

JTPEG Croatia Financing I, a.s.

**Pololetní finanční zpráva emitenta a údaje z neauditované mezitímní účetní
závěrky sestavené podle účetních standardů IAS 1 za období od 1. ledna 2024
do 30. června 2024**

OBSAH

- I. Právní základ
- II. Identifikace společnosti, správní rady a členů výboru pro audit
- III. Zpráva Správní rady Společnosti
- IV. Doplnující informace
- V. Příloha č. 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

I. PRÁVNÍ ZÁKLAD

Společnost JTPEG Croatia Financing I, a.s. předkládá Pololetní finanční zprávu emitenta za období od 1. ledna 2024 do 30. června 2024 vyhotovenou v souladu s požadavky vyžadovanými zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů a § 119 č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů.

II. IDENTIFIKACE SPOLEČNOSTI, SPRÁVNÍ RADY A ČLENŮ VÝBORŮ PRO AUDIT

Obecné údaje o Společnosti

Obchodní firma:	JTPEG Croatia Financing I, a.s.
Sídlo společnosti:	Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika
Právní forma:	Akciová společnost
Registrační číslo:	142 00 279
LEI:	315700J9R8LRE8QDII30
Místo registrace:	Společnost je zapsána do obchodního rejstříku vedeného u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou B 27013.
Datum založení:	19. 1 2022
Datum vzniku:	31.1.2022
Doba trvání:	na dobu neurčitou
Právní řád:	společnost je založena a existuje v souladu s právním řádem České republiky, zejména zákonem č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „OZ“) a zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZOK“), zákonem č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání, ve znění pozdějších předpisů a zákonem č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů

(dále jen „**Společnost**“)

Výroční finanční zprávy budou zveřejněny v elektronické podobě na internetové stránce Společnosti.

Informace o základním kapitálu a akciích Společnosti:

Základní kapitál:	2 000 000,- Kč
Počet akcií:	9 ks kmenových akcií o jmenovité hodnotě jedné akcie 200 000,- Kč a 10 ks kmenových akcií o jmenovité hodnotě jedné akcie 20 000,- Kč
Forma akcií:	na jméno

Základní kapitál Společnosti je plně splacen a je tvořen peněžním vkladem jednoho akcionáře společnosti JTPEG Croatia Investments, a.s., se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 063 59 574, zapsaná u Městského soudu v Praze oddíl B, vložka 22761 (dále jen „**JTPEG Croatia Investments, a.s.**“)

Statutární orgán Společnosti:

Správní rada: Karol Maár - člen

Výbor pro audit:

Předseda: Ing. Jakub Kovář
Člen: Ing. Rudolf Černý
Člen: Ing. Michal Dvořák

Pravomoci výboru pro audit Společnosti jsou blíže specifikovány v části IV. této výroční finanční zprávy. Složení, ustanovení a funkční období členů výboru pro audit upravují stanovy Společnosti.

III. Zpráva správní rady Společnosti

Správní rada Společnosti předkládá Pololetní finanční zprávu, jejíž součástí je neauditovaná mezitímní účetní závěrka Společnosti za období od 1.1.2024 do 30.6.2024 sestavená podle účetních standardů IAS 1. - obsahující údaje podle § 119 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů.

Vznik Společnosti

Společnost, založená a existující podle práva České republiky, vznikla zápisem do českého obchodního rejstříku ke dni 31. 1. 2022 jako akciová společnost.

Hlavní aktivity a povaha činností Společnosti:

V obchodním rejstříku je uveden předmět činnosti služby v oblasti administrativní správy a služby organizačně hospodářské povahy.

Společnost vznikla výhradně za účelem vydání cenných papírů – dluhopisů. Hlavním předmětem činnosti Společnosti je poskytování peněžních prostředků získaných z emise dluhopisů jedinému akcionáři Společnosti formou úvěru a/nebo zápůjčky.

Společnost je součástí konsolidačního celku J&T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED, se sídlem Klimentos, 41-43 KLIMENTOS TOWER, 1st floor, Flat/Office 18, P.C. 1061, Nicosia, (dále jen „**J&T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED**“).

Informace týkající se mateřské společnosti JTPEG Croatia Investments, a.s., se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 063 59 574, zapsaná u Městského soudu v Praze oddíl B, vložka 22761 (dále jen „**JTPEG Croatia Investments, a.s.**“) a struktury konsolidačního celku se uvádí v konsolidované účetní závěrce společnosti J&T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED. Tuto konsolidovanou účetní závěrku lze získat v sídle konsolidující společnosti.

Přehled stávající pozice Společnosti, jejího budoucího vývoje a činnosti Společnosti

Společnost byla založena za účelem emise dluhopisů a její hlavní činností je poskytování vnitroskupinového financování mateřské společnosti JTPEG Croatia Investments, a.s. která je součástí konsolidačního celku J&T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED. JTPEG Croatia Investments, a.s. je 100% mateřskou společností a její hlavní činností je držení podílů v chorvatských společnostech zabývajících se zejména distribucí léků a léčiv a provozování hotelů a kempů prostřednictvím společnosti Auctor Holding, a.s., se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 083 64 028, Marbera Holding, a.s., se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 065 62 485 a Sea Heaven Camps and Resorts, d.o.o. se sídlem Ulica kneza Branimira 71E, Zagreb, Chorvatská republika IČO: 70870792652.

V roce 2022 Společnost emitovala dluhopisy JTPEG C.F. 0,00/27 (ISIN CZ0003539892) v souladu s emisními podmínkami ze dne 23. dubna 2022. Maximální počet dluhopisů, které mohou být vydány, je 710 000 kusů v případě, že celková jmenovitá hodnota emise nepřesáhne 710 000 000 Kč, nebo 1 065 000 kusů v případě, že celková jmenovitá hodnota emise bude navýšena na 1 065 000 000 Kč. Dluhopisy nejsou úročeny. Výnos dluhopisů je představován rozdílem mezi jmenovitou hodnotou

dluhopisu a jeho nižším emisním kurzem. Dluhopisy jsou splatné 10. května 2027. Nominální hodnota jednoho dluhopisu je 1 000 Kč. Dluhopisy jsou vedeny v evidenci zaknihovaných cenných papírů u společnosti Centrální depozitář cenných papírů, a.s. IČO: 250 81 489, se sídlem Rybná 682/14, Staré město, 110 00 Praha 1, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 4308 (dále jen „CDCP“). CDCP přidělil dluhopisům ISIN CZ0003539892 (dále jen „**Dluhopisy**“).

Počínaje uplynutím jednoho roku od Data emise má Společnost právo vždy ke kvartálnímu výročí data emise předčasně splatit všechny dosud nesplacené Dluhopisy.

Emise je vydána podle českého práva formou veřejné nabídky. Dluhopisy jsou obchodovány na regulovaném volném trhu společnosti Burza cenných papírů Praha, a.s., IČO: 471 15 629, se sídlem Rybná 14/682, Staré město, 110 05 Praha 1, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1773.

Čistý výtěžek emise Dluhopisů byl použit na poskytnutí úročené půjčky mateřské společnosti JTPEG Croatia Investments, a.s. na základě smlouvy FACILITY AGREEMENT ze dne 10. 5. 2022 uzavřené mezi Společností jako úvěrujícím a jediným akcionářem JTPEG Croatia Investments, a.s., jako úvěrovaným se splatností 7. května 2022 a úrokovou sazbou 9,51 % p.a.. K 30. červnu 2024 činila poskytnutá jistina 548 525 tis. Kč a nedočerpaný rámec 0 Kč, (k 31. prosinci 2023 jistina 502 274 tis. Kč a nedočerpaný rámec 592 141 tis. Kč).

Akcionář Společnosti JTPEG Croatia Investments, a.s., (Ručitel) vydal dne 11. dubna 2022 „Ručitelské prohlášení“, ve kterém se neodvolatelně, absolutně a bezpodmínečně zavazuje uspokojit Zajištěné dluhy na základě písemné výzvy příslušného Vlastníka Dluhopisů, popřípadě jeho oprávněného zástupce, pokud je Společnost -emitent nesplní řádně a včas.

Správní rada Společnosti v dohledné době neočekává významné změny v hlavních aktivitách Společnosti, než jak jsou popsány shora. V roce 2024 Společnost chce usilovat o dosažení kladného hospodářského výsledku a efektivní hospodaření.

Analýza rozvahy a výnosů, údaje o kapitálu:

K 30. červnu 2024 Společnost vykázala celková aktiva ve výši 557 318 tisíc Kč, závazky v celkové výši 553 753 tisíc Kč, přičemž úplný výsledek za období od 1.1.2024 do 30.6.2024 činil zisk 687 tisíc Kč.

Základní kapitál Společnosti tvoří 9 akcií na jméno v nominální hodnotě 200 000,- Kč za akcii a 10 ks akcií na jméno v nominální hodnotě 20 000,- Kč za akcii, což představuje 100 % základního kapitálu Společnosti ve výši 2 000 tisíc Kč.. 100 % akcionářem společnosti je JTPEG Croatia Investments, a.s.

Společnost k 30. červnu 2024 vykázala vlastní kapitál ve výši 3 565 tisíc Kč. Vedení Společnosti je rozhodnuto zajistit, aby náklady, výnosy a vlastní kapitál Společnosti byly řízeny tak, aby Společnost dosáhla i do budoucna pozitivní vlastní kapitál.

Výnosy Společnosti jsou tvořeny převážně úrokovými výnosy z poskytnuté půjčky ve výši 24 593 tisíc Kč.

Další číselné údaje a informace o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření jsou v příložené účetní závěrce.

Významné události

V únoru 2022 vypukl ozbrojený konflikt na Ukrajině, v důsledku čehož byly ze strany Evropské unie, USA a jiných zemí uvaleny sankce na Ruskou federaci. Probíhající válečný konflikt může mít dopad i na vývoj Společnosti, resp. mateřské společnosti, a to z několika hledisek.

V oblasti hotelnictví a gastronomie ovlivňuje chování hostů a jejich ochotu cestovat během této napjaté situace (riziko další eskalace konfliktu mimo Ukrajinu, prudké zvýšení cen pohonných hmot způsobené sankcemi). V důsledku zavedení sankcí a prudkého oslabení rublu lze také očekávat pokles turistů z Ruska. Podíl hostů přicházejících z trhů Ukrajiny a Ruska je méně než 1 % a absence těchto hostů by měla minimální dopad na obchod.

Na druhé straně existuje potenciál k pokrytí nedostatku pracovních sil ukrajinskými občany, kteří utíkají před válkou, jakmile se začlení do pracovního a sociálního prostředí. Nedostatek pracovníků na chorvatském trhu je pro chorvatskou ekonomiku problémem již delší dobu, a to především v důsledku odchodu chorvatských občanů za prací do západoevropských zemí.

Co se týče farmaceutické části skupiny, tato nemá přímý obchodní vztah se subjekty z Ruska nebo Ukrajiny, ani není jiným způsobem ve svém podnikání přímo vystavena působení těchto subjektů.

Skupina prohlašuje, že nemá přímý obchodní vztah se subjekty z Ruska nebo Ukrajiny, ani není jinak přímo vystavena těmto subjektům v jeho podnikání.

Vedení společnosti dospělo k závěru, že neexistuje významná nejistota ohledně nepřetržitého trvání Společnosti.

