

J&T Global Finance XVI., s.r.o.

**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 1.1.2025 do 30.6.2025

POLOLETNÍ FINANČNÍ ZPRÁVA A ÚDAJE Z NEAUDITOVANÉ MEZITÍMNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

za období od 1.1.2025 do 30.6.2025

OBSAH	STRANA
Právní základ	1
Identifikace společnosti, jednatelů a členů výboru pro audit	2
Zpráva jednatelů	3 - 8
Příloha 1 – Neauditovaná mezitímní účetní závěrka za období od 1.1.2025 do 30.6.2025 obsahující údaje podle § 119 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů	

PRÁVNÍ ZÁKLAD

V souladu s § 119 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů, společnost J&T Global Finance XVI., s.r.o. předkládá Pololetní finanční zprávu za období od 1.1.2025 do 30.6.2025. Tato zpráva je neauditovaná.

IDENTIFIKACE SPOLEČNOSTI, STATUTÁRNÍHO ORGÁNU A ČLENŮ VÝBORU PRO
AUDIT

Společnost:

J&T Global Finance XVI., s.r.o.

IČO: 172 59 380
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika
Zapsaná: v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C,
vložka č. 369037

(dále jen „Společnost“)

Statutární orgán: J&T FINANCE GROUP SE, jednatel
zastoupen Ing. Denisem Mandokem

J&T SERVICES ČR, a.s., jednatel
zastoupen Ing. et Ing. Vladimírem Valíkem, LL.M.

Výbor pro audit: Ing. Jakub Kovář
předseda

Ing. Rudolf Černý
člen

Ing. Michal Kubeš
člen

ZPRÁVA STATUTÁRNÍHO ORGÁNU

Zástupci jednatelů Společnosti předkládají Pololetní finanční zprávu, jejíž součástí je neauditovaná mezitímní účetní závěrka Společnosti za období od 1.1.2025 do 30.6.2025 sestavená v souladu s Mezinárodními standardy účetního vykaznictví ve znění přijatém Evropskou unií obsahující údaje podle § 119 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů.

Vznik Společnosti

J&T Global Finance XVI., s.r.o., („Společnost“) byla založena dne 30. května 2022 a vznikla zapsáním do obchodního rejstříku pod spisovou značkou C 369037 vedenou u Městského soudu v Praze dne 20. června 2022, IČO společnosti je 172 59 380. Dne 12. dubna 2024 byla Společnost přejmenována na J&T Global Finance XVI., s.r.o. a pod tímto názvem vystupuje k rozvahovému dni.

Hlavní aktivity a povaha činností Společnosti

Hlavní aktivitou Společnosti je emise dluhopisů, přičemž výtěžek z emise dluhopisů je použit na poskytnutí financování jedinému společníkovi, společnosti J&T FINANCE GROUP SE, IČO: 275 92 502, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsanému v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. H 1317 (dále jen „Společník“), formou úvěru.

Přehled stávající pozice Společnosti, jejího budoucího vývoje a činnosti Společnosti

Vliv mezinárodní situace na emitenta

Vývoj válečného konfliktu na Ukrajině nemá přímý dopad na činnost Společnosti ani skupiny J&T. Finanční skupina J&T FINANCE GROUP SE nemá na ruském ani ukrajinském trhu významnou expozici.

Společnost očekává, že mateřská společnost splatí pohledávku vůči Společnosti v souladu s podmínkami a následně Společnost bude schopna splnit své závazky vyplývající z emitovaných dluhopisů v souladu s podmínkami emise.

Současná situace

Společnost dne 12. července 2024 emitovala dluhopisy JTGF XVI. 7,00/29 s pevným úrokem 7,00 % p.a. v celkovém počtu 200 000 kusů, každý o jmenovité hodnotě 10 000 Kč. Dluhopisy jsou vedeny v centrální evidenci u Centrální depozitář cenných papírů, a.s., a obchodovány na regulovaném trhu Burza cenných papírů Praha, a.s., přičemž obchodování začalo 12. července 2024. Dluhopisům byl přidělen ISIN: CZ0003562910.

V rámci primárního úpisu byly upsány dluhopisy v celkové hodnotě 2 miliardy Kč. Úrokové výnosy jsou vypláceny pololetně, vždy k 12. červenci a 12. lednu. Držitelům dluhopisů bylo poskytnuto ručení v plné výši na základě smlouvy o poskytnutí ručení ze dne 12. července 2024 se společností J&T FINANCE GROUP SE.

V průběhu účetního období 1.1.2025 – 30.6.2025 vykonávala Společnost aktivity spojené s činnostmi emitenta cenných papírů, zejména výplaty úrokových výnosů.

Finanční prostředky získané z prvotní emise Dluhopisů byly použity na poskytnutí dlouhodobého úvěru společnosti J&T FINANCE GROUP SE, s úrokem 8,470 % p.a. a splatností 11. července 2029 (dále jen „Úvěr“). Celková nominální hodnota poskytnutého Úvěru, včetně naběhlých úroků, k 30. červnu 2025 činila 2 030 mil. Kč, přičemž jistina činila 1 949 mil. Kč a naběhlé úroky 81 mil. Kč. Účetní hodnota úvěru je vyjádřena za pomoci efektivní úrokové sazby, viz bod 7 závěrky.

V období od 1.1.2025 do 30.6.2025 Společnost vykázala zisk ve výši 2,59 mil. Kč na základě mezitímní účetní závěrky, která tvoří přílohu č. 1 této zprávy.

Vedení Společnosti v dohledné době neočekává významné změny v hlavních aktivitách Společnosti, než jak jsou popsány shora. V druhé půlce roku 2025 Společnost hodlá dosahovat kladného hospodářského výsledku a efektivního hospodaření.

Hlavní rizika a nejistoty

K 30.6.2025 byla Společnost vystavena následujícím hlavním rizikům a nejistotám, které vyplývají z finančních aktiv a finančních závazků (nejdůležitějšími finančními riziky jsou pro Společnost úvěrové riziko a riziko likvidity):

Úvěrové riziko

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

Úvěr je k 30. červnu 2025 poskytnut společnosti J&T FINANCE GROUP SE, ve výši jistiny 1 949 mil. 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 účetních výkazů dlužníka, manažerských výpočtů 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.

Měnové riziko

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

Úrokové riziko

Společnost je ve své činnosti vystavena nízkému riziku výkyvu úrokových sazeb, protože úročené závazky mají pevné datum splatnosti a jsou úročeny pevnými úrokovými sazbami. Podobně, aktiva společnosti jsou též úročena fixní úrokovou sazbou.

Provozní riziko

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

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

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

Společnost má zřízen výbor pro audit.

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

K 30.6.2025 byla Společnost vystavena následujícím hlavním rizikům a nejistotám, které vyplývají z její činnosti:

Riziko účelové struktury bez podnikatelské historie

Účelem existence Společnosti je získání finančních prostředků prostřednictvím emisí dluhových cenných papírů a jejich poskytnutí jedinému Společníkovi úvěrem. Jiné aktivity Společnost neprovádí a nebude provádět. Společnost tedy nediverzifikuje rizika a nelze tedy předpokládat, že ztráty vyplývající z její 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 poskytnuté jedinému Společníkovi. V případě zhoršení hospodaření Společníka 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 Společník bude plnit své dluhy vůči Společnosti. Nelze vyloučit, že v případě defaultu Společnosti nebude hodnota pohledávek za Společníkem plně pokrývat hodnotu pohledávek vlastníků Dluhopisů.

