

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

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

za období od 1.1.2026 do 30.6.2026

POLOLETNÍ FINANČNÍ ZPRÁVA A ÚDAJE Z NEAUDITOVANÉ MEZITÍMNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY
za období od 1.1.2026 do 30.6.2026

OBSAH	STRANA
Právní základ	1
Identifikace společnosti, jednatelů a členů výboru pro audit	2
Zpráva jednatelů	3 - 7
Příloha 1 – Neauditovaná mezitímní účetní závěrka za období od 1.1.2026 do 30.6.2026 obsahující údaje podle § 119 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů	

PRÁVNÍ ZÁKLAD

V souladu s § 119 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů, společnost J&T Global Finance XVI., s.r.o. předkládá Pololetní finanční zprávu za období od 1.1.2026 do 30.6.2026. 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

Výbor pro audit: Ing. Jakub Kovář
předseda

Ing. Rudolf Černý
člen

Ing. Václav Laga
člen

ZPRÁVA STATUTÁRNÍHO ORGÁNU

Zástupci jednatelů Společnosti předkládají Pololetní finanční zprávu, jejíž součástí je neauditovaná mezitímní účetní závěrka Společnosti za období od 1.1.2026 do 30.6.2026 sestavená v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví 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 1.1.2026 – 30.6.2026 vykonávala Společnost aktivity spojené s činností 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 2026 činila 2 046 mil. Kč, přičemž jistina činila 1 949 mil. Kč a naběhlé úroky 97 mil. Kč. Účetní hodnota úvěru je vyjádřena za pomoci efektivní úrokové sazby, viz bod 7 závěrky.

V období od 1.1.2026 do 30.6.2026 Společnost vykázala zisk ve výši 2 585 tis. 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 2026 Společnost hodlá dosahovat kladného hospodářského výsledku a efektivního hospodaření.

Hlavní rizika a nejistoty

K 30.6.2026 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 2026 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 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.

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 30.6.2026 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 vlastníkům 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 1.1.2026 do 30.6.2026 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 2026 Společnost nekonala žádné aktivity v oblasti výzkumu či vývoje.

Porovnání s odpovídajícím obdobím předchozího roku

V období od 1.1.2026 do 30.6.2026 Společnost vykázala zisk ve výši 2 585 tis. Kč.

V období od 1.1.2025 do 30.6.2025 Společnost vykázala zisk ve výši 2 585 tis. Kč.

Základní kapitál Společnosti

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

Následné události

Po rozvahovém dni nenastaly žádné následné události.

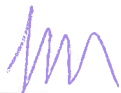
Transakce se spřízněnými subjekty

V období od 1.1.2026 do 30.6.2026 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 1.1.2026 do 30.6.2026 a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření Společnosti.

V Praze dne: 16. 9. 2026



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



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

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

**Mezitímní účetní závěrka
za období končící 30. června 2026**

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

Obsah

Výkaz o úplném výsledku hospodaření	2
Výkaz o finanční pozici	3
Výkaz změn vlastního kapitálu	4
Výkaz o peněžních tocích	5
Příloha v účetní závěrce	6
1. Všeobecné informace	6
2. Významné změny a transakce v období od 1. ledna 2026 do 30. června 2026	7
3. Východiska pro sestavení mezitímní účetní závěrky	7
4. Významné účetní postupy	9
5. Stanovení reálné hodnoty	14
6. Peníze a peněžní ekvivalenty	15
7. Poskytnuté úvěry	15
8. Jiná aktiva	17
9. Vlastní kapitál	17
10. Vydané dluhopisy	18
11. Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	20
12. Daň z příjmů	21
13. Provozní náklady	22
14. Finanční výnosy a náklady, zisk/-ztráta z finančních nástrojů	22
15. Postupy řízení rizik a zveřejňování informací	22
16. Spřízněné osoby	27
17. Podmíněná aktiva a podmíněné závazky	28
18. Následné události	28
19. Schválení účetní závěrky	28