Hlavní rizika a nejistoty

Vnitřní kontroly a přístupy k rizikům

K 30.6.2024 byla Společnost vystavena následujícím hlavním rizikům a nejistotám, která vyplývají z finančních aktiv a finančních závazků:

Úvěrové riziko

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

Společnost poskytla úvěr mateřské společnosti JTPEG Croatia Investments, a.s. ve výši jistiny včetně nedočerpaného úvěrového rámce 1 065 000 tisíc Kč. K 30. červnu 2024 činila poskytnutá jistina 548 525 tisíc Kč. a nedočerpaný rámec 0 Kč. Úvěr je poskytnut z prostředků vybraných z již upsaných Dluhopisů.

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

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

Stupeň kreditního rizika je určen za použití kvalitativních a kvantitativních faktorů, které jsou indikátorem pro 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, nikoli však na krytí nákladů z potenciálních dopadů extrémních situací, které nelze přiměřeně předvídat, například přírodních katastrof.

Měnové riziko

Společnost je ve své činnosti vystavena riziku výkyvu kurzu EUR/CZK, protože Ručitel investuje do chorvatských společností, které generují zisky v EUR.

Úrokové riziko

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

Provozní riziko

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

Primární odpovědnost za uplatňování kontrolních mechanismů pro zvládnání provozních rizik nese vedení Společnosti. 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 pro rizikové činnosti nebo jejich úplné zastavení.

Společnost má zřízený výbor pro audit.

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

Riziko účelové struktury bez podnikatelské historie

Účelem existence Společnosti je získání finančních prostředků prostřednictvím emisí dluhových cenných papírů a jejich poskytnutí jedinému akcionáři úvěrem nebo zápůjčkou. Jiné aktivity Společnost nebude provádět. Společnost tedy nediverzifikuje rizika a nelze tedy předpokládat, že ztráty vyplývající z jeho hlavní a jediné činnosti budou moci kompenzovat jiné příjmy.

Riziko koncentrace

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

Riziko porušení (defaultu) Společnosti

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

Riziko potenciálního střetu zájmů mezi akcionářem Společnosti a vlastníky Dluhopisů

Společnost je 100% dceřinou společností jediného akcionáře. V budoucnosti nelze vyloučit změny strategie akcionáře, nebo že akcionář začne podnikat kroky (fúze, transakce, akvizice, rozdělení zisku, prodej aktiv, atd), které mohou být vedeny s ohledem na prospěch akcionáře jako takového spíše než ve prospěch Společnosti. Takové změny mohou mít negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci Společnosti, její podnikatelskou činnost a schopnost plnit dluhy z Dluhopisů.

Riziko změny akcionářské struktury

Navzdory tomu, že Společnost si není vědoma plánů na změnu akcionářské struktury Společnosti či jediného akcionáře, v případě nečekaných událostí může taková situace nastat. V důsledku toho může dojít ke změně kontroly a úpravě obchodní strategie Společnosti, což může mít následně negativní vliv

na finanční a ekonomickou situaci a ve svém důsledku na schopnost Společnosti plnit dluhy z Dluhopisů.

Riziko refinancování

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

Riziko spojené s právním, regulačním a daňovým prostředím

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

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

Výsledky společnosti

Výsledky Společnosti za období od 1.1.2024 do 30.6.2024 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 sledovaného období Společnost nekonala žádné aktivity v oblasti výzkumu či vývoje.

Aktivity v oblasti ochrany životního prostředí

Společnost ve sledovaném období nerealizovala žádné aktivity v oblasti ochrany životního prostředí.

Pořízení vlastních akcií

Společnost ve sledovaném období nenabyla vlastní akcie.

Informace o organizační složce v zahraničí

Společnost ve sledovaném období neměla organizační složku v zahraničí.

Porovnání s odpovídajícím obdobím předchozího roku

V období od 1.1.2024 do 30.6.2024 Společnost vykázala zisk ve výši 687 tisíc Kč. Ve srovnávacím období od 1.1.2023 do 30.6.2023 Společnost vykázala ztrátu ve výši 111 tisíc Kč.

Základní kapitál Společnosti

Základní kapitál Společnosti k 30. červnu 2024 činí 2 000 000 Kč (dva miliony korun českých) a skládá se z:

- Akcie na jméno, 9 kusů (v číselné řadě č.1 až č.9), o jmenovité hodnotě každé akcie 200.000 Kč a celkové jmenovité hodnotě 1.800.000 Kč
- Akcie na jméno, 10 kusů (v číselné řadě č.10 až č.19), o jmenovité hodnotě každé akcie 20.000 Kč a celkové jmenovité hodnotě 200.000 Kč

Ostatní informace o skutečnostech, které nastaly až po konci rozvahového dne:

Po datu mezitímní účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, které by měly významný vliv na informace uváděné v této účetní závěrce.

Údaje o investicích do hmotného a nehmotného investičního majetku:

Společnost v průběhu období od 1.1.2024 do 30.6.2024 neuskutečnila žádné zásadní investice do hmotného a nehmotného majetku.

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 12. Spřízněné osoby přílohy k mezitímní účetní závěrce. Všechny transakce se spřízněnými stranami jsou založeny na podmínkách shodných s transakcemi s nespřízněnými stranami. Zůstatky nesplacené k rozvahovému dni nejsou nijak zajištěny a jejich vypořádání se očekává formou peněžní platby.

Čestné prohlášení

Při vynaložení veškeré přiměřené péče podává tato pololetní finanční zpráva a neauditovaná mezitímní účetní závěrka Společnosti podle našeho nejlepšího vědomí věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Společnosti za období od 1. ledna 2024 do 30. června 2024 a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření Společnosti.

Údaje uvedené v tomto dokumentu odpovídají skutečnosti a žádné podstatné okolnosti, které by mohly ovlivnit přesné a správné posouzení Společnosti, nebyly vynechány.

V Praze dne 23.8.2024



.....
Ing. Karol Maár, člen správní rady

IV. DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE

Informace o zásadách a postupech vnitřní kontroly a pravidlech přístupu emitenta k rizikům, kterým emitent může být vystaven ve vztahu k procesu účetního výkaznictví

Vnitřní kontrolní systém zahrnuje kontrolní mechanismy vytvořené v rámci Společnosti. Zajišťuje, vyhodnocuje a minimalizuje provozní, finanční, právní a jiná rizika ve Společnosti. V rámci vnitřního kontrolního systému jsou stanoveny pracovní postupy, rozděleny pravomoci a odpovědnosti. V rámci účetní jednotky jsou prováděny průběžné kontroly vazeb mezi jednotlivými účty v oblasti dlouhodobého majetku, krátkodobého finančního majetku a v oblasti zúčtovacích vztahů. Výsledky vnitřní kontroly jsou objektivně a pravidelně vyhodnocovány. U případných zjištění jsou stanovena opatření k nápravě zjištěných nedostatků. Finanční kontrola ve vztahu k procesu účetního výkaznictví je zajišťována managementem Společnosti jako součást vnitřního řízení při přípravě operací před jejich schválením, v průběhu operací až po jejich vypořádání. Systém zpracování účetnictví se řídí příslušnými ustanoveními platných právních předpisů České republiky.

Systém vnitřní kontroly ve Společnosti spočívá zejména na interních kontrolních mechanismech, jakož i na externím auditu, který je prováděn jednou ročně za běžné účetní období. Výsledky auditu jsou předkládány správní radě a výboru pro audit, kteří z nich vyvozují důsledky a následné kroky.

Správní rada Společnosti je v rámci vnitřní kontroly odpovědná za:

- Spolehlivost a sdílení informací,
- Dodržování obecně závazných právních norem a interních postupů,
- Ochranu majetku a správné využívání zdrojů,
- Dosahování stanovených cílů.

Společnost má zřízen výbor pro audit.

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

Orgány Společnosti

V souladu s aktuálním zněním stanov Společnosti jsou orgány Společnosti valná hromada, správní rada a výbor pro audit, přičemž valná hromada jako nejvyšší orgán Společnosti volí a odvolává členy správní rady a členy výboru pro audit.

A) VALNÁ HROMADA

Valná hromada je nejvyšším orgánem Společnosti. Do výlučné působnosti valné hromady patří rozhodnutí o otázkách, které zákon nebo stanovy Společnosti zahrnují do působnosti valné hromady, zejména:

- Rozhodování o změně stanov, nejde-li o změnu v důsledku zvýšení základního kapitálu správní radou nebo o změnu, ke které došlo na základě jiných právních skutečností,
- Rozhodování o změně výše základního kapitálu a o pověření správní rady ke zvýšení základního kapitálu,
- Rozhodování o pachtu závodu společnosti nebo jeho části tvořící samostatnou organizační složku,
- Rozhodování o přeměně Společnosti,
- Udělování pokynů správní radě a schvalování zásad činnosti správní rady, pokud nejsou v rozporu s právními předpisy. Valná hromada může zejména zakázat členovi správní rady určité právní jednání, je-li to v zájmu společnosti,
- Jmenování a odvolání likvidátora, schvalování smlouvy o výkonu funkce a plnění podle § 61 ZOK.

Valná hromada je schopna se usnášet, pokud přítomní akcionáři mají akcie, jejichž jmenovitá hodnota je alespoň 30 % základního kapitálu Společnosti. Valná hromada rozhoduje většinou hlasů přítomných akcionářů, pokud ZOK, jiné zákonné předpisy nebo stanovy Společnosti nevyžadují většinou jinou.

Další úprava jednání a způsobu rozhodování valné hromady, stejně jako účast na valné hromadě a práva akcionářů na valné hromadě, způsob svolání valné hromady a náhradní valné hromady upravují stanovy Společnosti.

B) SPRÁVNÍ RADA

Správní rada je statutárním orgánem, který řídí činnost Společnosti. Správní rada se řídí zásadami schválenými valnou hromadou za podmínky, že tyto zásady nejsou v rozporu se ZOK. Správní rada rozhoduje o všech záležitostech Společnosti, které nejsou závaznými právními předpisy či stanovami Společnosti vyhrazeny do působnosti valné hromady.

Správní radě přísluší zejména:

- Zajišťování řádného účetnictví,
- Předkládá valné hromadě řádné, mimořádné, konsolidované a mezitímní účetní závěrky a návrh na rozdělení zisku nebo úhrady ztráty.

Správní rada se skládá z jednoho (1) člena, konkrétně pana Karola Maára, který funkci vykonává ode dne vzniku Společnosti.

Složení, ustanovení a funkční období členů správní rady, svolání zasedání správní rady, povinnosti členů správní rady upravují stanovy Společnosti.

Správní rada byla v roce 2024 vrcholovým vedením (managementem) Společnosti.

C) VÝBOR PRO AUDIT

Výbor pro audit je kontrolním orgánem, který zejména sleduje účinnost vnitřní kontroly, systému řízení rizik, sleduje postup sestavování účetní závěrky. Dále posuzuje nezávislost statutárního auditora a auditorské společnosti a poskytování neauditních služeb.

Výbor pro audit se skládá ze tří (3) členů, konkrétně Ing. Jakub Kovář – předseda, Ing. Rudolf Černý a Ing. Michal Dvořák, kteří vykonávají funkci ode dne 4.5.2022. Funkční období člena Výboru pro audit činí 5 let.

Výbor pro audit je způsobilý se usnášet za účasti nadpoloviční většiny všech členů. Při rozhodování má každý z členů výboru pro audit jeden hlas. Výbor pro audit rozhoduje nadpoloviční většinou hlasů všech členů. Složení, ustanovení a funkční období členů výboru pro audit, svolání zasedání výboru pro audit, zasedání výboru pro audit, povinnosti výboru pro audit upravují stanovy Společnosti.

