

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 1.1.2024 do 30.6.2024

**POLOLETNÍ FINANČNÍ ZPRÁVA A ÚDAJE Z NEAUDITOVANÉ MEZITÍMNÍ ÚČETNÍ
ZÁVĚRKY**
za období od 1.1.2024 do 30.6.2024

OBSAH

STRANA

Právní základ 1

Identifikace společnosti, jednatelů a členů výboru pro audit 2

Zpráva jednatelů 3 - 8

Příloha 1 – Neauditovaná mezitímní účetní závěrka za období od 1.1.2024 do 30.6.2024 obsahující údaje podle § 119 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů

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 1.1.2024 do 30.6.2024. 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.

Ing. Ivana Gyalogová, jednatel (do 2. dubna 2024)
Ing. Roman Florián, jednatel (do 2. dubna 2024)

Výbor pro audit: Ing. Jakub Kovář
předseda

Ing. Rudolf Černý
člen

Ing. Michal Kubeš
člen

ZPRÁVA STATUTÁRNÍHO ORGÁNU

Jednatelé Společnosti předkládají Pololetní finanční zprávu, jejíž součástí je neauditovaná mezitímní účetní závěrka Společnosti za období od 1.1.2024 do 30.6.2024 sestavená v souladu s Mezinárodními standardy účetního vykaznictví ve znění přijatém Evropskou unií obsahující údaje podle § 119 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů.

Vznik Společnosti

J&T Global Finance XVI., s.r.o., („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. 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

Po přejmenování společnosti se hlavní aktivitou Společnosti stala příprava emise dluhopisů, přičemž výtěžek z emise dluhopisů bude použit na poskytnutí financování společníkovi 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

Geopolitická situace na Ukrajině

První pololetí 2024 bylo ovlivňováno pokračujícím ozbrojeným konfliktem na Ukrajině a souvisejícími ekonomickými dopady v Evropě. Společnost zhodnotila vliv uvedeného rizika na návratnost nejvýznamnějšího aktiva, a to dlouhodobého úvěru poskytnutého mateřské společnosti J&T FINANCE GROUP SE. Na základě informací od mateřské společnosti 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 dluhopisů.

Podle informací, které má vedení Společnosti k dispozici k datu sestavení pololetní zprávy, ozbrojený konflikt na Ukrajině nemá vliv na předpoklad neomezeného trvání účetní jednotky, na jejímž základě se tato zpráva připravuje.

Současná situace

V průběhu účetního období 1.1.2024 – 30.6.2024 vykonávala Společnost aktivity spočívající v přípravě na emisi dluhopisů.

V období od 1.1.2024 do 30.6.2024 Společnost vykázala ztrátu ve výši 229 tis. Kč na základě mezitímní účetní závěrky, která tvoří přílohu č. 1 této zprávy.

Společnost ve druhé půlce roku 2024 emitovala dluhopisy, přičemž ze získaných prostředků poskytla úvěr. Na základě této skutečnosti očekává dosahování kladného hospodářského výsledku v následujících obdobích.

Hlavní rizika a nejistoty

K 30.6.2024 byla Společnost vystavena následujícím hlavním rizikům a nejistotám, která vyplývají z finančních aktiv a finančních závazků (nejdůležitějšími finančními riziky jsou pro Společnost úvěrové riziko a riziko likvidity):

Úvěrové 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 nebyla k 30.6.2024 vystavena úvěrovému riziku. V červenci 2024 Společnost poskytla úvěr mateřské společnosti J&T FINANCE GROUP SE, viz bod Následné události, a to z prostředků vybraných z upsaných dluhopisů, viz také bod Následné události. Touto transakcí se Společnost otevřela úvěrovému riziku.

Společnost má vlastní systém pro posuzování kreditního rizika a na základě pravidelných informací vyhodnocuje schopnost dlužníka splácet. Společnost přiřazuje aktivům stupeň rizikovitosti založený na datech, která vycházejí z předpokladu možného rizika ztráty (vyplývajícího např. z 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 30.6.2024 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 exekucí, 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 toto období jsou obsaženy v mezitímní účetní závěrce, která tvoří přílohu č. 1 této zprávy a je součástí této zprávy.