Výkaz o úplném výsledku hospodaření

za období od 1. ledna 2026 do 30. června 2026

v tisících Kč

	Bod přílohy	Období od 1.1.2026 do 30.6.2026	Období od 1.1.2025 do 30.6.2025
Výnosové úroky	14	82 532	82 532
Nákladové úroky	14	(73 579)	(73 283)
Čistý úrokový výnos		8 953	9 249
Rozpuštění opravné položky	14	257	6
Ostatní finanční náklady	14	(5 256)	(5 256)
Ostatní provozní náklady	13	(503)	(468)
Provozní zisk /ztráta		3 451	3 531
Zisk (+) /ztráta (-) před zdaněním daní z příjmů		3 451	3 531
Daň z příjmů	12	(866)	(946)
Zisk /ztráta za období		2 585	2 585
Hospodářský výsledek celkem		2 585	2 585
Ostatní úplný výsledek		-	-
Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období		2 585	2 585

Příloha k účetní závěrce na stranách 6 až 28 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Výkaz o finanční pozici

v tisících Kč

	Bod přílohy	K 30.6.2026	K 31.12.2025
Aktiva			
Poskytnuté úvěry	7,14	1 948 520	1 948 263
<i>z toho vůči mateřské společnosti</i>		<i>1 948 520</i>	<i>1 948 263</i>
Dlouhodobá aktiva celkem		1 948 520	1 948 263
Poskytnuté úvěry	7,14	97 283	90 851
<i>z toho vůči mateřské společnosti</i>		<i>97 283</i>	<i>90 851</i>
Jiná aktiva	8	73	1 276
Peníze a peněžní ekvivalenty	6	1 113	28
Krátkodobá aktiva celkem		98 469	92 155
Aktiva celkem		2 046 989	2 040 418
Vlastní kapitál			
Základní kapitál	9	12	12
Ostatní kapitálové fondy	9	700	700
Nerozdělený zisk (+) / ztráta (-)	9	6 203	3 618
<i>z toho zisk (+) / ztráta (-) za účetní období</i>		<i>2 585</i>	<i>3 674</i>
Vlastní kapitál celkem		6 915	4 330
Závazky			
Vydané dluhopisy	10,14	1 967 242	1 962 589
Odložený daňový závazek	12	448	262
Dlouhodobé závazky celkem		1 967 690	1 962 851
Vydané dluhopisy	10,14	68 625	69 699
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	11	2 181	2 460
Splatná daň z příjmů	12	1 578	1 078
Krátkodobé závazky celkem		72 384	73 237
Závazky celkem		2 040 074	2 036 088
Vlastní kapitál a závazky celkem		2 046 989	2 040 418

Příloha k účetní závěrce na stranách 6 až 28 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Výkaz změn vlastního kapitálu

Za období od 1. ledna 2026 do 30. června 2026

v tisících Kč

	Základní kapitál	Ostatní kapitálové fondy	Nerozdělený zisk/ztráta	Vlastní kapitál celkem
Stav k 1. lednu 2026	12	700	3 618	4 330
Hospodářský výsledek	-	-	2 585	2 585
Stav k 30. červnu 2026	12	700	6 203	6 915

	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

Příloha k účetní závěrce na stranách 6 až 28 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Výkaz o peněžních tocích

Za období od 1. ledna 2026 do 30. června 2026

v tisících Kč

	Bod přílohy	Od 1.1.2026 do 30.6.2026	Od 1.1.2025 do 30.6.2025
PROVOZNÍ ČINNOST			
Zisk / (ztráta) za účetní období před zdaněním		3 451	3 531
Úpravy o:			
Změna stavu opravných položek	7,14	(256)	(6)
Čisté úrokové náklady/výnosy	14	(8 953)	(9 249)
Změna stavu jiných aktiv	8	1 202	1 200
Změna stavu závazků z obchodních vztahů a jiných závazků	11	(278)	(414)
Zaplacená daň z běžné činnosti	12	(181)	(362)
Přijaté úroky	14	76 100	77 700
Vyplacené úroky	14	(70 000)	(70 000)
Peněžní tok generovaný z (použitý v) v provozní činnosti		1 085	2 400
<i>Čisté zvýšení (snížení) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</i>	6	<i>1 085</i>	<i>2 400</i>
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku účetního období		28	2 547
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období		1 113	4 947

Příloha k účetní závěrce na stranách 6 až 28 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Příloha k 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 2026 do 30. června 2026 (dále jen „2026“).