Nicméně dluhy z Dluhopisů budou zajištěny ručitelským prohlášením Společníka v plné výši.

Riziko spojené s podnikáním Společníka

Mateřská společnost J&T FINANCE GROUP SE se jako finanční investor aktivně účastní širokého spektra investičních příležitostí, jež zahrnují investice do bank, cenných papírů a strukturovaných investic, jako např. financování projektů, akvizic, restrukturalizací a investice do private equity fondů. Schopnost Společníka plnit své peněžní dluhy vůči Společnosti řádně a včas je do značné míry závislá na výsledku jeho investic. Změna tržních podmínek determinujících hodnotu těchto investic může negativně ovlivnit finanční a ekonomickou situaci Společníka, jeho podnikatelskou činnost, postavení na trhu a v konečném důsledku jeho schopnost plnit své závazky vůči Společnosti (nepřímo tak i vlastníků 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 Společníka. Zvláště změny daňových předpisů mohou nepříznivě ovlivnit způsob splácení a výši příjmů Společnosti nebo Společníka 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 období od 1.1.2025 do 30.6.2025 jsou obsaženy v mezitímní účetní závěrce, která tvoří přílohu č. 1 této zprávy a je součástí této zprávy.

Aktivity ve výzkumu a vývoji

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

Porovnání s odpovídajícím obdobím předchozího roku

V období od 1.1.2025 do 30.6.2025 Společnost vykázala zisk ve výši 2,59 mil. Kč.

V období od 1.1.2024 do 30.6.2024 Společnost vykázala ztrátu ve výši 229 tis. Kč.

Základní kapitál Společnosti

Základní kapitál Společnosti činí 12 tis. Kč a byl v plné výši splacený peněžitým vkladem.

Následné události

Po rozvahovém dni nenastaly žádné následné události.

Transakce se spřízněnými subjekty

V období od 1.1.2025 do 30.6.2025 byly provedeny transakce se spřízněnými stranami, které jsou blíže specifikovány v článku 16. Spřízněné osoby v mezitímní účetní závěrce, která tvoří přílohu č. 1. 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.

Prohlášení

V souladu s § 119 odst. 2 písm. c) Zákona o podnikání na kapitálovém trhu, tímto zástupci jednatelů prohlašují, že tato zpráva a neauditovaná mezitímní účetní závěrka byla vypracována dle jejich nejlepšího vědomí a podává věrný a poctivý obraz o majetku, závazcích, finanční situaci a výsledcích hospodaření Společnosti za období od 1.1.2025 do 30.6.2025 a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření Společnosti.

V Praze dne: 18. 9. 2025



J&T FINANCE GROUP SE, jednatel
zastoupen Ing. Denisem Mandokem



J&T SERVICES ČR, a.s. jednatel
zastoupen Ing. et Ing. Vladimírem Valíkem, LL.M.

J&T Global Finance XVI., s.r.o.

Mezitímní účetní závěrka za období končící 30. června 2025

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

Obsah

Výkaz o úplném výsledku hospodaření	2
Výkaz o finanční pozici	3
Výkaz změn vlastního kapitálu	4
Výkaz o peněžních tocích	5
Příloha v účetní závěrce	6
1. Všeobecné informace	6
2. Významné změny a transakce v období od 1. ledna 2025 do 30. června 2025	7
3. Východiska pro sestavení mezitímní účetní závěrky	7
4. Významné účetní postupy	10
5. Stanovení reálné hodnoty	15
6. Peníze a peněžní ekvivalenty	16
7. Poskytnuté úvěry	16
8. Jiná aktiva	18
9. Vlastní kapitál	18
10. Vydané dluhopisy	19
11. Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	21
12. Daň z příjmů	22
13. Provozní náklady	23
14. Finanční výnosy a náklady, zisk/-ztráta z finančních nástrojů	23
15. Postupy řízení rizik a zveřejňování informací	23
16. Spřízněné osoby	28
17. Podmíněná aktiva a podmíněné závazky	29
18. Následné události	29
19. Schválení účetní závěrky	30

Výkaz o úplném výsledku hospodaření

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

v tisících Kč

	Bod přílohy	Období od 1.1.2025 do 30.6.2025	Období od 1.1.2024 do 30.6.2024
Výnosové úroky	14	82 532	-
Nákladové úroky	14	(73 283)	-
Čistý úrokový výnos		9 249	-
Rozpuštění opravné položky	14	6	-
Ostatní finanční náklady	14	(5 256)	-
Ostatní provozní náklady	13	(468)	(290)
Provozní zisk /ztráta		3 531	(290)
Zisk (+) /ztráta (-) před zdaněním daní z příjmů		3 531	(290)
Daň z příjmů	12	(946)	61
Zisk /ztráta za období		2 586	(229)
Hospodářský výsledek celkem		2 585	(229)
Ostatní úplný výsledek		-	-
Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období		2 585	(229)

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

Výkaz o finanční pozici

v tisících Kč

	Bod přílohy	K 30.6.2025	K 31.12.2024
Aktiva			
Poskytnuté úvěry	7,14	1 948 198	1 948 191
<i>z toho vůči konečné mateřské společnosti</i>		<i>1 948 198</i>	<i>1 948 191</i>
Odložená daňová pohledávka	12	-	-
Dlouhodobá aktiva celkem		1 948 198	1 948 191
Poskytnuté úvěry	7,14	80 819	75 988
<i>z toho vůči konečné mateřské společnosti</i>		<i>80 819</i>	<i>75 988</i>
Jiná aktiva	8	75	1 275
Peníze a peněžní ekvivalenty	6	4 947	2 547
Krátkodobá aktiva celkem		85 841	79 810
Aktiva celkem		2 034 039	2 028 001
Vlastní kapitál			
Základní kapitál	9	12	12
Ostatní kapitálové fondy	9	700	700
Nerozdělený zisk (+) / ztráta (-)	9	2 529	(56)
<i>z toho zisk (+) / ztráta (-) za účetní období</i>		<i>2 585</i>	<i>258</i>
Vlastní kapitál celkem		3 241	656
Závazky			
Vydané dluhopisy	10,14	1 959 299	1 954 937
Odložený daňový závazek	12	283	36
Dlouhodobé závazky celkem		1 959 582	1 954 973
Vydané dluhopisy	10,14	68 348	69 427
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	11	2 169	2 584
Splatná daň z příjmů	12	699	361
Krátkodobé závazky celkem		71 216	72 372
Závazky celkem		2 030 798	2 027 345
Vlastní kapitál a závazky celkem		2 034 039	2 028 001

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

Výkaz změn vlastního kapitálu

Za období od 1. ledna 2025 do 30. června 2025

v tisících Kč

	Základní kapitál	Ostatní kapitálové fondy	Nerozdělený zisk/ztráta	Vlastní kapitál celkem
Stav k 1. lednu 2025	12	700	(56)	656
Hospodářský výsledek	-	-	2 585	2 585
Stav k 30. červnu 2025	12	700	2 529	3 241