Informace o kodexu řízení a správy Společnosti

Společnost, nepřijala žádný kodex řízení a správy Společnosti, a to vzhledem ke skutečnosti, že akcie emitované Společností nejsou veřejně obchodovány a z hlediska charakteru vlastnictví, kdy existuje jednoduchá akcionářská struktura s jediným akcionářem, přijetí kodexu řízení a správy Společnosti není za těchto okolností relevantní.

Společnost se řídí a dodržuje požadavky na správu a řízení stanovené platnými právními předpisy České republiky, zejména OZ a ZOK.

JTPEG Croatia Financing I, a.s.

**Mezitímní účetní závěrka za období od 1.1.2024 do
30.6.2024**

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

Obsah

Obsah

Výkaz o úplném výsledku hospodaření	3
Výkaz o finanční pozici	4
Výkaz změn vlastního kapitálu	5
Výkaz o peněžních tocích	6
Příloha k účetní závěrce	7
1. Všeobecní informace	7
2. Materiální účetní postupy.....	8
3. Peníze a peněžní ekvivalenty	23
4. Poskytnuté úvěry a peněžní ekvivalenty.....	24
5. Základní kapitál	25
6. Vydané dluhopisy.....	26
7. Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky.....	28
8. Ostatní náklady	30
9. Zisky/ztráty z finančních nástrojů a úroková marže	30
10. Daň z příjmu	31
11. Postupy řízení rizik a zveřejňování informací	32
12. Spřízněné osoby.....	41
13. Podmíněná aktiva a podmíněné závazky	42
14. Geopolitická situace na Ukrajině	42
15. Události po skončení účetního období	43

Výkaz o úplném výsledku hospodaření

pro účetní období od 1.1.2024 do 30.6.2024

v tisících Kč

	Bod přílohy	Období od 1.1.2024 do 30.6.2024	Období od 1.1.2023 do 30.6.2023
Ostatní náklady	8	- 557	- 437
Provozní zisk		- 557	- 437
Výnosové úroky vypočtené metodou efektivní úrokové míry		24 593	17 896
Nákladové úroky		- 23 518	- 17 158
Čistý úrokový výnos	9	1 075	738
Opravná položka k půjčce	4	- 144	- 250
Ostatní finanční náklady	9	- 154	- 162
Ostatní finanční výnosy		-	-
Zisk / (ztráta) před zdaněním daní z příjmů		220	- 111
Daň z příjmů	10	467	-
Zisk / (ztráta) za období z neukončených činností		687	- 111
Hospodářský výsledek celkem připadající:			
Vlastníkům ovládající společnosti		687	- 111
Nekontrolním podílům		-	-
Ostatní úplný výsledek		-	-
Úplný hospodářský výsledek za období		687	- 111
Úplný hospodářský výsledek za období připadající:			
Vlastníkům ovládající společnosti		687	- 111
Nekontrolním podílům		-	-

Výkaz o finanční pozici

k 30.6.2024

v tisících Kč

	Bod přílohy	k 30.6.2024	k 31.12.2023
Aktiva			
Poskytnuté úvěry	4	553 987	529 537
<i>z toho vůči mateřské společnosti</i>		553 987	529 537
Odložená daňová pohledávka	10	2 382	1 915
Dlouhodobá aktiva celkem		556 369	531 452
Poskytnuté úvěry		-	-
<i>z toho vůči mateřské společnosti</i>		-	-
Pohledávky z obchodních vztahů		12	12
Časově rozlišené náklady		245	102
Peníze a peněžní ekvivalenty	3	692	1 572
Krátkodobá aktiva celkem		949	1 686
Aktiva celkem		557 318	533 138
Vlastní kapitál			
Základní kapitál	5	2 000	2 000
Nerozdělený zisk a úplný hospodářský výsledek za období		1 565	878
Vlastní kapitál celkem		3 565	2 878
Závazky			
Vydané dluhopisy	6	553 663	530 145
Odložený daňový závazek		-	-
Dlouhodobé závazky celkem		553 663	530 145
Vydané dluhopisy		-	-
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	7	82	77
Splatná daň z příjmů		-	-
Ostatní daňové závazky	7	8	15
Závazky z titulu sociálního a zdravotního pojištění	7	-	23
Dohadné účty pasivní		-	-
Krátkodobé závazky celkem		90	115
Závazky celkem		553 753	530 260
Vlastní kapitál a závazky celkem		557 318	533 138

Výkaz změn vlastního kapitálu

pro účetní období od 1.1.2024 do 30.6.2024

v tisících Kč

k 30. červnu 2024	Základní kapitál	Nerozdělený zisk/ztráta za minulé období	Vlastní kapitál celkem
Stav k 1. lednu 2024	2 000	878	2 878
Úplný hospodářský výsledek:			
Zisk nebo ztráta	-	687	687
Ostatní úplný hospodářský výsledek:	-	-	-
Stav k 30. červnu 2024	2 000	1 565	3 565
k 30. červnu 2023	Základní kapitál	Nerozdělený zisk/ztráta za minulé období	Vlastní kapitál celkem
Stav k 1. lednu 2023	2 000	-	1 206
Úplný hospodářský výsledek:			
Zisk nebo ztráta	-	111	111
Ostatní úplný hospodářský výsledek:	-	-	-
Stav k 30. červnu 2023	2 000	-	1 317

Vlastní kapitál k 30. červnu 2024 ve výši 3 565 tis. Kč připadá ze 100% společnosti JTPEG Croatia Investments, a.s..

Mezitímní účetní závěrka za období od 1.1.2024 do 30.6.2024

Výkaz o peněžních tocích

pro účetní období od 1.1.2024 do 30.6.2024

v tisících Kč

	Bod přílohy	Období od 1.1.2024 do 30.6.2024	Období od 1.1.2023 do 30.6.2023
PROVOZNÍ ČINNOST			
Zisk/(ztráta) za účetní období před zdaněním		220 -	111
Úpravy o:			
Změna stavu rezerv a opravných položek	4	144	250
Změna stavu časového rozlišení nákladů a výnosů	-	143 -	145
Čisté úrokové náklady/výnosy	9	1 075 -	738
Změna stavu pohledávek z obchodních vztahů a jiných aktiv		-	-
Změna stavu závazků z obchodních vztahů a jiných závazků	7	26 -	80
Zaplacená daň z příjmu		-	-
Úvěr poskytnutý mateřské společnosti	4	- -	88 780
Splátky úvěru poskytnutého mateřské společnosti		-	-
Přijaté úroky		-	-
Vyplacené úroky		-	-
Peněžní tok generovaný z provozní činnosti	-	880 -	89 604
FINANČNÍ ČINNOST			
Příjmy z emise dluhopisů	6	-	90 518
Transakční náklady	6	- -	1 679
Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty			
Peněžní tok generovaný z finanční činnosti		-	88 839
<i>Čisté zvýšení (snížení) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</i>	<i>-</i>	<i>880 -</i>	<i>765</i>
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku účetního období	3	1 572	1 374
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období	3	692	609

PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

BOD 1 – VŠEOBECNÉ INFORMACE

Název emitenta:	JTPEG Croatia Financing I, a.s.
Sídlo společnosti:	Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika
Právní forma:	akciová společnost
Registrační číslo:	142 00 279
Zapsána v:	Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 27013

Společnost JTPEG Croatia Financing I, a.s. (dále jen „Společnost“) byla založena notářskou listinou NZ 23/2022 jako akciová společnost dne 19. ledna 2022 a do obchodního rejstříku byla zapsána dne 31. ledna 2022.

Hlavní činností Společnosti je poskytování úvěrů nebo půjček mateřské společnosti JTPEG Croatia Investments, a.s. z peněžních zdrojů získaných z emise dluhopisů.

Hospodářský rok je shodný s kalendářním rokem. Účetní závěrka byla sestavena jako mezitímní za období od 1.1.2024 do 30.6.2024.

Údaje za srovnávací období jsou vykázané údaje:

- u výkazu o finanční pozici údaje ke konci minulého účetního období t.j. k 31.12.2023
- u výkazu o úplném výsledku hospodaření, výkazu změn vlastního kapitálu a výkazu o peněžních tocích první pololetí minulého účetního období tj. období od 1.1.2023 do 30.6.2023

Složení statutárního orgánu k 30.6.2024:

- Karol Maár – člen správní rady

Akcionářem Společnosti k 30.6.2024:

	Podíl na základním kapitálu		Hlasovací práva
	v tis. Kč	%	%
JTPEG Croatia Investments, a.s.	2 000	100	100
Celkem	2 000	100	100

Akcionářem Společnosti k 31.12.2023:

	Podíl na základním kapitálu		Hlasovací práva
	v tis. Kč	%	%
JTPEG Croatia Investments, a.s.	2 000	100	100
Celkem	2 000	100	100

Organizační struktura:

Společnost je součástí konsolidačního celku J&T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED. Informace týkající se mateřské společnosti JTPEG Croatia Investments, a.s. a struktury konsolidačního celku J&T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED se uvádí v konsolidované účetní závěrce společnosti J&T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED.

Změny v obchodním rejstříku:

K 30.6.2024 nedošlo k změnám v obchodním rejstříku.

BOD 2 – MATERIÁLNÍ ÚČETNÍ POSTUPY

Níže jsou uvedeny hlavní účetní postupy, které byly při přípravě této účetní závěrky použity.

2.1 Východiska pro sestavení účetní závěrky

(i) Prohlášení o shodě

Mezitímní účetní závěrka je sestavena v souladu s Mezinárodními standardy finančního výkaznictví, které byly přijaty Evropskou unií („EU IFRS“). Účetní závěrka byla vypracována v úplném rozsahu podle IAS 1.

Za sestavení účetní závěrky je zodpovědná správní rada Společnosti. Účetní závěrka Společnosti k 31. prosinci 2023 za předchozí účetní období, byla schválena Rozhodnutím jediného akcionáře při výkonu působnosti Valné hromady ze dne 5.6.2024.

Účetní závěrka byla sestavena za předpokladu, že Společnost bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti (going concern). Zároveň Společnost zvažila všechny potenciální dopady ruské invaze na Ukrajinu na své podnikatelské aktivity a dospěla k závěru, že nemají významný vliv na schopnost Společnosti pokračovat nepřetržitě v činnosti následujících 12 měsíců.

Společnost patří do skupiny JTPEG Croatia Investments, jejíž aktivity jsou zaměřeny na investice do chorvatských společností zaměřených zejména na distribuci léků a léčiv a provozování hotelů a kempů prostřednictvím společnosti Auctor Holding, a.s..

Ruská federace 21. února 2022 oficiálně povolila vstup vojenské síly na území regionů východní Ukrajiny. Dne 24. února 2022 ruské jednotky napadly Ukrajinu a zahájily vojenské operace na více místech. Tyto probíhající operace vedly k obětem, výrazné dislokaci obyvatelstva, poškození infrastruktury a narušení hospodářské činnosti na Ukrajině. Tato situace může mít různé významné společensko-ekonomické dopady i na okolní státy.

Vedení Společnosti dospělo k závěru, že podle aktuální situace, rozsah možných důsledků, které se zvažují v souvislosti s aktuálními událostmi na Ukrajině, nezpůsobuje významné dopady nebo nejistoty, které by mohly způsobit vážné pochybnosti o schopnosti Společnosti pokračovat v činnosti nejméně 12 měsíců od data vydání účetní závěrky. Z důvodu nejasného budoucího vývoje, Společnost pravidelně monitoruje situaci a v případě jejího zhoršení, bude zvažovat další postup řízení.