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 2026 i k 31. prosinci 2025:

Sokolovská 700/113a, Karlín

186 00 Praha 8

Česká republika

Složení statutárního orgánu k 30. červnu 2026 i k 31. prosinci 2025:

- 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 2026 i k 31. prosinci 2025 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 2025.

2. Významné změny a transakce v období od 1. ledna 2026 do 30. června 2026

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 souladu

Tato mezitímní účetní závěrka byla zpracována v rozsahu IAS 34 Mezitímní účetní výkaznictví v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví („IFRS“) vydanými Radou pro mezinárodní účetní standardy („IASB“), ve znění přijatém Evropskou unií („EU“).

(b) Východiska pro přípravu

Účetní závěrka je v měně CZK zaokrouhlená na nejbližší tisíce. Při přípravě mezitímní účetní závěrky byly zohledněny pouze významné změny a nové významné transakce, proto je třeba tuto závěrku posuzovat v návaznosti na plnou účetní závěrku připravenou pro rok končící 31. prosince 2025.

(c) Nová a novelizovaná účetní pravidla IFRS přijatá Společností

Následující standardy, úpravy standardů a interpretace jsou poprvé účinné pro účetní období začínající 1. lednem 2026 a byly použity při sestavení individuální účetní závěrky Společnosti.

- Novelizace IFRS 9 a IFRS 7: Úpravy klasifikace a oceňování finančních nástrojů (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2026; schválená EU). Novelty 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. Novelty 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 novelty 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 (schválená EU).
- Roční zdokonalování účetních standardů IFRS – díl 11. V červenci 2024 vydala IASB Roční zdokonalení účetních standardů IFRS – díl 11. Tato zdokonalení obsahují drobné úpravy týkající se standardů IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 a IAS 7. Účetní jednotky použijí tyto změny pro roční účetní období počínající 1. lednem 2026 nebo později, dřívější použití je povoleno (schválená EU).

(d) 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 období končící 30. června 2026 a při sestavování této účetní závěrky nebyly použity:

- IFRS 18 Prezentace a zveřejňování v účetní závěrce (účinný pro roční účetní období začínající 1. ledna 2027 nebo později, schválený 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. Retrospektivní aplikace je vyžadována v případě roční i mezitímní účetní závěrky. Společnost vyhodnocuje dopady IFRS 18 na účetní závěrku. Očekává se vliv zejména na prezentaci a rozsah zveřejnění, přičemž významné dopady na samotné účetnictví se nepředpokládají.
- IFRS 19 Dceřiné podniky bez veřejné odpovědnosti: Zveřejňování (včetně novel, účinný pro roční účetní období začínající 1. ledna 2027 nebo později, zatím neschválená EU, dřívější použití povoleno). 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.
- Novelizace IAS 21 Dopady změn směnných kurzů: Převod do hyperinflační měny vykazování (účinný pro roční účetní období začínající 1. ledna 2027 nebo později, zatím neschválená EU; dřívější použití povoleno). V listopadu 2025 IASB vydala novelizaci k Převodu do hyperinflační měny vykazování, která upravuje standard IAS 21 Dopady změn směnných kurzů.
- IFRS 20 Aktiva a závazky podléhající cenové regulaci (účinný pro roční účetní období začínající 1. ledna 2029 nebo později, dřívější použití povoleno; zatím neschválený EU). IFRS 20 vyžaduje po společnostech, které podléhají smlouvám o cenové regulaci, poskytovat informace o jejich cenově regulovaných aktivech, závazcích, výnosech a nákladech. Zveřejnění těchto informací umožní uživatelům účetních výkazů pochopit, jaký dopad mají související rozdíly vznikající z časového nesouladu na finanční výkazy jednotky.

Společnost neočekává významné dopady těchto standardů, novelizací a interpretací, které nejsou dosud v platnosti, na individuální 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.

(e) 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.

(f) 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 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:

- 7 - Poskytnuté úvěry
- 10 - Vydané dluhopisy
- 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.