	Základní kapitál	Ostatní kapitálové fondy	Nerozdělený zisk/ztráta	Vlastní kapitál celkem
Stav k 1. lednu 2024	12	350	(314)	48
Hospodářský výsledek	-	-	(229)	(229)
Zvýšení ostatních kapitálových fondů	-	350	-	350
Stav k 30. červnu 2024	12	700	(543)	169

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

Výkaz o peněžních tocích

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

	Bod přílohy	Od 1.1.2025 do 30.6.2025	Od 1.1.2024 do 30.6.2024
PROVOZNÍ ČINNOST			
Zisk / (ztráta) za účetní období před zdaněním		3 531	(290)
Úpravy o:			
Změna stavu opravných položek	7,14	(6)	-
Čisté úrokové náklady/výnosy	14	(9 249)	-
Změna stavu jiných aktiv	8	1 200	(1)
Změna stavu závazků z obchodních vztahů a jiných závazků	11	(414)	(3)
Zaplacená daň z běžné činnosti	12	(362)	-
Přijaté úroky	14	77 700	-
Vyplacené úroky	14	(70 000)	-
Peněžní tok generovaný z (použitý v) v provozní činnosti		(2 400)	(293)
FINANČNÍ ČINNOST			
Vklad mimo základní kapitál	9	-	350
Peněžní tok generovaný z (použitý v) finanční činnosti		-	350
<i>Čisté zvýšení (snížení) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</i>	6	2 400	57
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku účetního období			
		2 547	17
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období			
		4 947	74

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

Příloha v účetní závěrce

1. Všeobecné informace

J&T Global Finance XVI., s.r.o., (dále jen „Společnost“) byla založena pod názvem Sandevalia s.r.o. dne 30. května 2022 a vznikla zapsáním do obchodního rejstříku pod spisovou značkou C 369037 vedenou u Městského soudu v Praze dne 20. června 2022, IČO společnosti je 172 59 380.

Od 3. dubna 2024 Společnost působí pod názvem J&T Global Finance XVI., s.r.o.

Předmětem podnikání Společnosti je výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona, obory činnosti: zprostředkování obchodu a služeb, poradenská a konzultační činnost, zpracování odborných studií a posudků a služby v oblasti administrativní správy a služby organizačně hospodářské povahy. Předmětem činnosti je správa vlastního majetku.

Hospodářský rok je shodný s kalendářním rokem. Mezitímní účetní závěrka byla sestavena za období od 1. ledna 2025 do 30. června 2025 (dále jen „2025“).

Z dostupných informací k datu vydání účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy skutečnosti, které by zpochybňovaly předpoklad neomezeného trvání účetní jednotky, na základě kterého je tato mezitímní účetní závěrka sestavena.

Sídlo Společnosti k 30. červnu 2025 i k 31. prosinci 2024:

Sokolovská 700/113a, Karlín

186 00 Praha 8

Česká republika

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

- J&T FINANCE GROUP SE (zastupována panem Ing. Denisem Mandokem) - jednatel
- J&T SERVICES ČR, a.s. (zastupována Ing. et Ing. Vladimírem Valíkem) - jednatel

Jediným společníkem Společnosti k 30. červnu 2025 i k 31. prosinci 2024 je:

	Podíl na základním kapitálu		Hlasovací práva
	v tis. Kč	%	%
J&T FINANCE GROUP SE	12	100	100
Celkem	12	100	100

Jediný společník, společnost J&T FINANCE GROUP SE (dále „JTFG“), je společnost se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 275 92 502. Informace týkající se založení mateřské společnosti JTFG a její vlastnické struktury jsou zveřejněny v konsolidované účetní závěrce společnosti JTFG za účetní období 2024.

2. Významné změny a transakce v období od 1. ledna 2025 do 30. června 2025

Společnost je i nadále emitentem dluhopisů „JTGF XVI. 7,00/29“ (ISIN CZ0003562910) vydaných v celkovém objemu 2 000 mil. Kč (viz bod 10 - Vydané dluhopisy), přičemž získané prostředky slouží i nadále k poskytnutí půjčky mateřské společnosti JTFG (viz bod 7 - Poskytnuté úvěry).

3. Východiska pro sestavení mezitímní účetní závěrky

(a) Prohlášení o shodě s účetními pravidly a východiska sestavení mezitímní účetní závěrky

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), Mezinárodními účetními standardy (IAS) a jejich interpretacemi (SIC a IFRIC) (společně pouze IFRS) vydanými Radou pro Mezinárodní účetní standardy (IASB) a přijatými Evropskou unií (EU).

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

Mezitímní účetní závěrka byla sestavena v konzistenci účetních pravidel aplikovaných v poslední roční účetní závěrce, v níž jsou blíže popsána. V průběhu mezitímního účetního období nedošlo k žádné podstatné změně v aplikovaných účetních pravidlech.

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.

Mezitímní účetní závěrka musí být analyzována společně a v návaznosti na poslední roční účetní závěrku sestavenou k 31. prosinci 2024, která je veřejně publikována.

(b) Nová a novelizovaná účetní pravidla IFRS přijatá Společností

Následující standardy, úpravy standardů a interpretace jsou poprvé účinné pro účetní období končící 30. červnem 2025 a byly použity při sestavení účetní závěrky Společnosti.

- Novelizace IAS 21 Dopady změn směnných kurzů cizích měn: Nedostatečná směnitelnost (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2025 nebo později; již schválená EU). Novela vysvětluje, jak má účetní jednotka posoudit směnitelnost měny a jak má stanovit spotový směnný kurz v případech, kdy měna není směnitelná. Měna se považuje za směnitelnou, pokud je účetní jednotka schopná za ni získat jinou měnu v termínu odpovídajícím běžnému administrativnímu prodlení, a to prostřednictvím tržního nebo směnného mechanismu, v jehož rámci směnná transakce vytvoří vymahatelná práva a povinnosti. Není-li měna směnitelná, musí účetní jednotka odhadnout spotový směnný kurz k datu

ocenění. Cílem je stanovit kurz, za který by se k datu ocenění uskutečnila řádná směnná transakce mezi účastníky trhu za stávajících ekonomických podmínek. V souladu s novelou může účetní jednotka bez úpravy použít objektivně zjiřitelný směnný kurz nebo může jinou techniku odhadu.