BOD 2 – MATERIÁLNÍ ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

(ii) *Způsob oceňování*

Účetní závěrka je sestavena v souladu se zásadami o oceňování majetku historickými cenami. Metody oceňování v reálné hodnotě jsou vysvětlené níže.

Východiska pro přípravu:

Následující standardy, úpravy standardů a interpretace jsou poprvé účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2024 a byly použity při sestavení individuální účetní závěrky Společnosti.

Úpravy IFRS 16 <i>Leasingy</i>	Závazky z leasingu při prodeji a zpětném leasingu	Účinné od 1.1.2024
Úpravy IAS 1 <i>Sestavování a zveřejňování účetní závěrky</i>	Klasifikace závazků jako krátkodobé nebo dlouhodobé	Účinné od 1.1.2024

- *Novelizace IAS 16 Pozemky, budovy a zařízení: Závazky z leasingu a zpětný leasing:*
Úpravy IFRS 16 jsou účinné pro roční účetní období začínající 1. ledna 2024 nebo později, dřívější aplikace je povolena. Úpravy mají zlepšit požadavky, které prodávající-nájemce používá při oceňování leasingového závazku vzniklého při prodeji a zpětném leasingu v IFRS 16, přičemž nemění účtování leasingů nesouvisejících s prodejem a zpětným leasingem. Zejména prodávající-nájemce určuje „leasingové platby“ nebo „revidované leasingové platby“ takovým způsobem, že prodávající-nájemce neuzná žádnou částku zisku nebo ztráty, která se vztahuje k uživatelskému právu, které si ponechává. Uplatnění těchto požadavků nebrání prodávajícímu-nájemci zaúčtovat do zisku nebo ztráty jakýkoli zisk nebo ztrátu související s částečným nebo úplným ukončením leasingu. Proávající-nájemce aplikuje úpravy retrospektivně v souladu s IAS 8 na transakce prodeje a zpětného leasingu uzavřené po datu první aplikace, což je začátek ročního účetního období, ve kterém účetní jednotka poprvé použila IFRS 16.
- *Novelizace IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky – Klasifikace závazků jako krátkodobé nebo dlouhodobé:*
Úpravy jsou účinné pro roční účetní období začínající 1. ledna 2024 nebo později, dřívější použití je povoleno a bude nutné je aplikovat retrospektivně v souladu s IAS 8. Cílem úprav je objasnit principy IAS 1 pro klasifikaci závazků na krátkodobé nebo dlouhodobé. Úpravy objasňují význam práva odložit vypořádání, požadavek, aby toto právo existovalo na konci účetního období, že záměr vedení neovlivní krátkodobou nebo dlouhodobou klasifikaci, že možnosti protistrany, které by mohly vést k vypořádání převodem vlastních kapitálových nástrojů účetní jednotky neovlivní krátkodobou nebo dlouhodobou klasifikaci. Úpravy také specifikují, že klasifikaci závazku ovlivní pouze ujednání, která musí účetní jednotka splnit k datu vykazování nebo před ním. Dodatečné zveřejnění jsou rovněž požadovány pro dlouhodobé závazky vyplývající z úvěrových smluv, které podléhají smluvním podmínkám, jež mají být splněny do dvanácti měsíců po vykazovaném období.

BOD 2 – MATERIÁLNÍ ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

Tyto úpravy, platné poprvé pro účetní období začínající 1. ledna 2024, neměli významný dopad na individuální účetní závěrku Společnosti, pokud není výše uvedeno jinak.

Následující úpravy stávajících účetních standardů IFRS nebyly dosud schváleny k používání v EU a skupina je tedy nemohla aplikovat:

Úpravy IFRS 10 <i>Konsolidovaná účetní závěrka a IAS 28 Investice do přidružených a společných podniků</i>	Prodej nebo vklad mezi investorem a přidruženým nebo společným podnikem	Datum účinnosti nebylo stanoveno
Úpravy IAS 7 <i>Výkaz o peněžních tocích a IFRS 7 Finanční nástroje: Zveřejnění</i>	Ujednání o dodavatelském financování	Účinné od 1.1.2024
Úpravy IAS 21 <i>Dopady změn směnných kurzů cizích měn</i>	Nedostatečná směnitelnost	Účinné od 1.1.2025

Vedení Společnosti neočekává, že tyto další nové standardy budou mít významný dopad na účetní závěrku Společnosti.

- *Úpravy IFRS 10 Konsolidovaná účetní závěrka a IAS 28 Investice do přidružených a společných podniků* – Prodej nebo vklad aktiv mezi investorem a přidruženým nebo společným podnikem
Úpravy IFRS 10 a IAS 28 se zaměřují na situace, kdy dochází k prodeji nebo vkladu aktiv mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem.
Úpravy řeší uznávaný nesoulad mezi požadavky IFRS 10 a požadavky IAS 28 při řešení prodeje nebo vkladu aktiv mezi investorem a jeho přidruženým nebo společným podnikem. Hlavním důsledkem novel je, že je vykázán plný zisk nebo ztráta, pokud transakce zahrnuje podnikání (ať už je umístěna v dceřiné společnosti či nikoli). Částečný zisk nebo ztráta se zaúčtuje, pokud transakce zahrnuje aktiva, která nepředstavují podnikání, i když jsou tato aktiva umístěna v dceřiné společnosti. V prosinci 2015 IASB odložila datum účinnosti této novely na neurčito, dokud nebudou známy výsledky jejího výzkumného projektu o ekvivalenční metodě účetnictví. Změny dosud nebyly schváleny EU.
- *Úpravy IAS 7 Výkaz o peněžních tocích a IFRS 7 Finanční nástroje: Zveřejnění* – Ujednání o dodavatelském financování.
Úpravy jsou účinné pro roční účetní období začínající 1. ledna 2024 nebo později, dřívější aplikace je povolena. Úpravy doplňují IAS 7 o cíl zveřejnění a stanovují, že účetní jednotka je povinna zveřejnit informace o svých ujednáních o dodavatelském financování, které uživatelům účetní závěrky umožní posoudit dopad těchto ujednání na závazky a peněžní toky účetní jednotky.
Kromě toho jsou účetní jednotky povinny zveřejnit na začátku a na konci účetního období účetní hodnoty finančních závazků dodavatelského finančního ujednání a položky, ve kterých jsou tyto závazky prezentovány, jakož i účetní hodnoty finančních závazků a položek, pro které poskytovatelé financí již vyrovnali příslušné obchodní závazky. Účetní jednotky by také měly

BOD 2 – MATERIÁLNÍ ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

zveřejnit typ a dopad nepeněžních změn v účetních hodnotách finančních závazků dodavatelských finančních dohod, které brání tomu, aby účetní hodnoty finančních závazků byly srovnatelné. Kromě toho úpravy vyžadují, aby účetní jednotka zveřejnila na začátku a na konci účetního období rozsah splatností finančních závazků vůči poskytovatelům financí a srovnatelných obchodních závazků, které nejsou součástí těchto ujednání.

- *Úpravy IAS 21 Dopady změn směnných kurzů cizích měn – Nedostatečná směnitelnost*
Úpravy jsou účinné pro roční účetní období začínající 1. ledna 2025 nebo později, dřívější aplikace je povolena. Úpravy specifikují, jak by měla účetní jednotka posoudit, zda je měna směnitelná, a jak by měla určit okamžitý směnný kurz, když směnitelnost chybí. Měna se považuje za směnitelnou za jinou měnu, když je účetní jednotka schopna získat druhou měnu v časovém rámci, který umožňuje běžné administrativní zpoždění a prostřednictvím tržního nebo směnného mechanismu, v němž by směnná transakce vytvořila vymahatelná práva a povinnosti. Není-li měna směnitelná za jinou měnu, je účetní jednotka povinna odhadnout okamžitý směnný kurz k datu ocenění. Cílem účetní jednotky při odhadu spotového směnného kurzu je zohlednit kurz, za který by se řádná směnná transakce uskutečnila k datu ocenění mezi účastníky trhu za převládajících ekonomických podmínek. Dodatky poznamenávají, že účetní jednotka může použít zjistitelný směnný kurz bez úpravy nebo jiné techniky odhadu. Změny dosud nebyly schváleny EU.

(iii) *Funkční a prezentační měna*

Funkční měnou Společnosti je česká koruna („Kč“), která je stejně tak měnou vykazování, ve které je sestavena a prezentována účetní závěrka. Transakce realizované v jiných měnách (cizí měny), než je funkční měna (Kč), jsou přepočteny do měny funkční okamžitým měnovým kurzem, tj. měnovým kurzem platným k datu realizace transakce.

(iv) *Používání odhadů a úsudků*

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 předpoklady se průběžně revidují. Revize odhadů se vykazují prospektivně.

Informace o nejistotě v předpokladech a odhadech, u nichž je významné riziko, že povedou k významné úpravě v následujících účetních obdobích, jsou uvedeny v následujících bodech přílohy:

- Bod 4 – Poskytnuté úvěry
- Bod 7 – Vydané dluhopisy
- Bod 12 – Postupy řízení rizik a zveřejňování informací

Řada účetních postupů a zveřejňovaných informací vyžaduje, aby byla stanovena reálná hodnota finančních aktiv a závazků.

BOD 2 – MATERIÁLNÍ ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

Reálná hodnota je definována při rozpoznání finančních aktiv a závazků a pro účely zveřejnění. Společnost má pro tyto účely zaveden systém kontroly stanovení reálných hodnot. V jeho rámci byl zřízen i oceňovací tým, který je obecně zodpovědný 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 (bod 2.4)

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 je možné 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 stanovená Společností pro účely zveřejnění se vypočítá na základě současné hodnoty budoucích peněžních toků z jistin a úroků, diskontovaných tržní úrokovou sazbou k rozvahovému dni.

(v) Vykazování podle segmentů

Hlavní činnost Společnosti spočívá v investování finančních prostředků získaných z emise dluhopisů do úvěru mateřské společnosti. Z pohledu segmentace je uvážěn pouze jediný provozní segment a tím je celá Společnost. Informace poskytnuté dále v této účetní závěrce je proto třeba vnímat také za informace zveřejněné v souladu s požadavky na informace týkající se provozních segmentů.

2.2 Kategorizace a oceňování finančních aktiv

Společnost posuzuje objektivní obchodní model, do kterého finanční aktivum zařadí jako *Hold & Collect*, na základě níže uvedených faktorů:

- Cílem je držet aktivum po celou dobu jeho života za účelem inkasování smluvních peněžních toků
- Peněžní toky standardně tvoří platby jistiny a úroku
- Prodeje aktiv, primárně z důvodu zhoršeného kreditního rizika protistrany
- Klasifikace finančních aktiv: standardně v zůstatkové hodnotě (Amortized Cost AC) nebo v případě nesplnění SPPI testu (solely payments of principal and interest SPPI test) je klasifikace vykazování v reálné hodnotě do výkazu zisků a ztrát (Fair Value Through Profit or Loss FVTPL).

BOD 2 – MATERIÁLNÍ ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

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

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 také ziskovou přírážku.

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

Společnost bere v úvahu zejména:

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

2.3 Cizí měny

(i) Transakce v cizích měnách

Transakce v cizí měně se přepočítávají na příslušnou funkční měnu Společnosti směnným kurzem ČNB platným k datu transakce.