(g) Vykazování podle segmentů

Z pohledu segmentace je uvážěn 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 obdržen 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 (amortised cost),
- v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření (FVOCI),
- v reálné hodnotě do výkazu zisků a ztrát (FVTPL).

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

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

- předpokládá se držba aktiva za účelem dosahování užitek 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 přírůžku.

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

Společnost bere v úvahu zejména:

- nahodilé události, které by mohly změnit částku či termín peněžního toku,
- podmínky, které mohou upravovat smlouvenou úrokovou sazbu, včetně variabilní složky,
- možnost předčasné splatnosti či rozšíření podmínek splatnosti,
- 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 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 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 třífázové 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 tomto stupni 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 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 vykazání

Na konci každého účetního období Společnost stanovuje, zda úvěrové riziko finančního nástroje významně vzrostlo od prvotního vykazání 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 vykazání, a dále posuzuje přiměřené a podpůrné informace (dostupné bez nadměrných nákladů a úsilí), které naznačují významný nárůst úvěrového rizika od prvotního vykazání.

Pokud došlo k významnému nárůstu úvěrového rizika od prvotního vykazání, pak je expozice zahrnuta do stupně 2 a je odhadnuta celoživotní očekávaná úvěrová ztráta. Pokud k významnému nárůstu úvěrového rizika od prvotního vykazání 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 ve výši významné částky 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. 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 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 Daň 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(f) - 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 2026	K 31. prosinci 2025
Běžné účty u bank	1 113	28
Celkem	1 113	28

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 2026	K 31. prosinci 2025
Úvěr mateřské společnosti JTFG	2 046 083	2 039 651
Opravné položky k očekávaným ztrátám	(280)	(537)
Celkem	2 045 803	2 039 114
<i>Dlouhodobé</i>	<i>1 948 520</i>	<i>1 948 263</i>
<i>Krátkodobé</i>	<i>97 283</i>	<i>90 851</i>
Celkem	2 045 803	2 039 114

Dlouhodobé finanční nástroje představují jistinu úvěru poskytnutého mateřské společnosti JTFG, jehož 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.

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 mateřské společnosti JTFG k 30. červnu 2026 jsou uvedeny v tabulce níže:

v tisících Kč

	Jistina	Naběhlý úrok	Splatnost	Smluvní úroková sazba (%)	Efektivní úroková sazba (%)
Úvěr JTFG	1 948 800	97 283	12.7.2029	8,47	8,47
Celkem	1 948 800	97 283	-	-	-

K 31. prosinci 2025

v tisících Kč

	Jistina	Naběhlý úrok	Splatnost	Smluvní úroková sazba (%)	Efektivní úroková sazba (%)
Úvěr JTFG	1 948 800	90 851	12.7.2029	8,47	8,47
Celkem	1 948 800	90 851	-	-	-

Peněžní toky z úvěru 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 1.1.2026	Rozpuštění	Zůstatek k 30.6.2026
Úvěr JTFG	537	(257)	280
Celkem	537	(257)	280

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

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 2026		K 31. prosinci 2025	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Úvěr JTFG	2 045 803	2 044 191	2 039 114	2 057 949
Celkem	2 045 803	2 044 191	2 039 114	2 057 949

Veškeré úročené finanční nástroje vedené v naběhlé hodnotě jsou zařazeny do úrovně 3 hierarchie reálné hodnoty (více podrobností o oceňovacích metodách viz bod 3(f) - 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 2026 (resp. k 31. prosinci 2025) za dlužníkem měla.

8. Jiná aktiva

<i>v tisících Kč</i>	K 30. červnu 2026	K 31. prosinci 2025
Náklady příštích období	73	1 276
Celkem	73	1 276
<i>Z toho krátkodobé</i>	73	1 276
Celkem	73	1 276

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 2026 i ve srovnatelném období tvořen peněžitým vkladem ve výši 12 tis. Kč.

K 30. červnu 2026	Podíl v tis. Kč	Vlastnický podíl %	Hlasovací práva %
J&T FINANCE GROUP SE	12	100	100
Celkem	12	100	100
K 31. prosinci 2025	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 2026 i k 31. prosinci 2025.