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

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 rok končící 30. červnem 2025 a při sestavování této účetní závěrky nebyly použity:

- Novelizace IFRS 9 a IFRS 7: Úpravy klasifikace a oceňování finančních nástrojů (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2026; zatím neschválená EU). Novely upřesňují, že finanční závazek je odúčtován k "datu vypořádání", kdy je závazek splněn, zrušen, vyprší nebo jinak splňuje podmínky pro odúčtování. Je zavedena možnost účetní metody odúčtovat závazky vypořádané prostřednictvím elektronických platebních systémů před datem vypořádání, a to za určitých podmínek. Novely také poskytují pokyny pro hodnocení charakteristik smluvních peněžních toků finančních aktiv, které obsahují environmentální, sociální či správní (ESG) prvky nebo jiné podobné podmíněné prvky. Kromě toho novely objasňují zacházení s bezregresními aktivy a smluvně vázanými nástroji a vyžadují dodatečné zveřejnění podle IFRS 7 pro finanční aktiva a závazky s odkazy na podmíněné události (včetně odkazů na ESG) a kapitálové nástroje oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku.
- Novelizace IFRS 9 a IFRS 7: Zveřejňování – Smlouvy týkající se elektřiny závislé na obnovitelných zdrojích (novely). V prosinci 2024 vydala IASB cílenou novelizaci týkající se vhodnějšího zohlednění smluv týkajících se elektřiny závislé na obnovitelných zdrojích, která upravila standard IFRS 9 a IFRS 7 a bude závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2026 nebo později, přičemž dřívější použití je povoleno (zatím neschválená EU).
- Roční zdokonalování účetních standardů IFRS – díl 11. V červenci 2024 vydala IASB Roční zdokonalení účetních standardů IFRS – díl 11. Účetní jednotky použijí tyto změny pro roční účetní období počínající 1. lednem 2026 nebo později, dřívější použití je povoleno (zatím neschválená EU).
- IFRS 18 Presentace a zveřejňování v účetní závěrce (účinný pro roční účetní období začínající 1. ledna 2027 nebo později, zatím neschválená EU). IFRS 18 zavádí nové požadavky na vykazování ve výkazu zisku a ztráty. Vyžaduje, aby účetní jednotka klasifikovala všechny výnosy a náklady ve svém výkazu zisků a ztrát do jedné z pěti kategorií: provozní; investiční; z financování; daň z příjmu; a ukončované činnosti. Tyto kategorie jsou doplněny požadavky na prezentaci mezisoučtů a součtů pro kategorie "provozní zisk nebo ztráta", "zisk nebo ztráta před financováním a daní z příjmu" a "zisk nebo ztráta". Standard také vyžaduje zveřejňování měřítek výkonnosti definovaných vedením a zahrnuje nové požadavky na agregaci a rozčlenění finančních informací na základě identifikovaných "rolí" v účetní závěrce a příloze k účetní závěrce. Nad rámec tohoto standardu dojde k souvisejícím úpravám dalších účetních standardů. IFRS 18 bude závazný pro řádné účetní období začínající 1. lednem 2027 nebo později, přičemž dřívější použití je povoleno. Retrospektivní aplikace je vyžadována v případě roční i mezitímní účetní závěrky.
- 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.

(d) 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 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.

(e) Používání 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. Informace o nejistotě v předpokladech a odhadech, u nichž je významné riziko, že by mohly vést k významné úpravě v následujících účetních obdobích jsou uvedeny v následujících bodech:

- 12 - Daň z příjmů
- 15 - 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. V jeho rámci byl zřízen i oceňovací tým, jenž je obecně odpovědný za kontrolu při stanovení všech významných reálných hodnot (včetně reálné hodnoty na úrovni 3). Tento tým pravidelně kontroluje významné na trhu nezjistitelné vstupní údaje a úpravy ocenění. 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.

(f) Vykazování podle segmentů

Z pohledu segmentace je uvažován pouze jediný provozní segment a tím je celá Společnost.

4. 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 obdržit 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 je odměňováno, 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 je klasifikováno jako nástroj:

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

Finanční aktiva nejsou přearazena 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 tvořených výlučně platbami 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,
- podmínky, které by omezovaly společnosti nároky na peněžní tok z daného aktiva.

(b) Peníze a peněžní ekvivalenty

Peníze a peněžní ekvivalenty 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 naběhlou 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 naběhlou 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 naběhlou hodnotou s uvážením očekávaných ztrát ze snížení hodnoty, které ocenění k rozvahovému dni snižují.

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

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

iv. Odúčtování

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

v. Snížení hodnoty

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

Finanční aktiva oceňovaná naběhlou 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 k významnému zhoršení úvěrového (kreditního) rizika od počátečního zaúčtování. Model snížení hodnoty měří opravné položky na úvěrové ztráty pomocí třířázové metody založené na stupni zhoršení úvěrového (kreditního) rizika od počátečního zaúčtování:

- Stupeň 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.

- Stupeň 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.
- Stupeň 3 – V této fázi jsou zahrnuty finanční nástroje v selhání. Podobně jako u Stupně 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 naběhlou 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 úvěrové 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.

Manažerské úpravy (tzv. „management overlays“)

Manažerské úpravy Společnost vykonává prostřednictvím zásahů do PD modelu a koriguje jimi vliv přetrvávajících dopadů současné geopolitické krize na PD model. První úpravou je volba čtyř rovnoměrně vážených pesimistických makroekonomických scénářů, které vstupují do modelu. Použití scénářů vzniklých z 5%, 12,5%, 25% a 50% kvantilů predikcí HDP, stejně jako shodné ¼ váhy všech těchto scénářů poukazují na konzervativní výhled Skupiny na budoucí ekonomický vývoj.

Další podstatnou manažerskou úpravou je rozdělení sektorů na krizové a nekrizové, pro něž se používají odlišné PD. Rozdělení sektorů se provádí expertním rozhodnutím schváleným příslušným výborem. Zvlášť se určují PD pro Ukrajinu a Rusko kvůli zvýšenému geopolitickému riziku.

Vykazování opravné položky pro úvěrové ztráty ve výkazu o finanční pozici

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

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 účetních výkazů dlužníka, manažerských výpočtů 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.

Stanovení významného zvýšení úvěrového rizika (SICR) od prvotního vykázání

Na konci každého účetního období Společnost stanovuje, zda úvěrové riziko finančního nástroje významně vzrostlo od prvotního vykázání daného aktiva. Při tomto vyhodnocování Společnost místo změny ve výši očekávané úvěrové ztráty bere v úvahu změnu rizika selhání dlužníka během očekávané doby životnosti daného finančního nástroje. Za tímto účelem Společnost porovnává riziko selhání u daného finančního nástroje ke dni účetní závěrky, s rizikem selhání k datu jeho prvotního vykázání, a dále posuzuje přiměřené a podpůrné informace (dostupné bez nadměrných nákladů a úsilí), které naznačují významný nárůst úvěrového rizika od prvotního vykázání.

Pokud došlo k významnému nárůstu úvěrového rizika od prvotního vykázání, pak je expozice zahrnuta do stupně 2 a je odhadnuta celoživotní očekávaná úvěrová ztráta. Pokud k významnému nárůstu úvěrového rizika od prvotního vykázání nedojde, pak expozice zůstává ve stupni 1 a je odhadnuta 12měsíční ECL. Pokud je expozice v selhání, pak je zařazena do stupně 3.

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

Kvalitativní faktory brány v úvahu při vyhodnocování:

- Podstata financovaného projektu se změnila s nepříznivým dopadem na schopnost dlužníka generovat peněžní toky,
- Dlužník neplní své nefinanční smluvní závazky déle než šest měsíců.