Peněžní aktiva a závazky v cizí měně jsou přepočteny do funkční měny směnným kurzem platným v den účetní závěrky. Nepeněžítá aktiva a závazky v cizí měně, které se oceňují reálnou hodnotu, jsou přepočteny do funkční měny směnným kurzem vyhlášeným v den určení reálné hodnoty. Nepeněžíté položky, které jsou oceňovány historickou cenou v cizí měně, se přepočítávají směnným kurzem platným v den transakce. Kurzové rozdíly se obecně vykazují do výkazu zisků a ztrát v rámci finančních nákladů.

2.4 Finanční nástroje

Finanční aktiva a finanční závazky se vykazují ve výkazu o finanční pozici, jakmile se Společnost stane stranou smluvních ustanovení finančních nástrojů.

Finanční aktiva a finanční závazky se při prvotním vykazání oceňují v reálné hodnotě. Transakční náklady, které lze přímo přiřadit pořízení nebo vydání finančních aktiv a finančních závazků (jiných než finanční aktiva a finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)) se při prvotním vykazání přičtou k reálné hodnotě, resp. odečítají od reálné hodnoty finančních aktiv nebo finančních závazků.

BOD 2 – MATERIÁLNÍ ÚČETNÍ POSTUPY

2.4 Finanční nástroje

Finanční aktiva (pokračování)

Společnost svá finanční aktiva klasifikuje jako oceňovaná v naběhlé hodnotě metodou efektivní úrokové míry v rámci obchodního modelu, jehož cílem je inkasovat smluvní peněžní toky a podle kterého tyto peněžní příjmy představují výhradně splátky jistiny a úroků z nesplacené jistiny (IFRS 9).

Finanční aktiva se vykazují v krátkodobých aktivech s výjimkou dluhových nástrojů, jejichž očekávaná splatnost je více než 12 měsíců po datu výkazu o finanční pozici. Taková aktiva se klasifikují jako dlouhodobá aktiva.

Společnost odúčtuje finanční aktivum, pouze v případě, když smluvní práva na peněžní toky z aktiva vyprší nebo když toto finanční aktivum a v podstatě veškerá rizika a užítky spojené s jeho vlastnictvím převede na jiný subjekt. Pokud Společnost nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím aktiva a ponechá si kontrolu nad převáděným aktivem, zaúčtuje podíl, který si na převáděném aktivu ponechává, a související závazek vyplývající z částek, které bude možná muset zaplatit. Pokud si Společnost ponechá v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím převáděného finančního aktiva, pokračuje v účtování o tomto finančním aktivu a zaúčtuje také přijatou zajištěnou půjčku.

Při odúčtování finančního aktiva jako celku se rozdíl mezi účetní hodnotou aktiva a součtem přijaté úhrady, pohledávka a kumulativní zisk nebo ztráta, které byly dříve vykázány v ostatním úplném výsledku a kumulovány ve vlastním majetku, vykáže do výsledku hospodaření.

(i) Naběhlá hodnota a metoda efektivní úrokové míry

Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu naběhlé hodnoty dluhového nástroje a alokace úrokového výnosu do relevantních období.

V případě finančních aktiv, kromě nakoupených či vzniklých úvěrově znehodnocených finančních aktiv (tj. aktiv, která byla úvěrově znehodnocena při prvotním zachycení), je efektivní úroková míra taková míra, která přesně diskontuje odhadovanou výši budoucích peněžních příjmů (včetně všech poplatků, které jsou nedílnou součástí efektivní úrokové míry, transakčních nákladů a ostatních premií nebo diskontů) s výjimkou očekávaných úvěrových ztrát po očekávané dobu trvání dluhového nástroje, nebo případně po kratší období, na hrubou účetní hodnotu dluhového nástroje při prvotním vykázání.

Naběhlá hodnota finančního aktiva je částka, jakou je finanční aktivum oceněno při prvotním vykázání, snížena o splátky jistiny a zvýšena o naběhlý úrok, s použitím metody efektivní úrokové míry pro případný rozdíl mezi hodnotou vykázanou při prvotním vykázání a hodnotou při splatnosti, upravena o případnou ztrátu. Hrubá účetní hodnota finančních aktiv je naběhlá hodnota finančních aktiv před úpravou o případnou ztrátu.

BOD 2 – MATERIÁLNÍ ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

2.4 Finanční nástroje

Finanční aktiva (pokračování)

Úrokové výnosy se vykazují za použití efektivní úrokové míry pro dluhové nástroje následně oceňované v naběhlé hodnotě.

U finančních aktiv, u kterých následně došlo k úvěrovému znehodnocení, se úrokové výnosy vykazují uplatněním efektivní úrokové míry na naběhlou hodnotu finančního aktiva.

Pokud se v následujících účetních obdobích úvěrové riziko úvěrově znehodnocených finančních nástrojů zlepšit natolik, že finanční nástroj přestane být úvěrově znehodnocen, úrokové výnosy se vykazují uplatněním efektivní úrokové míry na hrubou účetní hodnotu finančního aktiva.

Úrokové výnosy se vykazují ve výkazu o úplném výsledku hospodaření a zahrnují do řádku „Výnosové úroky vypočtené metodou efektivní úrokové míry“.

Snížení hodnoty finančních aktiv

Společnost vyazuje opravné položky na očekávané úvěrové ztráty u pohledávek z obchodních vztahů a dluhových nástrojů oceňovaných v naběhlé hodnotě. Výše očekávaných úvěrových ztrát se vypočítává vždy k datu účetní závěrky, aby reflektovala změny úvěrového rizika od prvotního vykazání příslušného finančního nástroje.

V případě daných úvěrů Společnost vyazuje očekávané finanční ztráty za dobu trvání, pokud došlo k významnému zvýšení úvěrového rizika od prvotního vykazání. Pokud však k významnému zvýšení úvěrového rizika od prvotního vykazání nedošlo, Společnost vyčíslí ztrátu z tohoto finančního nástroje ve výši odpovídající 12měsíční očekávané úvěrové ztrátě.

Očekávané úvěrové ztráty po dobu trvání představují očekávané úvěrové ztráty, které vznikají v důsledku všech potenciálních případů selhání během očekávané doby trvání finančního nástroje. Oproti tomu 12měsíční očekávané úvěrové ztráty představují část očekávaných úvěrových ztrát po dobu trvání, v souvislosti s pravděpodobností selhání během 12 měsíců po datu účetní závěrky.

(i) Významné zvýšení úvěrového rizika

Při posuzování toho, zda se úvěrové riziko související s finančním nástrojem od data prvotního vykazání významně zvýšilo, Společnost porovnává riziko selhání u finančních nástrojů k datu účetní závěrky s rizikem selhání u finančních nástrojů k datu prvotního vykazání. Při posuzování Společnost zvažuje jak kvantitativní, tak kvalitativní informace, které jsou přiměřené a dostupné, včetně zkušenosti z předchozích období, které lze vyhodnotit bez zbytečných nákladů nebo závazků.

Především v případě poskytnutých úvěrů se Společnost při posuzování významného zhoršení úvěrového rizika spoléhá na počet dní prodlení. Pokud je dlužník v prodlení více než 30 dní, pak Společnost předpokládá, že dochází k významnému zvýšení rizika.

BOD 2 – MATERIÁLNÍ ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

2.4 Finanční nástroje

Finanční aktiva (pokračování)

I přes výše uvedené předpokládáme, že úvěrové riziko finančního nástroje se od prvotního vykazání významně nezvýšilo, za předpokladu, že má finanční nástroj k datu vykazování nízké úvěrové riziko. Vyvozujeme, že finanční nástroj má nízké úvěrové riziko, pokud:

- Má finanční nástroj nízké riziko selhání;
- Dlužník je schopen vyrovnat své smluvní závazky za krátkou dobu; a
- Nepříznivé změny v ekonomických a obchodních podmínkách z dlouhodobého hlediska mohou, ale nutně nemusí, snížit schopnost dlužníka plnit své smluvní závazky týkající se peněžních toků.

Společnost pravidelně monitoruje účinnost kritérií, pomocí kterých zjišťuje, zda došlo k významnému zvýšení úvěrového rizika, a kontroluje je, aby tato kritéria byla schopna identifikovat významné zvýšení úvěrového rizika, dříve, než dojde k selhání.

(ii) Definice selhání

Následující skutečnosti, které pro účely řízení interního úvěrového rizika představují případ selhání, jsou údaje, které jsou interně vyvinuty nebo získány z externích zdrojů a které indikují, že je nepravděpodobné, že dlužník svým věřitelům, včetně Společnosti, zaplatí celou částku (bez ohledu na jakékoli zabezpečení, které Společnost vlastní).

Znaky selhání

Za účelem určení, zda došlo k selhání finančního aktiva, Společnost vyhodnocuje obecné 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 založen (neexistuje),
- Byl vydaný právoplatný rozsudek soudu nebo správního orgánu na vykonání rozhodnutí k prodeji majetku dlužníka nebo exekuci majetku dlužníka,
- Situace, kdy je závazek dlužníka (nebo jeho významná část) po splatnosti déle než 90 dní,
- Situace, kdy musí být pohledávka restrukturalizována,
- Je prokázáno, že více než 20% finančních prostředků, které Společnost poskytla dlužníkovi, dlužník využívá k jinému účelu, než který je uveden ve smlouvě.

Stanovení pravděpodobnosti selhání (PD)

Pravděpodobnost selhání se přiřazuje následovně:

- Pokud je expozice zařazena do Fáze 1, pak se určí roční (nebo celoživotní, pokud je očekávaná lhůta splatnosti kratší než 12 měsíců) PD,
- Pokud je expozice zařazena do Fáze 2, pak se expozice přiřadí související celoživotní PD,
- Pokud je expozice zařazena do Fáze 3, pak PD činí 100%.

BOD 2 – MATERIÁLNÍ ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

2.4 Finanční nástroje

Finanční aktiva (pokračování)

Hlavním předpokladem při výpočtu PD je skutečnost, že portfolio expozic vykazuje stejné chování jako při použití externí ratingové agentury. Společnost proto využívá dostupné externí ratingy pro danou protistranu, nebo, pokud ta není k dispozici, přiřazuje externí rating k hlavním expozicím na základě finanční analýzy protistrany a hodnocení finančních a nefinančních ukazatelů. Ty jsou srovnávány s typickými hodnotami ukazatelů pro protistranu s konkrétním ratingovým stupněm zveřejněným agenturou Moody's.

(iii) Odpisová politika

Společnost odepíše finanční aktivum, pokud existují informace o tom, že dlužník je ve vážných finančních obtížích a že nelze přiměřeně očekávat realizaci hodnoty aktiva, např. když dlužník vstoupil do likvidace nebo vyhlásil úpadek. Odepsaná finanční aktiva mohou být stále vymáhána v souladu s postupy Společnosti pro vymáhání pohledávek a se zohledněním právního poradenství, je-li relevantní. Jakékoliv získané částky se vykazují do hospodářského výsledku.

(iv) Stanovení a vykazování očekávaných úvěrových ztrát

Oceňování očekávaných úvěrových ztrát představuje míru ztráty, která se vypočítá podle níže uvedeného modelu. Expozici v okamžiku selhání u finančních aktiv představuje hrubou účetní hodnotu aktiv k datu účetní závěrky.

U finančních aktiv se očekávaná úvěrová ztráta odhaduje jako rozdíl mezi všemi smluvními peněžními toky splatnými Společnosti na základě uzavřených smluv a všemi peněžními toky, diskontovaný původní efektivní úrokovou mírou.

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

Finanční aktiva oceňovaná zůstatkovou hodnotou se posuzují z hlediska existence náznaků snížení hodnoty vždy k rozvahovému dni. Proto společnost zejména sleduje, zda 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 dojde k finanční reorganizaci,
- zmizí aktivní trh pro finanční aktivum z důvodu finančních obtíží.