Aktivita ve výzkumu a vývoji

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

Porovnání s odpovídajícím obdobím předchozího roku

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

V období od 1.1.2023 do 30.6.2023 Společnost vykázala ztrátu ve výši 150 tis. Kč.

Základní kapitál Společnosti

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

Následné události

Společnost dne 12. července 2024, v souladu s emisními podmínkami, emitovala dluhopisy JTGF XVI. 7,00/29, s pevným úrokovým výnosem 7,00 % p.a. v celkovém počtu 200 000 kusů, přičemž jmenovitá hodnota jednoho dluhopisu činí 10.000,- Kč; dluhopisy jsou splatné v roce 2029 (dále jen „Dluhopisy“).

Dluhopisy jsou vedeny v centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů u společnosti Centrální depozitář cenných papírů, a.s., IČO: 250 81 489, se sídlem Rybná 14, Praha 1, Česká republika (dále jen „CDCP“), a v navazujících evidencích vedených oprávněnými osobami, tj. účastníky centrálního depozitáře, v celkové předpokládané jmenovité hodnotě se splatností v roce 2029. Dluhopisy emitované Společností jsou kótovány na regulovaném trhu organizovaném společností Burza cenných papírů Praha, a.s., IČO: 471 15 629, se sídlem Rybná 14/682, Praha 1, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka č. 1773. Obchodování bylo zahájeno dne 12. července 2024. CDCP přidělil dluhopisům ISIN CZ0003562910.

Dne 12. července 2024 byly v rámci primárního úpisu upsány Dluhopisy Společnosti o celkové jmenovité hodnotě 2 000 mil. Kč.

Výplata úrokových výnosů z Dluhopisů je pololetně vždy k 12. červenci a 12. lednu daného kalendářního roku.

Společnost J&T FINANCE GROUP SE poskytla na základě Smlouvy o poskytnutí ručení ze dne 12. července 2024 držitelům Dluhopisů ručení v plné výši.

Finanční prostředky získané z prvotní emise Dluhopisů byly použity na poskytnutí dlouhodobého úvěru společnosti J&T FINANCE GROUP SE, s úrokem 8,00 % p.a. a splatností 11. července 2029.

Transakce se spřízněnými subjekty

V období od 1.1.2024 do 30.6.2024 byly provedeny transakce se spřízněnými stranami, které jsou blíže specifikovány v článku 13. 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.

Tímto prohlašuji, že tato zpráva a neauditovaná mezitímní účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Společnosti za období od 1.1.2024 do 30.6.2024 a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření Společnosti.

V Praze dne 23.9.2024



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 od 1. ledna 2024 do 30. června 2024

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

Obsah

Výkaz o úplném výsledku hospodaření	2
Výkaz o finanční pozici	3
Výkaz změn vlastního kapitálu	4
Výkaz o peněžních tocích	5
Příloha v mezitímní účetní závěrce	6
1. Všeobecné informace	6
2. Významné změny a transakce v období od 1. ledna 2024 do 30. června 2024	7
3. Východiska pro sestavení účetní závěrky	7
4. Významné účetní postupy	9
5. Stanovení reálné hodnoty	15
6. Peníze a peněžní ekvivalenty	16
7. Ostatní aktiva	16
8. Základní kapitál	16
9. Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	17
10. Daň z příjmů	17
11. Provozní náklady	19
12. Postupy řízení rizik a zveřejňování informací	19
13. Spřízněné osoby	23
14. Podmíněná aktiva a podmíněné závazky	24
15. Následné události	24
16. Schválení účetní závěrky	24

Výkaz o úplném výsledku hospodaření

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

	Bod přílohy	Období od 1.1.2024 do 30.06.2024	Období od 1.1.2023 do 30.06.2023
Ostatní provozní náklady	11	(290)	(150)
Provozní ztráta		(290)	(150)
Zisk (+) /ztráta (-) před zdaněním daní z příjmů		(290)	(150)
Daň z příjmů	10	61	-
Zisk /ztráta za období		(229)	(150)
Hospodářský výsledek celkem		(229)	(150)
Ostatní úplný výsledek		-	-
Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období		(229)	(150)