Společnost vykazuje kumulovaný výsledek hospodaření představovaný ziskem za běžné období ve výši 2 585 tis. Kč (k 31. prosinci 2025 ve výši 3 674 tis. Kč) a ziskem za uplynulá období ve výši 3 618 tis. Kč (k 31. prosinci 2025 ztrátou ve výši - 56 tis. Kč).

Společnost k 30. červnu 2026 vykazuje vlastní kapitál ve výši 6 915 tis. Kč (k 31. prosinci 2025 4 330 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 ohrozily předpoklad neomezeného trvání Společnosti.

10. Vydané dluhopisy*v tisících Kč***K 30. červnu 2026****K 31. prosinci 2025**

Vydané dluhopisy v naběhlé hodnotě

2 035 867

2 032 288

Celkem**2 035 867****2 032 288***Dlouhodobé*

1 967 242

1 962 589

Krátkodobé

68 625

69 699

Celkem**2 035 867****2 032 288**

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 2026 jsou uvedeny v tabulce níže:

*v tisících Kč***Jistina****Náklady s
emisí a úrok****Splatnost****Úroková
sazba (%)****Efektivní
úroková
sazba (%)**

Dluhopisy

2 000 000

35 867

12.7.2029

7,00

7,69

Celkem**2 000 000****35 867****-****-****-****K 31.12.2025***v tisících Kč***Jistina****Náklady
s emisí a
úrok****Splatnost****Úroková
sazba (%)****Efektivní
úroková
sazba (%)**

Dluhopisy

2 000 000

32 288

12.7.2029

7,00

7,69

Celkem**2 000 000****32 288****-****-****-**

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 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 2026 i k 31. prosinci 2025 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 období do 30. června 2026 i za srovnatelné období 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 splacení, 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:

v tisících Kč	K 30. červnu 2026		K 31. prosinci 2025	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Dluhopisy	2 035 867	2 105 333	2 032 288	2 105 333
Celkem	2 035 867	2 105 333	2 032 288	2 105 333

Vydané dluhopisy vedené v naběhlé hodnotě jsou zařazeny do úrovně 2 hierarchie reálné hodnoty (více podrobností o oceňovacích metodách viz bod 3(f) - Používání odhadů a související klíčové zdroje nejistoty). Reálná hodnota pro úroveň 2 byla vypočítána na základě aktuálně kótované ceny dluhopisů k 30. červnu 2026 (resp. k 31. prosinci 2025) a vzhledem k nižší aktivitě trhu se jedná o vstup úrovně 2.

Rekonciliace pohybu závazků na peněžní toky

v tisících Kč

	Finanční nástroje (úvěry a dluhopisy)	Ostatní kapitálové fondy	Celkem
Zůstatek fin. nástrojů k 1. lednu 2026	2 032 288	700	2 032 988
Změny z peněžních toků z finanční činnosti celkem	-	-	-
Úrokové náklady	73 579	-	73 579
Zaplacené úroky	(70 000)	-	(70 000)
Naběhlý úrok	3 579	-	3 579
Zůstatek k 30. červnu 2026	2 035 867	700	2 036 567

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

11. Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky

v tisících Kč

	K 30. červnu 2026	K 31. prosinci 2025
Dohadné účty pasivní	2 181	2 285
Výdaje příštích období	-	175
Celkem	2 181	2 460
<i>Z toho krátkodobé</i>	2 181	2 460
Celkem	2 181	2 460

Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky nebyly k 30. červnu 2026 ani k 31. prosinci 2025 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 2026 daňový základ ve výši 3 245 tis. Kč (k 30. červnu 2025 3 330 tis. Kč). Odložená daň je kalkulována za použití 21% daňové sazby.