Kvantitativní faktory brány v úvahu při vyhodnocování:

Zhoršení úvěrového rizika je posuzováno na základě změny ratingu od prvotního zaúčtování. Současný rating je porovnáván s ratingem přiřazeným v okamžiku prvotního zaúčtování. Společnost používá interní systém 12ti ratingových stupňů, jenž je založen na externích datech ratingových agentur. 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) nebo dlužník (fyzická osoba) zemřel;
- 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;
 - závazek dlužníka po splatnosti by měl být považován za významný, pokud je překročen limit vyjádřený v absolutní částce i limit vyjádřený v procentech. Aby mohl být dlužník klasifikován jako dlužník v prodlení po splatnosti, musí být závazek po splatnosti významný po nepřetržitou dobu alespoň 90 dnů
 - absolutní složka je vyjádřena jako maximální částka součtu všech částek po splatnosti, které dlužník dluží Společnosti, nebo kterékoli z jejích dceřiných společností. Tato částka je stanovena na 500 EUR (nebo ekvivalent této částky) pro neretailové expozice.

- relativní složka je vyjádřena jako procento odrážející částku úvěrového závazku po splatnosti ve vztahu k celkové výši všech rozvahových expozic vůči danému dlužníkovi Společnosti, nebo kterékoli z jejích dceřiných společností, s výjimkou akciové expozice. Procento je nastaveno na 1 %
- 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.

(d) Finanční závazky

Vydané dluhové cenné papíry, úvěry a závazky z obchodních vztahů se při prvotním zachycení vykazují v reálné hodnotě včetně veškerých příslušných přímo souvisejících transakčních nákladů. Následně jsou finanční závazky oceňovány v naběhlé 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

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).

ii. Finanční náklady

Finanční náklady zahrnují nákladové úroky z úvěrů a 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 účetních 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) uzákoněných nebo v podstatě přijatých k datu vykazování a 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.

Dorovnávací daň dle Pilíře 2

Na Společnost se, vzhledem k celkové výši výnosů na konsolidovaném základě skupiny J&T FINANCE GROUP, vztahují pravidla pro dorovnávací daň v rámci Pilíře 2. Společnost se rozhodla uplatnit výjimku z účetních požadavků vyplývajících z Novelizace IAS 12 Daně z příjmů: Mezinárodní daňová reforma – modelová pravidla druhého pilíře a neúčtuje o odložených daňových pohledávkách a závazcích souvisejících s daněmi ze zisku podle Pilíře 2. Společnost sleduje a analyzuje vývoj legislativy v této oblasti, seznamuje se s příslušnými opatřeními, postupem pro výpočet efektivní daňové sazby včetně požadavků na vstupní data a reportovací povinnostmi a připravuje se na související povinnosti. Společnost nyní neočekává významný dopad Pilíře 2 do finančních výkazů.

5. 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 v bodě 3(e) - Používání odhadů a související klíčové zdroje nejistoty.

(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.

6. Peníze a peněžní ekvivalenty*v tisících Kč*

	K 30. červnu 2025	K 31. prosinci 2024
Běžné účty u bank	4 947	2 547
Celkem	4 947	2 547

Společnost drží peněžní prostředky u finančních institucí v České republice, které podléhají regulatornímu dohledu. Případné znehodnocení peněžních prostředků bylo uvažováno na bázi dvanáctiměsíční předpokládané ztráty a v rámci prováděné analýzy Společnost uzavřela, že riziko je nevýznamné.

7. Poskytnuté úvěry*v tisících Kč*

	K 30. červnu 2025	K 31. prosinci 2024
Úvěr konečné mateřské společnosti JTFG	2 029 620	2 024 788
Opravné položky k očekávaným ztrátám	(603)	(609)
Celkem	2 029 017	2 024 179
<i>Dlouhodobé</i>	<i>1 948 198</i>	<i>1 948 191</i>
<i>Krátkodobé</i>	<i>80 819</i>	<i>75 988</i>
Celkem	2 029 017	2 024 179

Dlouhodobé finanční nástroje představují jistinu úvěru poskytnutého konečné mateřské společnosti JTFG, jejichž splatnost se odvíjí od splatnosti jistiny dluhopisů (viz bod 10 - Vydané dluhopisy), přičemž dle smluvních podmínek je dlužník povinen splatit částku odpovídající závazku věřitele z emitovaných dluhopisů přede dnem splatnosti dluhopisů.

Krátkodobé finanční nástroje představují naběhlé úroky k poskytnutému úvěru, jež jsou splatné do jednoho roku od data, ke kterému je tato účetní závěrka sestavena.

Úvěr je sjednán jako rámcový, celková částka maximálního čerpání je 1 948 800 tis. Kč, úvěrový rámec byl plně vyčerpán. Nominální úroková sazba je fixní. S úvěrem nebyly spojené žádné poplatky. Úroky se průběžně splácí, přičemž splátky časově předcházejí výplatám kupónů emitovaných dluhopisů. Efektivní úroková sazba je proto shodná s nominální úrokovou sazbou.

Konečné mateřské společnosti nebyl přidělen externí rating, Společnost má vlastní systém pro posuzování rizikovosti, jak je uvedeno v bodu 4 - Významné účetní postupy a 15 - Postupy řízení rizik a zveřejňování informací.

Podrobné informace o úvěru konečné mateřské společnosti JTFG k 30. červnu 2025 jsou uvedeny v tabulce níže:

v tisících Kč

	Jistina	Naběhlý úrok	Splatnost	Smluvní úroková sazba (%)	Efektivní úroková sazba (%)
Úvěr JTFG	1 948 800	80 819	12.7.2029	8,47	8,47
Celkem	1 948 800	80 819	-	-	-

K 31. prosinci 2024

v tisících Kč

	Jistina	Naběhlý úrok	Splatnost	Smluvní úroková sazba (%)	Efektivní úroková sazba (%)
Úvěr JTFG	1 948 800	75 988	12.7.2029	8,47	8,47
Celkem	1 948 800	75 988	-	-	-

Peněžní toky z úvěrů do mateřské společnosti přiměřeně odpovídají peněžním tokům z vydaných dluhopisů. Očekávaná splatnost poskytnutého úvěru se neliší od smluvní splatnosti.

Informace o vykázaném znehodnocení

Informace vykazované o opravné položce k úvěru jsou uvedeny v tabulce níže:

v tisících Kč

	Zůstatek k 1.1.2025	Rozpuštění	Zůstatek k 30.6.2025
Úvěr JTFG	609	(6)	603
Celkem	609	(6)	603

V období do 30. června 2024 Společnost poskytnutý úvěr nevykazovala, údaje za srovnatelné období jsou proto nejsou uvedeny.

Opravná položka je vykázána 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 Stupně 1. V průběhu účetního období nedošlo k přesunům mezi jednotlivými úrovněmi, tedy v rámci klasifikací Stupně 1 až 3. Úvěr není zajištěn.

Způsob stanovení výše opravné položky, spolu s parametry PD a LGD je blíže popsán v bodě 15 - Postupy řízení rizik a zveřejňování informací.

Informace o reálné hodnotě

Následující tabulka uvádí reálnou hodnotu úročených nástrojů vykazovaných v naběhlé hodnotě:

v tisících Kč

	K 30. červnu 2025		K 31. prosinci 2024	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Úvěr JTFG	2 029 017	2 055 600	2 024 179	2 046 896
Celkem	2 029 017	2 055 600	2 024 179	2 046 896

Veškeré úročené finanční nástroje vedené v naběhlé hodnotě jsou zařazeny do úrovně 3 hierarchie reálné hodnoty (více podrobností o oceňovacích metodách viz bod 3(e) - Používání odhadů a související klíčové zdroje nejistoty).