Metoda očekávaných úvěrových ztrát na snížení hodnoty (ECL)

Metoda očekávaných úvěrových ztrát na snížení hodnoty bere v úvahu současnou hodnotu všech ztrát způsobených selháním dlužníka, a to (i) během následujících dvanácti měsíců, nebo (ii) během očekávané doby trvání finančního nástroje v závislosti na tom, zda došlo ke zhoršení kreditního rizika

BOD 2 – MATERIÁLNÍ ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

2.4 Finanční nástroje

Finanční aktiva (pokračování)

od počátečního zaúčtování. Model snížení hodnoty měří opravné položky na úvěrové ztráty pomocí třífázové metody založené na stupni zhoršení kreditního rizika od počátečního zaúčtování:

- Fáze 1 („Stage 1“) – Pokud nedošlo k významnému nárůstu úvěrového rizika (SICR) od prvotního zaúčtování finančního nástroje, je vykázána opravná položka ve výši odpovídající očekávaným úvěrovým ztrátám za 12 měsíců (očekávané úvěrové ztráty, které vyplývají z událostí, které mohou nastat v průběhu 12 měsíců po datu účetní závěrky). Úrokové výnosy jsou zaúčtovány metodou efektivní úrokové míry aplikované na hrubou účetní hodnotu finančního aktiva.
- Fáze 2 („Stage 2“) – Dojde-li 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 míry aplikované na hrubou účetní hodnotu finančního aktiva.
- Fáze 3 („Stage 3“) – V této fázi jsou zahrnuty finanční nástroje v selhání. Podobně jako u Fáze 2 je vykázána opravná položka ve výši odpovídající očekávaným úvěrovým ztrátám za celou dobu trvání finančního nástroje. Úrokové výnosy jsou zaúčtovány metodou efektivní úrokové míry aplikované na čistou účetní hodnotu finančního aktiva.

Ocenění očekávané úvěrové ztráty

Odhad očekávaných úvěrových ztrát je modelován na základě pravděpodobnosti selhání (PD), expozice v selhání (EAD) a ztráty (LGD). Podrobnosti k těmto statistickým parametrům/vstupům jsou následující:

- Pravděpodobnost selhání (PD) je odhad pravděpodobnosti selhání za dané časové období.
- Expozice selhání (EAD) je odhad expozice selhání k budoucímu datu, s ohledem na očekávané změny v expozici po dni účetní závěrky, včetně splátek jistiny a úroků, ať už sjednaných ve smlouvě, nebo jinak, očekávané čerpání úvěrových příslibů, a úrok naběhlý ze splátek po splatnosti.
- Ztráta v selhání (LGD) je ztráta vzniklá v případě, kdy dojde k selhání. Vychází z rozdílu mezi dlužnými smluvními peněžními toky a těmi, které věřitel očekává, že obdrží, včetně realizace příslušné zástavy.

Ocenění očekávané úrokové ztráty a zhodnocení významného nárůstu úvěrového rizika bere v úvahu 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.

BOD 2 – MATERIÁLNÍ ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

2.4 Finanční nástroje

Finanční aktiva (pokračování)

Stanovení očekávané ztráty v selhání (LGD)

LGD je odhadovaná ztráta při selhání v určitém čase (vyjádřena jako procento). Je založena na rozdílu mezi splatnými smluvními toky a těmi, které věřitel očekává že dostane, a to včetně peněžních toků z realizace jakýchkoli zástav.

Při stanovování hodnoty LGD bere účetní jednotka v úvahu výši zástavy k dané pohledávce, pokud má na ni účetní jednotka právní nárok, aby v případě selhání dlužníka mohla být zástava během přiměřené doby realizována. U zajištěných pohledávek výpočet současné hodnoty budoucích očekávaných peněžních toků zahrnuje také náklady na realizaci související zástavy. Pro výpočet LGD bere Společnost v úvahu zástavu pouze do výše, která není použita jako zajištění za jiná aktiva třetích stran, pokud mají před Společností přednostní právo na uspokojení pohledávek (tj. hodnota takové zástavy je snížena o částku dlužnou přednostním věřitelům). Dále je zástava použita jen do výše hodnoty zajištěného aktiva vykázaného v rozvaze.

Stanovení expozice v selhání (EAD)

EAD představuje výši expozice při selhání klienta, která se následně násobí PD a LGD za účelem výpočtu očekávané úvěrové ztráty (ECL). EAD tudíž představuje diskontní odhad expozice k budoucímu datu selhání, bez zohlednění očekávané změny v expozici po konci účetního období, a to včetně splátek jistiny a úroku.

Vykazování opravné položky pro úvěrové ztráty ve výkazu o finanční pozici

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

Finanční závazky

Finanční závazky, které Společnost účtuje, představují závazky z obchodních vztahů a vydané dluhopisy.

Společnost oceňuje veškeré finanční závazky v naběhlé hodnotě.

(a) Závazky z obchodních vztahů

Závazky z obchodních vztahů se prvotně vykazují v reálné hodnotě a následně se oceňují v naběhlé hodnotě za použití metody efektivní úrokové míry.

BOD 2 – MATERIÁLNÍ ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

2.4 Finanční nástroje

Finanční závazky (pokračování)

(b) Vydané dluhopisy

Vydané dluhopisy se prvotně vykazují v reálné hodnotě, po odečtení vynaložených transakčních nákladů. V následujících obdobích se dluhopisy vykazují v naběhlé hodnotě.

Vydané dluhopisy se klasifikují jako krátkodobé závazky, pokud Společnost nemá nepodmíněné právo odložit vypořádání závazku o nejméně dvanáct měsíců po datu účetní závěrky.

Společnost odúčtuje finanční závazky pouze v situaci, kdy jsou povinnosti Společnosti splněny, zrušeny nebo skončí jejich platnost. Rozdíl mezi účetní hodnotou odúčtovaného finančního závazku a zaplaceným poplatkem za závazek je zaúčtován do hospodářského výsledku.

2.5 Pohledávky z obchodních vztahů

Společnost vždy vyčísluje opravnou položku k pohledávkám z obchodního styku ve výši, která se rovná očekávané úvěrové ztrátě za dobu trvání.

Pohledávky z obchodních vztahů bez významné finanční složky se prvotně vykazují v transakční ceně a následně se oceňují v naběhlé hodnotě.

Ztráta ze snížení hodnoty se posuzuje na základě aktivity zákazníků, tj. dlužníkovi aktivity, a na základě historických údajů, i konkrétních hodnocení sektoru prodeje, v závislosti na aktuálním stavu trhu a nemožnosti pohledávky vymáhat.

Po dobu účetního období nedošlo k žádným změnám v technikách posuzování ani ve významných předpokladech.

Úvěry a pohledávky se splatností delší než 12 měsíců po datu účetní závěrky se klasifikují jako dlouhodobá aktiva.

BOD 2 – MATERIÁLNÍ ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

2.6 Peníze a peněžní ekvivalenty

Ve výkazu o finanční situaci hotovost a zůstatky na bankovních účtech zahrnují peněžní prostředky (tj. peněžní prostředky v pokladně a vklady na požádání) a peněžní ekvivalenty. Peněžní ekvivalenty jsou krátkodobé (zpravidla s původní dobou splatnosti do tří měsíců), vysoce likvidní investice, které jsou pohotově zaměnitelné za známou částku peněžních prostředků, a u nichž riziko změny hodnot není významné. Peněžní ekvivalenty jsou drženy za účelem splnění krátkodobých peněžních závazků spíše než pro investování nebo jiné účely.

Zůstatky na bankovních účtech, jejichž použití společností podléhá smluvním omezením třetích stran, jsou součástí peněžních prostředků, pokud tato omezení nevedou k tomu, že zůstatky na bankovních účtech již definici peněžních prostředků nadále nespĺňují. Pokud smluvní omezení pro použití peněžních prostředků platí ještě 12 měsíců po konci účetního období, příslušné částky se ve výkazu o finanční situaci klasifikují jako dlouhodobé.

Pro účely výkazu o peněžních tocích se peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty skládají z výše definovaných peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů po odečtení záporných zůstatků na kontokorentních účtech, které jsou splatné na požádání a jsou nedílnou součástí řízení peněžních prostředků Společnosti.

2.7 Základní kapitál

Základní kapitál sestává z kmenových akcií.

2.8 Finanční výnosy a náklady

Finanční výnosy zahrnují zejména výnosové úroky z investovaných prostředků. Výnosové úroky se ve výsledku hospodaření časově rozlišují, přičemž se uplatňuje metoda efektivního úroku, tj. za použití efektivní úrokové míry, která diskontuje předpokládané budoucí peněžní toky za dobu předpokládané životnosti finančního nástroje. Při výpočtu úrokového výnosu se efektivní úroková míra použije na hrubou účetní hodnotu aktiva (pokud není aktivum znehodnoceno).

Výpůjční náklady zahrnují zejména nákladové úroky z emitovaných dluhopisů na bázi metody efektivního úroku a dále ostatní finanční náklady jako jsou bankovní poplatky.

Součástí finančních nákladů jsou také ztráty z přecenění derivátů a čistá kurzová ztráta.

Všechny ostatní výpůjční náklady např. náklady na administraci vydaných dluhopisů do splatnosti se vykazují v hospodářském výsledku v období, ve kterém vznikly.

2.9 Daň z příjmů

Splatná daň představuje očekávaný odhad daně z daňového základu daného období s použitím daňové sazby uzákoněné, resp. vyhlášené k datu účetní závěrky a všechny doměrky a vratky za minulá období.

BOD 2 – MATERIÁLNÍ ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

Odložená daň je daň, u které se očekává, že bude splatná nebo nárokovatelná z důvodu rozdílů mezi účetní hodnotou aktiv a závazků v účetní závěrce a jejich daňovou základnou použitou pro výpočet zdanitelného zisku, a účtuje se o ní závazkovou metodou. Odložené daňové závazky se uznávají obecně u všech zdanitelných přechodných rozdílů. Odložené daňové pohledávky se obecně vykazují v rozsahu, v jakém je pravděpodobné, že zdanitelný zisk, proti kterému se budou moci využít odčitatelné přechodné rozdílů, bude dosažen.

Odložená daň se však nevykazuje, je-li odvozená z prvotního zaúčtování aktiv nebo závazků v rámci transakce, která není fúzí a která nemá žádný vliv na účetní zisk nebo zdanitelný zisk (daňovou ztrátu).

Odložená daň se vypočítává pomocí daňové sazby, která bude platit v období, ve kterém bude závazek splatný nebo pohledávka realizována, na základě daňových zákonů a sazeb uzákoněných, resp. vyhlášených k datu sestavení účetní závěrky.

Odložené daňové pohledávky se vykazují do výše budoucího zdanitelného zisku, který bude pravděpodobně k dispozici při použití přechodných rozdílů.

Odložené daňové pohledávky a závazky se kompenzují, existuje-li vymahatelné právo na kompenzaci splatných daňových pohledávek proti splatným daňovým závazkům a pokud se vztahují k daním z příjmů uloženým stejným daňovým úřadem a Společnost má v úmyslu vyrovnat své splatné daňové pohledávky a závazky v čisté výši.

Splatná a odložená daň se zahrnuje do hospodářského výsledku, kromě případů, kdy souvisí s položkami, které se vykazují buď v ostatním úplném výsledku, nebo přímo ve vlastním kapitálu – v tom případě se i splatná a odložená daň vykazuje v ostatním úplném výsledku, nebo přímo ve vlastním kapitálu.