Daňový náklad

<i>v tisících Kč</i>	Období od 1.1.2026 do 30.6.2026	Období od 1.1.2025 do 30.6.2025
Splatná daň z příjmů	(680)	(699)
Odložený daňový náklad z titulu přechodných rozdílů	(186)	(247)
Daňový náklad celkem	(866)	(946)

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

<i>v tisících Kč</i>	Období od 1.1.2026 do 30.6.2026	Období od 1.1.2025 do 30.6.2025
Zisk před zdaněním daní z příjmu	3 451	3 531
Daňová sazba	21%	21%
Teoretická daň kalkulovaná z výsledku hospodaření	725	742
Nedaňové náklady z titulu opravné položky dle IFRS 9	(55)	(1)
Nedaňové náklady z titulu nízké kapitalizace a ostatní	196	205
Skutečná daň	866	946
Efektivní daň. sazba	25,09 %	26,79 %

Splatná daň ve výkazu o finanční pozici

<i>v tisících Kč</i>	K 30. červnu 2026		K 31. prosinci 2025	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Zálohy/kalkulovaný závazek	180	1 758	180	1 258
Daň celkem	-	1 578	-	1 078

Odložená daň ve výkazu o finanční pozici

Na vznik odložené daně působí následující položky:

<i>v tisících Kč</i>	K 30. červnu 2026		K 31. prosinci 2025	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Amortizace poplatků v ocenění dluhopisů	-	448	-	262
Odložená daň celkem	-	448	-	262

13. Provozní náklady

Provozní náklady představují náklady spojené s provozem Společnosti.

Ostatní provozní náklady

v tisících Kč

	2026	2025
Účetnictví a daně	341	352
Administrace	111	92
Ostatní (nájem atd.)	51	24
Ostatní provozní náklady celkem	503	468

Mezitimní účetní závěrka je neauditovaná. Neauditní služby nebyly auditorem v roce 2026 ani v roce 2025 poskytnuty.

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

v tisících Kč

	2026	2025
Výnosové úroky na základě efektivní úrokové sazby	82 532	82 532
Finanční výnosy	82 532	82 532
Nákladové úroky	(73 579)	(73 283)
Rozpuštění opravné položky	257	6
Ostatní finanční náklady	(5 256)	(5 256)
Finanční náklady	(78 578)	(78 533)
Čisté finanční výnosy / (náklady) vykázané ve výkazu zisku a ztráty	3 954	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 2026

Ekvivalent externího ratingu	Pravděpodobnost úpadku (PD)	LGD	Účetní brutto hodnota	Očekávaná úvěrová ztráta (ECL)
BBB	0,20 %	6,78 %	2 046 083	280

K 31. prosinci 2025

Ekvivalent externího ratingu	Pravděpodobnost úpadku (PD)	LGD	Účetní brutto hodnota	Očekávaná úvěrová ztráta (ECL)
BBB	0,25 %	10,79 %	2 039 651	537

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 a 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 2026

v tisících Kč

	Podniky	Banky	Celkem
Aktiva			
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	1 113	1 113
Poskytnuté úvěry	2 045 803	-	2 045 803
Celkem	2 045 803	1 113	2 046 916

K 31. prosinci 2025
v tisících Kč

Aktiva

Peníze a peněžní ekvivalenty

Poskytnuté úvěry

Celkem

Podniky	Banky	Celkem
-	28	28
2 039 114	-	2 039 114
2 039 114	28	2 039 142

Úvěrové riziko podle teritoria protistrany

K 30. červnu 2026
v tisících Kč

Aktiva

Peníze a peněžní ekvivalenty

Poskytnuté úvěry

Celkem

Česká republika	Celkem
1 113	1 113
2 045 803	2 045 803
2 046 916	2 046 916

K 31. prosinci 2025
v tisících Kč

Aktiva

Peníze a peněžní ekvivalenty

Poskytnuté úvěry

Celkem

Česká republika	Celkem
28	28
2 039 114	2 039 114
2 039 142	2 039 142

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 nejpозdější možné lhůtě.

Mezitímní účetní závěrka J&T Global Finance XVI., s.r.o. za období od 1. ledna 2026 do 30. června 2026

K 30. červnu 2026

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	1 113	1 113	1 113	-	-
Poskytnutý úvěr	2 045 803	2 546 317	111 038	82 532	2 352 747
Celkem	2 046 916	2 547 430	112 151	82 532	2 352 747
Závazky					
Vydané dluhopisy	2 035 867	2 490 000	70 000	70 000	2 350 000
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	2 181	2 181	2 181	-	-
Celkem	2 038 048	2 492 181	72 181	70 000	2 350 000
Čistý peněžní tok	8 868	55 249	39 970	12 532	2 747