Reálná hodnota vychází z ocenění smluvního práva na úhradu jistiny a příslušenství (úroku počítaného nominální úrokovou sazbou), které společnost k 30. červnu 2025 za dlužníkem měla.

8. Jiná aktiva

<i>v tisících Kč</i>	K 30. červnu 2025	K 31. prosinci 2024
Náklady příštích období	75	1 275
Celkem	75	1 275
<i>Z toho krátkodobé</i>	75	1 275
Celkem	75	1 275

Náklady příštích období představují časově rozlišený poplatek za administraci dluhopisů. Blíže k emisím viz bod 10 - Vydané dluhopisy.

9. Vlastní kapitál

Schválený, emitovaný a plně splacený základní kapitál byl k 30. červnu 2025 i ve srovnatelném období tvořen peněžitým vkladem ve výši 12 tis. Kč.

K 30. červnu 2025	Podíl v tis. Kč	Vlastnický podíl %	Hlasovací práva %
J&T FINANCE GROUP SE	12	100	100
Celkem	12	100	100

K 31. prosinci 2024	Podíl v tis. Kč	Vlastnický podíl %	Hlasovací práva %
J&T FINANCE GROUP SE	12	100	100
Celkem	12	100	100

Společnosti byly v minulosti poskytnuty společníkem příplatky mimo základní kapitál a celková výše vkladů mimo základní kapitál činí 700 tis. Kč k 30. červnu 2025 i k 31. prosinci 2024.

Společnost vykazuje kumulovaný výsledek hospodaření představovaný ziskem za běžné období ve výši 2 585 tis. Kč (k 31. prosinci 2024 ve výši 258 tis. Kč) a ztrátou za uplynulá období ve výši – 56 tis. Kč (k 31. prosinci 2024 ve výši - 314 tis. Kč).

Společnost k 30. červnu 2025 vykazuje vlastní kapitál ve výši 3 241 tis. Kč (k 31. prosinci 2024 656 tis. Kč). Obchodní model Společnosti je založený na kladné úrokové marži mezi emitovanými dluhopisy a poskytnutým úvěrem mateřské společnosti zajišťující pokrytí nákladů spojených s provozem Společnosti a nákladů spojených s emisí dluhopisů.

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

10. Vydané dluhopisy

<i>v tisících Kč</i>	K 30. červnu 2025	K 31. prosinci 2024
Vydané dluhopisy v naběhlé hodnotě	2 027 647	2 024 364
Celkem	2 027 647	2 024 364
<i>Dlouhodobé</i>	<i>1 959 299</i>	<i>1 954 937</i>
<i>Krátkodobé</i>	<i>68 348</i>	<i>69 427</i>
Celkem	2 027 647	2 024 364

Krátkodobé finanční nástroje představují naběhlé úroky k vydaným dluhopisům splatné do jednoho roku od rozvahového dne.

Vydané dluhopisy v naběhlé hodnotě

Podrobné informace o dluhopisech vydaných k 30. červnu 2025 jsou uvedeny v tabulce níže:

<i>v tisících Kč</i>	Jistina	Náklady s emisí a úrok	Splatnost	Úroková sazba (%)	Efektivní úroková sazba (%)
Dluhopisy	2 000 000	27 647	12.7.2029	7,00	7,69
Celkem	2 000 000	27 647	-	-	-

<i>v tisících Kč</i>	Jistina	Náklady s emisí a úrok	Splatnost	Úroková sazba (%)	Efektivní úroková sazba (%)
Dluhopisy	2 000 000	24 364	12.7.2029	7,00	7,69
Celkem	2 000 000	24 364	-	-	-

Dluhopisy byly vydány 12. července 2024 v celkové jmenovité hodnotě 2 000 mil. Kč. Předpokládaný objem emise byl 1 000 mil. Kč s možností navýšení o další 1 000 mil. Kč. Lhůta pro upisování skončila 24. června 2025 a vzhledem k dosažení schváleného objemu emise nebyly další dluhopisy v roce 2025 vydávány.

Dluhopisy jsou kótovány na Burze cenných papírů Praha a splatné v roce 2029 (dále také „Dluhopisy JTGF XVI. 7,00/29“). Úrok je splatný pololetně, vždy k 12. lednu a 12. červenci daného roku. Celková nominální částka upsaných dluhopisů k 30. červnu 2025 i k 31. prosinci 2024 činila 2 000 000 tis. Kč. Nominální hodnota jednoho dluhopisu je 10 tis. Kč.

Za dluhy Emitenta z Dluhopisů JTGF XVI. 7,00/29 se ve formě finanční záruky podle českého práva zaručila společnost J&T FINANCE GROUP SE (mateřská společnost), a to v celé výši nominální naběhlé hodnoty dluhu. Odměna za záruku je stanovena jako jednorázová platba ve výši 130 tis. Kč a dále pak 0,40 % p. a. ze jmenovité hodnoty dluhopisů a stavu alikvótního úroku v daném období. Informace o výši odměny za rok 2025 i 2024 je uvedena v bodu 16 - Spřízněné osoby.

Společnost může Dluhopisy JTGF XVI. 7,00/29 od 1. výročí emise úplně nebo částečně splatit, nicméně o této možnosti Společnost neuvažuje. V případě předčasného splácení z rozhodnutí emitenta by vzniklo vlastníkům dluhopisů právo na výplatu mimořádného výnosu v souladu s emisními podmínkami. Pokud nedojde k předčasnému splácení, jistina Dluhopisů JTGF XVI. 7,00/29 je splatná jednorázově dne 12. července 2029.

Dluhopisy JTGF XVI. 7,00/29 byly ve svém ocenění iniciálně poníženy o transakční náklady ve výši 45 063 tis. Kč vynaložené v souvislosti s emisí. Tyto náklady se stávají součástí úrokových nákladů po dobu existence Dluhopisu JTGF XVI. 7,00/29 prostřednictvím použití efektivní úrokové sazby ve výši 7,69 %.

Informace o reálné hodnotě

Následující tabulka uvádí reálnou hodnotu úročených nástrojů vykazovaných v naběhlé hodnotě:

<i>v tisících Kč</i>	K 30. červnu 2025		K 31. prosinci 2024	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Dluhopisy	2 027 647	2 125 333	2 024 364	2 084 438
Celkem	2 027 647	2 125 333	2 024 364	2 084 438

Vydané dluhopisy vedené v naběhlé hodnotě jsou zařazeny do úrovně 2 hierarchie reálné hodnoty (více podrobností o oceňovacích metodách viz bod 3(e) - Používání odhadů a související klíčové zdroje nejistoty). Reálná hodnota pro úroveň 2 byla vypočítána na základě aktuálně kótované ceny dluhopisů k 30. červnu 2025 a vzhledem k nižší aktivitě trhu se jedná o vstup úrovně 2.