Příloha k účetní závěrce na stranách 6 až 24 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Výkaz o finanční pozici

v tisících Kč

	Bod přílohy	K 30.06.2024	K 31.12.2023
Aktiva			
Odložená daňová pohledávka	10	144	83
Dlouhodobá aktiva celkem		144	83
Peníze a peněžní ekvivalenty	6	74	17
Náklady příštích období	7	1	-
Krátkodobá aktiva celkem		75	17
Aktiva celkem		219	100
Vlastní kapitál			
Základní kapitál	8	12	12
Ostatní kapitálové fondy	8	700	350
Nerozdělený zisk (+) /ztráta (-)	8	(543)	(314)
<i>z toho zisk (+) /ztráta (-) za účetní období</i>		<i>(229)</i>	<i>(272)</i>
Vlastní kapitál celkem		169	48
Závazky			
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	9	50	52
Krátkodobé závazky celkem		50	52
Závazky celkem		50	52
Vlastní kapitál a závazky celkem		219	100

Příloha k účetní závěrce na stranách 6 až 24 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Výkaz změn vlastního kapitálu

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

v tisících Kč

	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

	Základní kapitál	Ostatní kapitálové fondy	Nerozdělený zisk/ztráta	Vlastní kapitál celkem
Stav k 1. lednu 2023	12	-	(42)	(30)
Hospodářský výsledek	-	-	(150)	(150)
Zvýšení ostatních kapitálových fondů	-	250	-	250
Stav k 30. červnu 2023	12	250	(192)	70

Příloha k účetní závěrce na stranách 6 až 24 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Výkaz o peněžních tocích

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

v tisících Kč

	Bod přílohy	Od 1.1.2024 do 30.6.2024	Od 1.1.2023 do 30.6.2023
PROVOZNÍ ČINNOST			
Zisk / (ztráta) za účetní období před zdaněním		(290)	(150)
Úpravy o:			
Změna stavu pohledávek a jiných aktiv	7	(1)	-
Změna stavu závazků z obchodních vztahů a jiných závazků	9	(2)	(24)
Peněžní tok generovaný z (použitý v) v provozní činnosti		(293)	(174)
FINANČNÍ ČINNOST			
Vklad mimo základní kapitál	8	350	250
Peněžní tok generovaný z (použitý v) finanční činnosti		350	250
<i>Čisté zvýšení (snížení) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</i>	6	57	76
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku účetního období		17	12
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období		74	88

Příloha k účetní závěrce na stranách 6 až 24 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Příloha v mezitímní 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. Dne 12. dubna 2024 byla Společnost přejmenována na J&T Global Finance XVI., s.r.o. a pod tímto názvem vystupuje k rozvahovému dni.

Předmětem činnosti Společnosti je správa vlastního majetku. 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.

Hospodářský rok je shodný s kalendářním rokem. Mezitímní účetní závěrka byla sestavena za období od 1. ledna 2024 do 30. června 2024 (dále jen „2024“).

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 účetní závěrka sestavena.

Sídlo Společnosti k 30. červnu 2024:

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

Složení statutárního orgánu k 30. červnu 2024:

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

Jediným společníkem Společnosti k 30. červnu 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 2023.

2. Významné změny a transakce v období od 1. ledna 2024 do 30. června 2024

Společnost vykonávala aktivity spočívající v přípravě na emisi dluhopisů (viz bod 15 - **Následné události**) a vynakládala ve sledovaném období pouze režijní náklady související s provozem Společnosti.

3. Výchozí podmínky pro sestavení účetní závěrky

(a) Prohlášení o shodě s účetními pravidly a výchozí podmínky sestavení 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 2023, která je veřejně publikována.