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

K 31. prosinci 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	28	28	28	-	-
Poskytnutý úvěr	2 039 114	2 622 417	104 607	82 532	2 435 278
Celkem	2 039 142	2 622 445	104 635	82 532	2 435 278
Závazky					
Vydané dluhopisy	2 032 288	2 560 000	70 000	70 000	2 420 000
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	2 460	2 460	2 460	-	-
Celkem	2 034 748	2 562 460	72 460	70 000	2 420 000
Čistý peněžní tok	4 394	59 985	32 175	12 532	15 278

(*) 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 2026

v tisících Kč

	Do 1 roku	1 rok až 5 let	Celkem
Aktiva			
Peníze a peněžní prostředky	1 113	-	1 113
Poskytnutý úvěr	97 283	1 948 520	2 045 803
Celkem	98 396	1 948 520	2 046 916
Závazky			
Vydané dluhopisy	68 625	1 967 242	2 035 867
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	2 181	-	2 181
Celkem	70 806	1 967 242	2 038 048
Čistý stav úrokového rizika	27 590	(18 722)	8 868

K 31. prosinci 2025

v tisících Kč

	Do 1 roku	1 rok až 5 let	Celkem
Aktiva			
Peníze a peněžní prostředky	28	-	28
Poskytnutý úvěr	90 851	1 948 263	2 039 114
Celkem	90 879	1 948 263	2 039 142
Závazky			
Vydané dluhopisy	69 699	1 962 589	2 032 288
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	2 460	-	2 460
Celkem	72 159	1 962 589	2 034 748
Čistý stav úrokového rizika	18 720	(14 326)	4 394

(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 2025.

(b) Přehled otevřených zůstatků se spřízněnými osobami

K 30. červnu 2026

v tisících Kč

Společnosti ovládané koncovými vlastníky	Mateřská společnost	Další spřízněné strany
Z titulu zůstatku na bankovním účtu	-	1 113
Z titulu poskytnutého úvěru	2 045 803	-
Z titulu předplacených nákladů	-	60
Z titulu závazků z obchodního styku (platby za záruku)	(2 048)	-
Z titulu závazků z obchodního styku (ostatní)	-	(132)
Z titulu vydaných dluhopisů	-	(6 091)
Celkem	2 043 755	(5 050)
Z titulu přijatých záruk	2 065 333	-
Celkem	2 065 333	-

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

K 31. prosinci 2025

v tisících Kč

Společnosti ovládané koncovými vlastníky	Mateřská společnost	Další spřízněné strany
Z titulu zůstatku na bankovním účtu	-	28
Z titulu poskytnutého úvěru	2 039 114	-
Z titulu předplacených nákladů	-	1 052
Z titulu závazků z obchodního styku (platby za záruku)	(2 071)	-
Z titulu závazků z obchodního styku (ostatní)	-	(174)
Z titulu vydaných dluhopisů	-	(4 648)
Celkem	2 037 043	(3 742)
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 2026

v tisících Kč

	Výnosy	Náklady
Mateřská společnost		
Z titulu naběhlého úroku	82 532	-
Z titulu platby za záruku	-	4 039
Další spřízněné strany		
Z titulu naběhlého úroku	-	177
Z titulu provozních nákladů	-	1 407
Celkem	82 532	5 623

Za období od 1. ledna do 30. června 2025

v tisících Kč

	Výnosy	Náklady
Mateřská společnost		
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

Transakce s klíčovými členy vedení

Zástupci jednatelů Společnosti neobdrželi žádné peněžní či nepeněžní plnění v roce 2026, 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 2026.

19. Schválení účetní závěrky

Tato účetní závěrka byla schválena jednateli ke zveřejnění dne 16. září 2026.

Mezitímní účetní závěrka J&T Global Finance XVI., s.r.o. za období od 1. ledna 2026 do 30. června 2026

V Praze, dne 16. září 2026



J&T Global Finance XVI., s.r.o.
J&T FINANCE GROUP SE, jednatel
zastoupen Ing. Denísem Mandokem



J&T Global Finance XVI., s.r.o.
J&T SERVICES ČR, a.s., jednatel
zastoupen Ing. et Ing. Vladimírem Valíkem