Rekonciliace pohybu závazků na peněžní toky vyplývající z finančních činností

v tisících Kč

	Finanční nástroje (úvěry a dluhopisy)	Ostatní kapitálové fondy	Celkem
Zůstatek fin. nástrojů k 1. lednu 2025	2 024 364	700	2 025 064
Změny z peněžních toků z finanční činnosti celkem	-	-	-
Úrokové náklady	73 283	-	73 283
Zaplacené úroky	(70 000)	-	(70 000)
Naběhlý úrok	3 283	-	3 283
Zůstatek k 30. červnu 2025	2 027 647	700	2 028 347

v tisících Kč

	Finanční nástroje (úvěry a dluhopisy)	Ostatní kapitálové fondy	Celkem
Zůstatek fin. nástrojů k 1. lednu 2024	-	350	350
Peněžní vklad do ostatních kapitálových fondů	-	350	350
Změny z peněžních toků z finanční činnosti celkem	-	350	350
Naběhlý úrok	-	-	-
Zůstatek k 30. červnu 2024	-	700	700

11. Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky

v tisících Kč

	K 30. červnu 2025	K 31. prosinci 2024
Závazky z obchodních vztahů	-	165
Dohadné účty pasivní	2 169	2 285
Výdaje příštích období	-	134
Celkem	2 169	2 584
<i>Z toho krátkodobé</i>	<i>2 169</i>	<i>2 584</i>
Celkem	2 169	2 584

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

Riziko likvidity, kterému je Společnost vystavena v souvislosti se závazky z obchodních vztahů a jinými závazky, je popsáno v bodě 15 - Postupy řízení rizik a zveřejňování informací. Reálná hodnota závazků z obchodních vztahů odpovídá účetní hodnotě.

Největší položku představuje závazek z titulu odměny za garanci, viz bod 10 - Vydané dluhopisy a bod 16 - Spřízněné osoby.

12. Daň z příjmů

Daň z příjmů uznaná ve výsledku hospodaření

Společnost vykazuje k 30. červnu 2025 daňový základ ve výši 3 330 tis. Kč (k 30. červnu 2024 daňovou ztrátu ve výši 290 tis. Kč). Odložená daň je kalkulována za použití 21% daňové sazby.

Daňový náklad ve výsledovce

<i>v tisících Kč</i>	Období od 1.1.2025 do 30.6.2025	Období od 1.1.2024 do 30.6.2024
Splatná daň z příjmů	(699)	-
Odložený daňový náklad/výnos z titulu přechodných rozdílů	(247)	61
Daňový náklad/výnos celkem	(946)	61

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

v tisících Kč

	Období od 1.1.2025 do 30.6.2025	Období od 1.1.2024 do 30.6.2024
Zisk/ztráta před zdaněním daní z příjmu	3 531	(290)
Daňová sazba	21%	21%
Teoretická daň kalkulovaná z výsledku hospodaření	742	(61)
Nedaňové náklady z titulu opravné položky dle IFRS 9	(1)	-
Nedaňové náklady z titulu nízké kapitalizace a ostatní	205	-
Skutečná daň	946	(61)
Efektivní daň. sazba	26,79 %	21 %

Splatná daň ve výkazu o finanční pozici

v tisících Kč

	K 30. červnu 2025		K 31. prosinci 2024	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Zálohy/kalkulovaný závazek	-	699	-	361
Daň celkem	-	699	-	361

Odložená daň ve výkazu o finanční pozici

Na vznik odložené daně působí následující položky:

v tisících Kč

	K 30. červnu 2025		K 31. prosinci 2024	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Amortizace poplatků v ocenění dluhopisů	-	283	-	36
Odložená daň celkem	-	283	-	36

13. Provozní náklady

Provozní náklady představují náklady spojené s provozem Společnosti.

Ostatní provozní náklady

v tisících Kč

	2025	2024
Právní poradenství a související služby	-	11
Účetnictví a daně	352	108
Audit	-	108
Administrace	92	-
Ostatní (nájem, atd.)	24	63
Ostatní provozní náklady celkem	468	290

Mezitimní účetní závěrka je neauditovaná. Náklady na audit představují náklady na audit závěrky ke konci kalendářního roku. Neauditní služby nebyly auditorem v roce 2025 ani v roce 2024 poskytnuty.

14. Finanční výnosy a náklady, zisk/-ztráta z finančních nástrojů

v tisících Kč

	2025	2024
Výnosové úroky na základě efektivní úrokové sazby	82 532	-
Finanční výnosy	82 532	-
Nákladové úroky	(73 283)	-
Rozpuštění opravné položky	6	-
Ostatní finanční náklady	(5 256)	-
Finanční náklady	(78 533)	-
Čisté finanční výnosy / (náklady) vykázané ve výkazu zisku a ztráty	3 999	-

Výnosové úroky se vztahují k poskytnutému úvěru a nákladové úroky k emitovaným dluhopisům. Ostatní finanční náklady představují náklady na platební styk a administrativní náklady spojené s dluhopisy, jež jsou spojeny s obsluhou daného dluhopisového titulu, včetně nákladů na finanční záruku. Transakční náklady spojené s emisí jsou zahrnuty v úrokových nákladech (viz bod 10 - Vydané dluhopisy).

15. 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) Úvěrové 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 poskytla úvěr mateřské společnosti J&T FINANCE GROUP SE (dále „JTFG“) ve výši jistiny 1 948 800 tis. Kč. Úvěr je poskytnut z prostředků vybraných z již upsaných dluhopisů, viz také bod 10 - Vydané dluhopisy.

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 účetních výkazů dlužníka, manažerských výpočtů 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. Blíže viz bod 4(c) - Nederivátová finanční aktiva

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

K 30. červnu 2025

Ekvivalent externího ratingu BBB	Pravděpodobnost úpadku (PD) 0,26 %	LGD 11,30 %	Účetní brutto hodnota 2 029 620	Očekávaná úvěrová ztráta (ECL) 603
--	--	----------------	---------------------------------------	--

K 31. prosinci 2024

Ekvivalent externího ratingu BBB	Pravděpodobnost úpadku (PD) 0,30 %	LGD 10,17 %	Účetní brutto hodnota 2 024 788	Očekávaná úvěrová ztráta (ECL) 609
--	--	----------------	---------------------------------------	--

Parametr LGD Společnost stanovuje individuálně, na základě váženého průměru peněžních toků dle určené scénářové analýzy, kdy se posuzují tři scénáře očekávaného vývoje za použití diskontování peněžních toků pomocí efektivní úrokové sazby.

Změna ve vykázaném znehodnocení je účtována do výsledku hospodaření.

Společnost též posuzuje citlivost na změnu kreditního rizika dlužníka. Změní-li se jeho bonita, pravděpodobnost ztráty se též změní. Pokud se pravděpodobnost úpadku zvýší o 10 % z původní hodnoty PD (tj. z 0,26 % na 0,29 %), ECL by se zvýšila o 60 tis. Kč. Pokud by se pravděpodobnost úpadku snížila o 10 % z původní hodnoty PD (tj. z 0,26 % na 0,24 %), ECL by klesla o 60 tis. Kč.

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.