2.10 Daň z přidané hodnoty

Finanční úřad požaduje, aby se DPH platila na netto bázi. DPH z prodeje a nákupu se účtuje ve výkaze o finanční pozici na netto bázi. Pokud dojde ke snížení hodnoty pohledávky, ztráta ze snížení hodnoty se vykáže v hrubé výši pohledávky, tj. včetně DPH.

2.11 Výplata dividend

Výplata dividend akcionářům Společnosti se v účetní závěrce účtuje jako závazek v období, ve kterém jsou dividendy schválené na valné hromadě akcionářů Společnosti.

BOD 3 – PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

<i>(v tisících Kč)</i>	k 30. červnu 2024	k 31. prosinci 2023
Hotovost v bance	692	1 572
Pokladní hotovost	-	-
Vklady	-	-
	<u>692</u>	<u>1 572</u>

Peníze na účtech denominovaných v Kč jsou vedeny u banky v České republice.

BOD 4 – POSKYTNUTÉ ÚVĚRY

<i>(v tisících Kč)</i>	k 30. červnu 2024	k 31. prosinci 2023
Poskytnuté úvěry		
Úvěr mateřské společnosti	555 457	530 863
Opravné položky k očekávaným ztrátám	- 1 470	- 1 326
Celkem	<u>553 987</u>	<u>529 537</u>
Dlouhodobé	555 457	530 863
Krátkodobé	-	-
Celkem	<u>555 457</u>	<u>530 863</u>

Dlouhodobé finanční nástroje představují jistinu úvěru poskytnutého mateřské společnosti JTPEG Croatia Investments, a.s. (Dále jen „JTPEG CI“) spolu s naběhlými úroky k poskytnutému úvěru jehož splatnost se odvíjí od splatnosti jistiny dluhopisů (viz bod 6), tj. do 7. května 2027.

Úvěr je úročen degresivní úrokovou sazbou stanovenou podle výši jistiny následovně:

- Do výšky jistiny 229 000 tis. Kč je úroková sazba 9,92% p.a.
- Od výšky jistiny 229 000 tis. Kč do 344 000 tis. Kč je úroková sazba 9,62% p.a.
- Od výšky jistiny 344 000 tis. Kč je úroková sazba 9,51% p.a.

Úroky jsou splatné spolu s jistinou, tj. do 7. května 2027. S poskytnutím úvěru nebyly spojené žádné vstupní poplatky. Nesplacené úroky jsou kapitalizovány do jistiny úvěru na roční bázi. Efektivní úroková míra je v rozpětí 9,11% až 9,14% p.a..

Úvěr byl uzavřen jako rámcový až do výše 1 065 000 tis. Kč. Úvěr byl poskytnut z prostředků vybraných z emitovaných dluhopisů. Dlužník je povinen před každým čerpáním předložit věřiteli Žádost o čerpání, ve které prohlašuje, že je v souladu s Prohlášeními v původní smlouvě, a to zejména že není v úpadku. Žádost o čerpání může dlužník předložit za podmínky že věřitel zinkasoval prostředky z prodeje dluhopisů. Dlužník je oprávněn jistinu předčasně splácet po předchozím oznámení věřiteli. Peněžní toky z úvěrů mateřské společnosti odpovídají peněžním tokům z emitovaných dluhopisů.

Mezitímní účetní závěrka za období od 1.1.2024 do 30.6.2024

BOD 4 – POSKYTNUTÉ ÚVĚRY (pokračování)

Podrobné informace o úvěru mateřské společnosti k 30. červnu 2024 a k 31. prosinci 2023 jsou uvedeny v tabulce níže:

k 30. červnu 2024

<i>(v tisících Kč)</i>	Jistina	Naběhlý úrok	Splatnost	Efektivní úroková sazba (%)
Úvěr JTPEG CI	548 525	6 932	7.5.2027	9,11%-9,14%
Celkem	548 525	6 932		

k 31. prosinci 2023

<i>(v tisících Kč)</i>	Jistina	Naběhlý úrok	Splatnost	Efektivní úroková sazba (%)
Úvěr JTPEG CI	502 274	28 589	7.5.2027	9,11%-9,14%
Celkem	502 274	28 589		

Informace o vykázáném znehodnocení

Opravná položka je interně kalkulována ve výši odpovídající očekávaným úvěrovým ztrátám za 12 měsíců (očekávané úvěrové ztráty, které vyplývají z událostí, které mohou nastat v průběhu 12 měsíců po datu účetní závěrky), tzn. v rámci „Fáze (Stage)1“. Během účetního období ani v předchozím účetním období nedošlo k přesunům mezi jednotlivými úrovněmi, tedy v rámci klasifikací Stage 1 až 3.

Úvěr není zajištěn.

Maximální expozice úvěrového rizika je shodné s účetní hodnotou úvěru.

<i>(v tisících Kč)</i>	K 30. červnu 2024	K 31. prosinci 2023
Maximální expozice úvěrového rizika	553 987	529 537
Celkem	553 987	529 537

V rámci prováděné analýzy Společnost k 30.6.2024 stanovila znehodnocení ve výši 1 470 tis. Kč. (k 31.12.2023 ve výši 1 326 tis. Kč.).

BOD 4 – POSKYTNUTÉ ÚVĚRY (pokračování)

Změny opravné položky v souvislosti se změnou hrubé expozice:

<i>(v tisících Kč)</i>	Hrubá expozice	Opravná položka
Stav k 31. prosinci 2022	347 081	1 400
Změna expozice	182 456	- 74
Stav k 31. prosinci 2023	529 537	1 326
Změna expozice	24 450	144
Stav k 30. červnu 2024	553 987	1 470

Způsob stanovení výše opravné položky, spolu s parametry PD a LGD je blíže popsán v bodě 11 – Postupy řízení rizik a zveřejňování informací.

BOD 5 – ZÁKLADNÍ KAPITÁL

K 30. červnu 2024 byla hodnota základního kapitálu Společnosti 2 000 tis. Kč, který byl 100% splacen.

Akcionáři Společnosti k 30. červnu 2024:

	Podíl na základním kapitálu		Hlasovací práva	
	v tis. Kč	%	%	%
JTPEG Croatia Investments, a.s.	2 000	100	100	100
Celkem	2 000	100	100	100

Akcionáři Společnosti k 31. prosinci 2023:

	Podíl na základním kapitálu		Hlasovací práva	
	v tis. Kč	%	%	%
JTPEG Croatia Investments, a.s.	2 000	100	100	100
Celkem	2 000	100	100	100

Společnost JTPEG Croatia Investments, a.s. je vlastníkem 9 akcií na jméno v nominální hodnotě 200 000,- Kč za akcii a 10 ks akcií na jméno v nominální hodnotě 20 000,- Kč za akcii, což představuje 100 % základního kapitálu Společnosti spolu s veškerými právy k nim náležejícími.

Mezitímní účetní závěrka za období od 1.1.2024 do 30.6.2024

BOD 6 – VYDANÉ DLUHOPISY

<i>(v tisících Kč)</i>	k 30. červnu 2024	k 31. prosinci 2023
Vydané dluhopisy v amortizované pořizovací hodnotě	553 663	530 145
Celkem	553 663	530 145
Dlouhodobé	553 663	530 145
Krátkodobé	-	-
Celkem	553 663	530 145

Podrobné informace o vydaných dluhopisech jsou uvedeny v tabulce níže:
K 30. červnu 2024

<i>(v tisících Kč)</i>	Nominální hodnota	Emisní hodnota	Účetní hodnota	Splatnost	Efektivní úroková sazba (%)
Tranše 1	210 000	139 944	162 059	10. května 2027	9,11%
Tranše 2	100 000	66 848	78 397	10. května 2027	8,55%
Tranše 3	138 000	92 996	108 167	10. května 2027	8,55%
Tranše 4	61 000	41 997	47 720	10. května 2027	8,62%
Tranše 5	51 000	36 439	39 921	10. května 2027	8,62%
Tranše 6	75 000	54 083	58 727	10. května 2027	8,59%
Tranše 7	75 000	55 688	58 672	10. května 2027	8,62%
Celkem	710 000	487 995	553 663		

K 31. prosinci 2023

<i>(v tisících Kč)</i>	Nominální hodnota	Emisní hodnota	Účetní hodnota	Splatnost	Efektivní úroková sazba (%)
Tranše 1	210 000	139 944	154 889	10. května 2027	9,11%
Tranše 2	100 000	66 848	75 136	10. května 2027	8,55%
Tranše 3	138 000	92 996	103 668	10. května 2027	8,55%
Tranše 4	61 000	41 997	45 719	10. května 2027	8,62%
Tranše 5	51 000	36 439	38 247	10. května 2027	8,62%
Tranše 6	75 000	54 083	56 273	10. května 2027	8,59%
Tranše 7	75 000	55 688	56 213	10. května 2027	8,62%
Celkem	710 000	487 995	530 145		

BOD 6 – VYDANÉ DLUHOPISY (pokračování)

JTPEG Croatia Financing I, a.s. vydala dluhopisy v období od 31. ledna 2022 do 31. prosince 2022 (tranše 1-4) a v období od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023 (tranše 5-7) s názvem JTPEG C.F. 0,00/27 ISIN CZ0003539892. Dluhopisy jsou kótovány na pražské burze cenných papírů. Jmenovitá hodnota jednoho dluhopisu je 1 000 Kč. Maximální počet dluhopisů, které mohou být vydány, je 710 000 kusů v případě, že celková jmenovitá hodnota emise nepřesáhne 710 000 000 Kč, nebo 1 065 000 kusů v případě, že celková jmenovitá hodnota emise bude navýšena na 1 065 000 000 Kč. Dluhopisy nejsou úročené. Výnos z dluhopisů je představován rozdílem mezi jmenovitou hodnotou dluhopisu a jeho nižším emisním kurzem. Dluhopisy jsou splatné 10. května 2027.

Dne 20. dubna 2023 Společnost rozhodla o prodloužení veřejné nabídky dluhopisů, a tedy stanovení Dodatečné emisní lhůty až do 30.6.2024. Původní lhůta na emisi dluhopisů uplynula dne 22.4.2023.

Společnost k 30. červnu 2024 emitovala 710 000 kusů dluhopisů. K 31. prosinci 2023 emitovala 710 000 kusů dluhopisů. Společnost má právo vždy ke kvartálnímu výročí data emise předčasně splatit všechny dosud nesplacené dluhopisy počínaje uplynutím jednoho roku od data emise.

Čistý výtěžek emise dluhopisů byl použit k poskytnutí úročené půjčky akcionáři (viz bod 4). Dluhopisy byly ve svém ocenění iniciálně poníženy o transakční náklady ve výši 13 226 tis. Kč vynaložené v souvislosti s emisí. Tyto náklady se stávají součástí úrokových nákladů po dobu existence dluhopisů prostřednictvím použití efektivní úrokové míry.

Emise je vydána podle českého práva formou veřejné nabídky.

Akcionář Společnosti (Ručitel) vydal dne 11. dubna 2022 „Ručitelské prohlášení“ ve kterém se neodvolatelně, absolutně a bezpodmínečně zavazuje uspokojit Zajištěné dluhy na základě písemné výzvy příslušného Vlastníka dluhopisů, popřípadě jeho oprávněného zástupce, pokud je Společnost – emitent nesplní řádně a včas.

