	(9 476)

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

Analýza citlivosti

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

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

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

(e) Provozní riziko

Provozní riziko je riziko ztrát ze zpronevěr, neoprávněné činnosti, chyb, opomenutí, neefektivnosti nebo ze selhání systému. Riziko tohoto typu vzniká při všech činnostech a hrozí všem podnikatelským subjektům. Provozní riziko zahrnuje i právní riziko.

Primární odpovědnost za uplatňování kontrolních mechanismů pro zvládnání provozních rizik nese vedení Společnosti. Obecné používané standardy pokrývají následující oblasti:

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

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

15. Spřízněné osoby

(a) Osoba ovládající

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

Všechny transakce se spřízněnými stranami jsou založeny na podmínkách shodných s transakcemi s nespřízněnými stranami. Zůstatky nesplacené k rozvahovému dni jsou zajištěny a jejich vypořádání se očekává formou peněžní platby. Jejich přehledy jsou poskytnuty dále. Informace týkající se založení mateřské společnosti a její vlastnické struktury jsou zveřejněny v konsolidované účetní závěrce společnosti J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC za účetní období 2023.

(b) Přehled otevřených zůstatků se spřízněnými osobami

k 30.červnu 2024:

<i>v tisících Kč</i>	Pohledávky a ostatní finanční aktiva	Přijaté finanční záruky	Závazky a ostatní finanční závazky
Společnosti ovládané nejvyšší mateřskou společností			
Z titulu poskytnutí úvěru	2 995 183	-	-
Z titulu vydaných dluhopisů	-	3 600 000	-
Celkem	2 995 183	3 600 000	-

<i>v tisících Kč</i>	Pohledávky a ostatní finanční aktiva	Přijaté finanční záruky	Závazky a ostatní finanční závazky
Akcionář nejvyšší mateřské společnosti s podstatným vlivem a s ním spřízněné společnosti			
Z titulu bankovního účtu	435	-	-
Z titulu časového rozlišení nákladů	721	-	-
Z titulu závazků z obchodního styku	-	-	-
Z titulu vydaných dluhopisů	-	-	5 600
Celkem	1 156	-	5 600

k 31. prosinci 2023:

<i>v tisících Kč</i>	Pohledávky a ostatní finanční aktiva	Přijaté finanční záruky	Závazky a ostatní finanční závazky
Společnosti ovládané nejvyšší mateřskou společností			
Z titulu poskytnutí úvěru	2 986 991	-	-
Z titulu vydaných dluhopisů	-	3 600 000	-
Celkem	2 986 991	3 600 000	-

<i>v tisících Kč</i>	Pohledávky a ostatní finanční aktiva	Přijaté finanční záruky	Závazky a ostatní finanční závazky
Akcionář nejvyšší mateřské společnosti s podstatným vlivem a s ním spřízněné společnosti			
Z titulu bankovního účtu	831	-	-
Z titulu časového rozlišení nákladů	2 213	-	107
Z titulu závazků z obchodního styku	-	-	-
Z titulu vydaných dluhopisů	-	-	8 810
Celkem	3 044	-	8 917

(c) Přehled transakcí se spřízněnými osobami:

<i>v tisících Kč</i>	Výnosy 1.1.2024 – 30.6.2024	Náklady 1.1.2024 – 30.6.2024	Výnosy 1.1.2023 – 30.6.2023	Náklady 1.1.2023 – 30.6.2023
Společnosti ovládané nejvyšší mateřskou společností				
Z titulu naběhlého úroku k úvěru	132 446	-	-	-
Celkem	132 446	-	-	-

<i>v tisících Kč</i>	Výnosy 1.1.2024 – 30.6.2024	Náklady 1.1.2024 – 30.6.2024	Výnosy 1.1.2023 – 30.6.2023	Náklady 1.1.2023 – 30.6.2023
Akcionář nejvyšší mateřské společnosti s podstatným vlivem a s tím spřízněné společnosti				
Provozní náklady	-	392	-	162
Finanční náklady	-	1 498	-	-
Celkem	-	1 890	-	162

Všechny transakce byly realizovány za podmínek obvyklých v obchodním styku.

Transakce s klíčovými členy vedení

S výjimkou položek uvedených v bodě 15této přílohy členové vedení Společnosti neobdrželi žádné významné peněžní či nepeněžní plnění za období od 1. ledna 2024 do 30. června 2024 ani za rok 2024.

16. Podmíněná aktiva a podmíněné závazky

Společnost nevede žádné spory.

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

17. Geopolitická situace na Ukrajině


Válečný konflikt na Ukrajině, jenž započal v únoru roku 2022, pokračoval rovněž v roce 2023 a během roku 2024.

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

Společnost analyzovala dopad této události a k datu schválení této účetní závěrky dospěla Společnost k závěru, že tato událost nemá významný dopad na účetní závěrku k 30. června 2024.

18. Události po skončení účetního období

Kromě výše popsaných událostí po datu účetní uzávěrky nedošlo k žádným událostem, které by měly významný vliv na informace uváděné v této účetní závěrce.

Datum: 12. září 2024	Podpis statutárního orgánu  Martina Fuková Člen představenstva
----------------------	--