(b) Nová a novelizovaná účetní pravidla IFRS přijatá Společností

Společnost uvážila při sestavování této účetní závěrky následující novelizace IFRS, jejichž účinnost je od 1. ledna 2024 a které neměly vliv na výsledky a informace prezentované v této účetní závěrce ve srovnání s účetní závěrkou za rok 2023:

- Novelizace IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky: Dlouhodobé závazky s kovenanty (účinná pro roční účetní období začínající 1. lednem 2024, schválená EU) má za cíl vyjasnit, jak podmínky, které musí účetní jednotka splnit do dvanácti měsíců po skončení účetního období, ovlivňují klasifikaci závazků.
- Novelizace IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky: Klasifikace závazků jako krátkodobé a dlouhodobé (účinná pro roční účetní období začínající 1. lednem 2024 a později, schválená EU) pomáhá určit, zda by měly být závazky s nejasným datem vypořádání vykázány jako krátkodobé či dlouhodobé.

- Novelizace IFRS 16 Leasing: Závazky z leasingu při prodeji a zpětném leasingu (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2024 a později, schválená EU). Úpravy standardu objasňují, jak prodávající (nájemce) následně oceňuje prodej a zpětný leasing, který splňuje požadavky standardu IFRS 15 pro zaúčtování jako prodej.
- Novelizace IAS 7 Výkaz o peněžních tocích a IFRS 7 Finanční nástroje: Zveřejnění (účinná pro roční účetní období začínající 1. lednem 2024, schválená EU) doplňují požadavky na zveřejňování kvalitativních a kvantitativních informací týkajících se ujednání o dodavatelském financování.

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

Následující nové standardy, novely standardů a interpretace dosud nejsou účinné či dosud nebyly schváleny EU pro období končící 30. června 2024. Při sestavování této účetní závěrky proto nebyly použity:

- Novelizace IAS 21 Dopady změn směnných kurzů cizích měn: Nedostatečná směnitelnost (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2025 nebo později; zatím neschválená EU). Úpravy specifikují podmínky, za kterých je daná měna směnitelná a jak určit měnový kurz, pokud měna směnitelná není.
- Novelizace IFRS 9 a IFRS 7: Úpravy klasifikace a oceňování finančních nástrojů (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2026; zatím neschválená EU). IFRS 9 úpravy se týkají upřesnění odúčtování finančního závazku vypořádaného elektronickým převodem a dále vyjasnění klasifikace finančních aktiv (vysvětlení, jak může účetní jednotka posoudit, zda jsou smluvní peněžní toky finančního aktiva v souladu se základním ujednáním o půjčce; upřesnění pojmu aktiva s „bezregresními“ prvky a objasnění charakteristik smluvně vázaných nástrojů). Úpravy IFRS 7 se týkají zveřejňování investic do kapitálových nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku a dále smluvních podmínek, které mohou změnit načasování nebo výši smluvních peněžních toků.
- IFRS 18 Prezentace a zveřejňování v účetní závěrce (účinný pro roční účetní období začínající 1. ledna 2027 nebo později, zatím neschválená EU). IFRS 18 se vztahuje na všechny účetní závěrky, které jsou sestaveny v souladu s IFRS a zavádí tři soubory nových požadavků, které mají zlepšit vykazování finanční výkonnosti společností a poskytnout investorům lepší základ pro jejich analýzu a porovnávání.
- IFRS 19 Dceřiné podniky bez veřejné odpovědnosti: Zveřejňování (účinný pro roční účetní období začínající 1. ledna 2027 nebo později, zatím neschválená EU). IFRS 19 specifikuje požadavky na zveřejňování, které může účetní jednotka použít namísto požadavků na zveřejňování uvedených v ostatních účetních standardech IFRS. Účetní jednotka smí použít IFRS 19 pouze v případě, že je dceřiným podnikem; není veřejně odpovědná a její nejvyšší ovládající nebo jakýkoli mateřský podnik na nižší úrovni sestavuje veřejně dostupnou konsolidovanou účetní závěrku v souladu s IFRS.

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

(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 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 - 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 obdržet budoucí smluvené peněžní toky, udržení určité úrokové sazby, řízení splatnosti finančních aktiv ve vazbě na splatnost finančních závazků, nebo předpokládané výdaje nebo naopak příjmy z prodeje aktiv,
- způsob, jak je výkonnost aktiv hodnocena a reportována managementu Společnosti,

- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu (a finančních aktiv, která jsou v tomto modelu držena) a jak tato rizika jsou řízena,
- jak vedení Společnosti 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 smlouvenou úrokovou sazbu, včetně variabilní složky,
- možnost předčasné splatnosti či rozšíření podmínek splatnosti,
- podmínky, které by omezovaly nároky Společnosti na peněžní tok z daného aktiva.