Úvěrové riziko podle typu protistrany

K 30. červnu 2025

v tisících Kč

Aktiva	Podniky	Banky	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	4 947	4 947
Poskytnuté úvěry	2 029 017	-	2 029 017
Celkem	2 029 017	4 947	2 033 964

K 31. prosinci 2024

v tisících Kč

<i>Aktiva</i>	Podniky	Banky	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	2 547	2 547
Poskytnuté úvěry	2 024 179	-	2 024 179
Celkem	2 024 179	2 547	2 026 726

Úvěrové riziko podle teritoria protistrany

K 30. červnu 2025

v tisících Kč

<i>Aktiva</i>	Česká republika	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	4 947	4 947
Poskytnuté úvěry	2 029 017	2 029 017
Celkem	2 033 964	2 033 964

K 31. prosinci 2024

v tisících Kč

<i>Aktiva</i>	Česká republika	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	2 547	2 547
Poskytnuté úvěry	2 024 179	2 024 179
Celkem	2 026 726	2 024 726

Mateřská společnost J&T FINANCE GROUP SE se jako finanční investor aktivně účastní širokého spektra investičních příležitostí, jež zahrnují investice do bank, cenných papírů a strukturovaných investic, jako např. financování projektů, akvizic, restrukturalizací a investice do private equity fondů.

(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.

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 2025

v tisících Kč

	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky (*)	Méně než 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1–5 let
Aktiva					
Peníze a peněžní prostředky	4 947	4 947	4 947	-	-
Poskytnutý úvěr	2 029 017	2 694 917	94 575	82 532	2 517 810
Celkem	2 026 726	2 699 864	99 522	82 532	2 517 810
Závazky					
Vydané dluhopisy	2 027 647	2 630 000	70 000	70 000	2 490 000
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	2 169	2 169	2 169	-	-
Celkem	2 029 816	2 632 169	72 169	70 000	2 490 000
Čistý peněžní tok	(3 090)	67 695	27 353	12 532	27 810

(*) Smluvní peněžní toky bez zohlednění diskontování na čistou současnou hodnotu a včetně případného úroku

K 31. prosinci 2024

v tisících Kč

	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky (*)	Méně než 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1–5 let
Aktiva					
Peníze a peněžní prostředky	2 547	2 547	2 547	-	-
Poskytnutý úvěr	2 024 179	2 772 617	89 743	82 532	2 600 342
Celkem	2 026 726	2 775 164	92 290	82 532	2 600 342
Závazky					
Vydané dluhopisy	2 024 364	2 700 000	70 000	70 000	2 560 000
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	2 584	2 584	2 584	-	-
Celkem	2 026 948	2 702 584	72 584	70 000	2 560 000
Čistý peněžní tok	(222)	72 580	19 706	12 532	40 342

(*) Smluvní peněžní toky bez zohlednění diskontování na čistou současnou hodnotu a včetně případného úroku

(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.

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

K 30. červnu 2025

v tisících Kč

	Do 1 roku	1 rok až 5 let	Celkem
Aktiva			
Peníze a peněžní prostředky	4 947	-	4 947
Poskytnutý úvěr	80 819	1 948 198	2 029 017
Celkem	85 766	1 948 198	2 033 964
Závazky			
Vydané dluhopisy	68 348	1 959 299	2 027 647
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	2 169	-	2 169
Celkem	70 517	1 959 299	2 029 816
Čistý stav úrokového rizika	15 249	(11 101)	4 148

K 31. prosinci 2024

v tisících Kč

	Do 1 roku	1 rok až 5 let	Celkem
Aktiva			
Peníze a peněžní prostředky	2 547	-	2 547
Poskytnutý úvěr	75 988	1 948 191	2 024 179
Celkem	78 535	1 948 191	2 026 726
Závazky			
Vydané dluhopisy	69 427	1 954 937	2 024 364
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	2 584	-	2 584
Celkem	72 011	1 954 937	2 026 948
Čistý stav úrokového rizika	6 524	(6 746)	(222)

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

(f) Provozní 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 úplnému zastavení.

Společnost 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.

Společnost má zřízen výbor pro audit.

16. Spřízněné osoby

(a) Osoba ovládající

Společnost J&T Global Finance XVI., s.r.o. je 100% dceřinou společností J&T FINANCE GROUP SE.

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 JTFG a její vlastnické struktury byly zveřejněny v konsolidované účetní závěrce společnosti JTFG za účetní období 2024.

(b) Přehled otevřených zůstatků se spřízněnými osobami

K 30. červnu 2025

v tisících Kč

Společnosti ovládané koncovými vlastníky	Mateřská společnost	Další spřízněné strany
Z titulu zůstatku na bankovním účtu	-	4 947
Z titulu poskytnutého úvěru	2 029 017	-
Z titulu předplacených nákladů	-	60
Z titulu závazků z obchodního styku (platby za záruku)	(2 048)	-
Z titulu závazků z obchodního styku (ostatní)	-	(112)
Z titulu vydaných dluhopisů	-	(4 441)
Celkem	2 026 969	454
Z titulu přijatých příslibů	-	-
Z titulu přijatých záruk	2 065 333	-
Celkem	2 065 333	-

Podrobnější informace k přijatému příslibu viz bod 10 - Vydané dluhopisy.

K 31. prosinci 2024
v tisících Kč

Společnosti ovládané koncovými vlastníky	Mateřská společnost	Další spřízněné strany
Z titulu zůstatku na bankovním účtu	-	2 547
Z titulu poskytnutého úvěru	2 024 179	-
Z titulu předplacených nákladů	-	1 052
Z titulu závazků z obchodního styku (platby za záruku)	(2 071)	-
Z titulu závazků z obchodního styku (ostatní)	-	(135)
Z titulu vydaných dluhopisů	-	(2 664)
Celkem	2 022 108	800
Z titulu přijatých příslibů	-	-
Z titulu přijatých záruk	2 065 333	-
Celkem	2 065 333	-

Podrobnější informace k přijatému příslibu viz bod 10 - Vydané dluhopisy.

(c) Přehled transakcí se spřízněnými osobami:

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

Konečná mateřská společnost	Výnosy	Náklady
Z titulu naběhlého úroku	82 532	-
Z titulu platby za záruku	-	4 039
Další spřízněné strany		
Z titulu naběhlého úroku	-	75
Z titulu provozních nákladů	-	1 398
Celkem	82 532	5 512

Za období od 1. ledna do 30. června 2024
v tisících Kč

Další spřízněné strany	Výnosy	Náklady
Z titulu provozních nákladů	-	143
Celkem	-	143

Transakce s klíčovými členy vedení

Zástupci jednatelů Společnosti neobdrželi žádné peněžní či nepeněžní plnění v roce 2025, ani ve srovnatelném období.

17. 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.

18. Následné události

Nejsou známy žádné následné události, které by měly dopad na mezitímní účetní závěrku k 30. červnu 2025.

19. Schválení účetní závěrky

Tato účetní závěrka byla schválena jednatelem ke zveřejnění dne 18. září 2025.

Datum:	Podpis statutárního orgánu	
18. září 2025	 J&T FINANCE GROUP SE, jednatel zastoupen Ing. Denisem Mandokem	 J&T SERVICES ČR, a.s., jednatel zastoupen Ing. et Ing. Vladimírem Valíkem, LL.M.