(b) Peníze

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

(c) Nederivátová finanční aktiva

i. Klasifikace

Finanční aktiva oceňovaná 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 nastala 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:

- Stage 1 – Pokud nedošlo k významnému nárůstu úvěrového rizika (SICR) od prvotního zaúčtování finančního nástroje, je vykázána opravná položka ve výši odpovídající očekávaným úvěrovým ztrátám za 12 měsíců (očekávané úvěrové ztráty, které vyplývají událostí, které mohou nastat v průběhu 12 měsíců po datu účetní závěrky). Úrokové výnosy jsou zaúčtovány metodou efektivní úrokové sazby aplikované na hrubou účetní hodnotu finančního aktiva.
- Stage 2 – Pokud dojde k významnému nárůstu úvěrového rizika (SICR) od prvotního zaúčtování, ale finanční nástroj není v selhání, je vykázána opravná položka ve výši odpovídající očekávaným úvěrovým ztrátám za celou dobu trvání finančního nástroje (očekávané úvěrové ztráty, které jsou důsledkem všech možných událostí vyvolávajících ztrátu po dobu trvání finančního nástroje). Úrokové výnosy jsou zaúčtovány metodou efektivní úrokové sazby aplikované na hrubou účetní hodnotu finančního aktiva.
- Stage 3 – V této fázi jsou zahrnuty finanční nástroje v selhání. Podobně jako u Stage 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 úvěrové 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 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 (právní osoba) nebyl založený (neexistuje) nebo dlužník (fyzická osoba) zemřel;
- Byl vydáný 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), které byly schváleny v období před rozvahovým dnem a které se budou aplikovat k okamžiku realizovatelnosti odložené daňové pohledávky, resp. vypořádání odloženého daňového závazku. Ocenění odložených daňových závazků a pohledávek přitom odráží daňové důsledky, které vyplynou ze způsobu, jakým Společnost k rozvahovému dni očekává úhradu nebo vyrovnání účetní hodnoty svých aktiv a závazků.

Dorovnávací daň dle Pilíře 2

Společnost očekává, že se na ni, vzhledem k celkové výši výnosů na konsolidovaném základě skupiny J&T FINANCE GROUP, budou v budoucnu vztahovat 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 reportovacími 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 nejnižší 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. Reálná hodnota finančních aktiv a závazků k 31.12.2023 a 30.6.2024 se významně neodlišuje od jejich účetní hodnoty.

6. Peníze a peněžní ekvivalenty

<i>v tisících Kč</i>	K 30. červnu 2024	K 31. prosinci 2023
Běžné účty u bank	74	17
Celkem	74	17

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

7. Ostatní aktiva

<i>v tisících Kč</i>	K 30. červnu 2024	K 31. prosinci 2023
Náklady příštích období	1	-
Celkem	1	-

Náklady příštích období souvisí s časově rozlišovanými předplacenými službami provozního charakteru.

8. Základní kapitál

Schválený, emitovaný a plně splacený základní kapitál byl k 30. červnu 2024 i k 31. prosinci 2023 tvořen peněžním vkladem ve výši 12 tis. Kč.

K 30. červnu 2024	Podíl v tis. Kč	Vlastnický podíl %	Hlasovací práva %
J&T FINANCE GROUP SE	12	100	12
Celkem	12	100	12

K 31. prosinci 2023	Podíl v tis. Kč	Vlastnický podíl %	Hlasovací práva %
J&T FINANCE GROUP SE	12	100	12
Celkem	12	100	12

K 31. prosinci 2023 vykazovala Společnost příplatek mimo základní kapitál od mateřské společnosti ve výši 350 tis. Kč. V prvním pololetí roku 2024 byl tento příplatek navýšen celkově o dalších 350 tis. Kč.

Společnost vykazuje kumulovanou neuhrazenou ztrátu představovanou výsledkem hospodaření za běžné období ve výši – 229 tis. Kč a za uplynulá období ve výši - 314 tis. Kč. Ztrátu způsobují především režijní náklady vynakládané na chod Společnosti. Vedení Společnosti tento stav pokládá za přechodný. Po rozvahovém dni došlo k emisi dluhopisů, kdy získané prostředky byly použity na poskytnutí úvěru mateřské společnosti (viz bod 15 - **Následné události**). Obchodní model je založený na kladné úrokové marži zajišťující i 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.

Společnost k 30. červnu 2024 vykazuje vlastní kapitál ve výši 169 tis. Kč (k 31. prosinci 2023 48 tis. Kč).

9. Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky*v tisících Kč*

	K 30. červnu 2024	K 31. prosinci 2023
Výdaje příštích období	-	52
Dohadné položky pasivní	50	-
Celkem	50	52
<i>Z toho krátkodobé</i>	<i>50</i>	<i>52</i>
Celkem	50	52

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

Riziko likvidity, kterému je Společnost vystavena v souvislosti se závazky z obchodních vztahů a jinými závazky, je popsáno v bodě 12 - Postupy řízení rizik a zveřejňování informací. Reálná hodnota závazků z obchodních vztahů odpovídá účetní hodnotě.

10. Daň z příjmů**Daň z příjmů uznaná ve výsledku hospodaření**

Společnost vykazuje k 30. červnu 2024 daňovou ztrátu ve výši 290 tis. Kč (k 30. červnu 2023 150 tis. Kč), která je položkou vstupující do výpočtu odložené daně. Odložená daň je kalkulována za použití 21% daňové sazby (k 30. červnu 2023 činila platná daňová sazba 19 %). Společnost posoudila realizovatelnost odložené daňové pohledávky z daňové ztráty a na základě informací ohledně předpokládaného budoucího vývoje Společnosti vykázala odloženou daňovou pohledávku ve výši 144 tis. Kč k 30. červnu 2024 (k 31. prosinci 2023 ve výši 83 tis. Kč). K 30. červnu 2023 Společnost o odložené daňové pohledávce neúčtovala z důvodu nedostatečné jistoty pro její uplatnění.

Daňový náklad ve výsledovce*v tisících Kč*

	Období od 1.1.2024 do 30.6.2024	Období od 1.1.2023 do 30.6.2023
Splatná daň z příjmů	-	-
Odložený daňový výnos z titulu přechodných rozdílů	61	-
Daňový výnos/náklad celkem	61	-

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

v tisících Kč

	Období od 1.1.2024 do 30.6.2024	Období od 1.1.2023 do 30.6.2023
Ztráta před zdaněním daní z příjmu	(290)	(150)
Daňová sazba	21%	19%
Teoretická daň kalkulovaná z výsledku hospodaření	(61)	(28)
Daňová ztráta, ze které nebyla kalkulována odložená daň v běžném období	-	28
Skutečná daň	(61)	(0)
Efektivní daň. sazba	21 %	0 %

Odložená daň ve výkazu o finanční pozici

Na vznik odložené daně působí následující položky:

v tisících Kč

	K 30. červnu 2024		K 31. prosinci 2023	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Uplatnitelná daňová ztráta	144	-	83	-
Odložená daň celkem	144	-	83	-

11. Provozní náklady

Provozní náklady představují náklady spojené s provozem Společnosti.

Ostatní provozní náklady <i>v tisících Kč</i>	2024	2023
Právní poradenství a související služby	11	2
Účetnictví a daně	108	121
Audit	108	-
Ostatní (nájem, atd.)	63	27
Náklady z pokračujících činností celkem	290	150

Neauditní služby nebyly auditorem v roce 2024 ani v roce 2023 poskytnuty.

12. 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. Společnost má vlastní systém pro posuzování úvěrového 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 úvěrového rizika.

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

Společnost 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 2024

v tisících Kč

	Banky	Celkem
Aktiva		
Peníze a peněžní ekvivalenty	74	74
Celkem	74	74

K 31. prosinci 2023

v tisících Kč

	Banky	Celkem
Aktiva		
Peníze a peněžní ekvivalenty	17	17
Celkem	17	17

Úvěrové riziko podle teritoria protistrany

K 30. červnu 2024

v tisících Kč

Aktiva

Peníze a peněžní ekvivalenty

Celkem

Česká republika

Celkem

74

74

74

74

K 31. prosinci 2023

v tisících Kč

Aktiva

Peníze a peněžní ekvivalenty

Celkem

Česká republika

Celkem

17

17

17

17

(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 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	74	74	74	-	-
Celkem	74	74	74	-	-
Závazky					
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	50	50	50	-	-
Celkem	50	50	50	-	-
Čistý peněžní tok	24	24	24	-	-

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

K 31. prosinci 2023

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	17	17	17	-	-
Celkem	17	17	17	-	-
Závazky					
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	52	52	52	-	-
Celkem	52	52	52	-	-
Čistý peněžní tok	(35)	(35)	(35)	-	-

(*) 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 2024

v tisících Kč

	Do 1 roku	1 rok až 5 let	Celkem
Aktiva			
Peníze a peněžní prostředky	74	-	74
Celkem	74	-	74
Závazky			
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	50	-	50
Celkem	50	-	50
Čistý stav úrokového rizika	24	-	24

K 31. prosinci 2023

v tisících Kč

	Do 1 roku	1 rok až 5 let	Celkem
Aktiva			
Peníze a peněžní prostředky	17	-	17
Celkem	17	-	17
Závazky			
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	52	-	52
Celkem	52	-	52
Čistý stav úrokového rizika	(35)	-	(35)

(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. Obecné používané standardy pokrývají následující oblasti:

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

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 Zákon o obchodních korporacích.

13. 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 2023.

(b) Přehled otevřených zůstatků se spřízněnými osobami

K 30. červnu 2024

v tisících Kč

Společnosti ovládané koncovými vlastníky	Mateřská společnost	Další spřízněné strany
Z titulu zůstatku na bankovním účtu	-	74
Z titulu závazků z obchodního styku a jiných závazků	-	(50)
Celkem	-	24

K 31. prosinci 2023

v tisících Kč

Společnosti ovládané koncovými vlastníky	Mateřská společnost	Další spřízněné strany
Z titulu zůstatku na bankovním účtu	-	17
Z titulu závazků z obchodního styku a jiných závazků	-	(52)
Celkem	-	(35)

(c) Přehled transakcí se spřízněnými osobami:

Za období od 1. ledna do 30. června 2024

v tisících Kč

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

Za období od 1. ledna do 30. června 2023

v tisících Kč

	Výnosy	Náklady
Další spřízněné strany		
Z titulu provozních nákladů	-	117
Celkem	-	117

Transakce s klíčovými členy vedení

Jednatelé Společnosti neobdrželi žádné peněžní či nepeněžní plnění v roce 2024, ani v roce 2023.

14. Podmíněná aktiva a podmíněné závazky

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

15. Následné události

Společnost dne 12. července 2024 vydala emisi dluhopisů „JTGF XVI. 7,00/29“ v celkovém objemu 2 000 000 tis. Kč, jež jsou kótovány na Burze cenných papírů Praha, ISIN CZ0003562910. Z takto získaných prostředků Společnost poskytla úvěr mateřské společnosti JTFG.

Nominální hodnota jednoho dluhopisu je 10 tis. Kč. Úroková sazba činí 7 % p. a., přičemž úrok je splatný pololetně, vždy k 12. lednu a 12. červenci daného roku. Za dluhy Emitenta se ve formě finanční záruky podle českého práva zaručila společnost J&T FINANCE GROUP SE, a to v celé výši naběhlé hodnoty dluhu.

Úvěr mateřské společnosti JTFG byl poskytnut ve výši 1 948 800 tis. Kč s úrokovou sazbou 8 % p. a., přičemž splatnost jistiny i úroků se odvíjí od splatnosti emitovaných dluhopisů.

16. Schválení účetní závěrky

Tato účetní závěrka byla schválena jednatelem ke zveřejnění dne 23. září 2024.

Datum:	Podpis statutárního orgánu	
23. září 2024	 J&T FINANCE GROUP SE, jednatel zastoupen Ing. Denise Mandokem	 J&T SERVICES ČR, a.s., jednatel zastoupen Ing. et Ing. Vladimírem Valíkem, LL.M.