Společnost spolu s akcionářem Společnosti se zavázali že do doby splacení všech dluhů Společnosti z dluhopisů nezřídí žádné zajištění jakýchkoliv dluhů, pokud nejpozději současně se zřízením takového zajištění Společnost nezajistí, aby byly jeho dluhy vyplývající z dluhopisů zajištěny rovnocenně s takto zajišťovanými dluhy nebo zajištěny jiným způsobem.

Společnost se zavázala zajistit, že do doby splacení všech svých dluhů z dluhopisů ukazatel LTV ve vztahu k akcionáři bude k Datu testování, tj. k 31. prosinci příslušného roku nižší než 80 %.

Společnost se zavázala zajistit, že do doby úplného splacení všech dluhů z dluhopisů on ani akcionář neprovede přímo či nepřímo žádnou platbu na úhradu dluhů podřízených dluhům z dluhopisů (včetně platby úroků) nebo ručení ve prospěch jakékoliv třetí osoby a nenavrhne usnesení o výplatě ani nerozdělí nebo nevyplatí jakoukoli dividendu, jiný podíl na zisku, podíl na základním nebo jiném vlastním kapitálu (včetně výplaty ostatních kapitálových fondů), jinou obdobnou platbu, úrok z nevyplacené dividendy, jinou výplatu nebo obdobnou částku (např. zálohu na dividendu či úrok z nevyplacených dividend) ve prospěch jakéhokoli společníka Společnosti nebo akcionáře ani nevyplatí jinou platbu v souvislosti s jeho podílem.

Mezitímní účetní závěrka za období od 1.1.2024 do 30.6.2024

BOD 6 – VYDANÉ DLUHOPISY (pokračování)

Společnost se dále zavázala zajistit, že veškeré úvěry a zápůjčky získané akcionářem od přímého akcionáře budou podřízeny dluhům z dluhopisů a dluhům z ručení.

Výše uvedené povinnosti k 31.12.2023 a k 31.12.2022 byly splněny.

Pohyb ve finančních závazcích – Vydané dluhopisy

(v tisících Kč)

stav k 31. prosinci 2022	347 609
Emisní hodnota vydaných dluhopisů	146 209
Náklady emise	- 2 685
Naběhlý úrok	39 012
Stav k 31. prosinci 2023	530 145
Emisní hodnota vydaných dluhopisů	-
Náklady emise	-
Naběhlý úrok	23 518
Stav k 30. červnu 2024	553 663

Dluhopisy jsou oceňovány v amortizované pořizovací ceně a teda součástí ocenění jsou i transakční náklady (náklady emise). Naběhlý úrok je kalkulován metodou efektivní úrokové míry (EÚM).

BOD 7 – ZÁVAZKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ A JINÉ ZÁVAZKY

<i>(v tisících Kč)</i>	k 30. červnu 2024	k 31. prosinci 2023
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	82	77
Závazky ze sociálního zabezp. A zdravotního pojištění	-	23
Stát - daňové závazky	8	15
	90	115
<i>Z toho krátkodobé</i>	90	115
Celkem	90	115

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

BOD 7 – ZÁVAZKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ A JINÉ ZÁVAZKY (pokračování)

Odhad závazků vychází ze smluvních podmínek nebo faktur přijatých po rozvahovém dni, avšak před zveřejněním účetní závěrky. Daňové závazky představují kromě závazku z titulu splatné daně z příjmů právnických osob i další položky (mj. daň z přidané hodnoty).

Riziko likvidity, kterému je Společnost vystavena v souvislosti se závazky z obchodních vztahů a jinými závazky, je popsáno v bodě 11 – Postupy Řízení rizik a zveřejňování informací.

Mezitímní účetní závěrka za období od 1.1.2024 do 30.6.2024

BOD 8 – OSTATNÍ NÁKLADY

<i>(v tisících Kč)</i>	k 30. červnu 2024	k 30. červnu 2023
Náklady na pronájem	22	22
Náklady na účetnictví, daňové poradenství	133	169
Náklady na audit	341	244
Osobní náklady	-	-
Ostatní náklady	61	2
Celkem	557	437

Odměna statutárnímu auditorovi za audit k 30. červnu 2024 činila 341 tis. Kč. Neauditní služby provedeny auditorem v období od 1.1.2024 do 30.6.2024 nebyly auditorem provedeny.

Odměna statutárnímu auditorovi za audit k 30. červnu 2023 činila 244 tis. Kč. Neauditní služby provedeny auditorem v období od 1.1.2023 do 30.6.2023 nebyly auditorem provedeny.

BOD 9 – ZISKY/ZTRÁTY Z FINANČNÍCH NÁSTROJŮ A ÚROKOVÁ MARŽE

<i>(v tisících Kč)</i>	k 30. červnu 2024	k 30. červnu 2023
Finanční výnosy		
Úrokové výnosy - spřízněné strany	24 593	17 896
Kurzové zisky	-	-
Finanční výnosy	24 593	17 896
Finanční náklady		
Úrokové náklady - dluhopisy	- 23 518	- 17 158
Kurzové ztráty	- 1	- 1
Opravná položka k půjčce	- 144	- 250
Ostatní finanční náklady	- 153	- 162
Finanční náklady	- 23 816	- 17 571
Zisk/ztráta celkem	777	325

Výnosové úroky se vztahují k poskytnutému úvěru a nákladové úroky k emitovaným dluhopisům. Výnosové i nákladové úroky jsou kalkulovány za použití efektivní úrokové míry.

Ostatní finanční náklady představují náklady na platební styk a v běžném období dále především administrativní náklady spojené s dluhopisy, jež jsou spojeny s obsluhou daného titulu. Transakční náklady spojené s emisí jsou zahrnuty v úrokových nákladech (viz bod 6).

Společnost k 30. červnu 2024 vykázala v účetní závěrce opravnou položku k poskytnuté půjčce ve výši 1 470 tis. Kč. (k 31. prosinci 2023 ve výši 1 326 tis. Kč.) Výpočet opravné položky je blíže rozveden v bodu 11 – Postupy řízení rizik a zveřejňování informací v části (a) – Kreditní riziko.

Mezitimní účetní závěrka za období od 1.1.2024 do 30.6.2024

BOD 10 – DAŇ Z PŘÍJMU

<i>(v tisících Kč)</i>	k 30. červnu 2024	k 31. prosinci 2023
Daň z příjmu právnických osob	-	-
Odložená daň	2 382	1 915
	<u>2 382</u>	<u>1 915</u>

Platná sazba daně z příjmu právnických osob uplatňovaná na vykázaný zisk činí 21 % (2023: 19 %). Příslušná sazba se od 1.1.2024 mění z 19% na 21%.

Výši daňového nákladu za období lze sesouhlasit se ziskem před zdaněním takto:

<i>(v tisících Kč)</i>	1.1.2024 do 30.6.2024	1.1.2023 do 31.12.2023
Zisk před zdaněním z pokračujících činností:	220	169
Daňově neuznatelné náklady - OP k pohledávkám	144	74
Ostatní daňově neuznatelné náklady - rozdíl v účetní a daňové hodnotě úroků a nákladů spojených s emisí dluhopisů	- 2 446	- 4 563
Spolu daňová ztráta	- 2 082	- 4 468
Daň z příjmu	0	0

Název položky	Základ daně 31.12.2023	Sazba daně 31.12.2023	Odložená daňová pohledávka (+)/Odložený daňový závazek (-) 31.12.2023	Základ daně 31.12.2023	Sazba daně 31.12.2023	Odložená daňová pohledávka (+)/Odložený daňový závazek (-) 31.12.2023
Opravná položka k pohledávkám	- 1 470	21%	309	- 1 326	21%	279
Daňová ztráta	- 9 874	21%	2 073	- 7 791	21%	1 636
Celková odložená daň			2 382			1 915

Společnost vyčíslila odloženou daňovou pohledávku ve výši 2 382 tis. Kč. K 30. červnu 2024 vyplývá odložená daň z možnosti uplatnění daňových ztrát a rozdílu účetního a daňového ocenění opravné položky. K 31.12.2023 odložená daňová pohledávka vyplývala z možnosti uplatnění daňových ztrát a rozdílu účetního a daňového ocenění opravné položky ve výši 1 915 tis. Kč.

BOD 11 - ŘÍZENÍ FINANČNÍHO RIZIKA

POSTUPY ŘÍZENÍ RIZIK A ZVEŘEJŇOVÁNÍ INFORMACÍ

V tomto oddíle jsou popsána finanční a provozní rizika, kterým je Společnost vystavena, a způsoby, kterými tato rizika řídí. Nejdůležitějšími finančními riziky jsou pro Společnost úvěrové riziko a riziko likvidity.

a) Kreditní riziko

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

Společnost poskytla úvěr mateřské společnosti JTPEG Croatia Investments, a.s. ve výši jistiny včetně nedočerpaného úvěrového rámce 1 065 000 tis. Kč. Mateřská společnost JTPEG Croatia Investments, a.s. se soustřeďuje na financování investic do projektů v hotelovém byznysu v Chorvatsku. K 30. červnu 2024 činila poskytnutá jistina 548 525 tis. Kč, nedočerpaný rámec 0 Kč. K 31. prosinci 2023 činila poskytnutá jistina 502 274 tis. Kč, nedočerpaný rámec 592 141 tis. Kč. Úvěr je poskytnut z prostředků vybraných z již upsaných dluhopisů, viz také bod 4.

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

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

Stupeň kreditního rizika je určen za použití kvalitativních a kvantitativních faktorů, které jsou indikátorem pro 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.

Zohlednění tzv. forward looking information (FLI)

Společnost zohledňuje při měření ECL výhledové informace. Společnost definuje tři ekonomické scénáře:

- Scénář č. 1 zohledňuje mírné zhoršení výkonnosti/hodnoty a mírný nárůst PD.
- Scénář č. 2 zohledňuje výrazné zhoršení výkonnosti/hodnoty a výrazný nárůst PD.
- Scénář č. 3 reprezentuje katastrofickou situaci poklesu hodnoty a nárůstu PD.

U scénáře 1 byl použit diskont na hodnotu aktiv/CF ve výši 10 %, u scénáře 2 byl použit diskont 50 % a u scénáře 3 byl použit diskont 90 %.

Jednotlivé ekonomické scénáře vycházejí z valuace společnosti JTPEG Croatia Investment k 31.12.2023, která byla připravena na základě dvoufázové metody diskontovaných peněžních toků (DCF) jako primárního přístupu pro valuaci provozních společností generujících tržby z

Mezitimní účetní závěrka za období od 1.1.2024 do 30.6.2024

poskytování turistických služeb nebo prodeje léku. Výsledky primárního přístupu dle DCF jsme rovněž srovnali s tržními metodami ocenění na základě transakcí srovnatelných společností a veřejně obchodovaných společností.

	2023		
Scénář	1	2	3
Váhy scénářů	70%	20%	10%

Váhy jednotlivých scénářů jsou stanoveny na základě odborného posouzení. Komplexní přezkoumání návrhu scénářů provádí manažment jednou ročně.

Měření Expected credit loss (ECL)

ECL se vypočítává na základě pravděpodobnosti selhání „Probability of Default“ (PD), Loss Given Default (LGD) a EAD.

PD se přebírá z každoročně zveřejňovaných zpráv „Annual default study“ vydávané společnostmi souhrnně nazývané „Moody’s“ na svých stránkách (www.moody.com).

V případě financování holdingové společnosti, je dále zkoumáno a zařazeno do kategorie dle faktické podnikatelské činnosti.

Z důvodu zahrnutí „forward-looking“ přístupu se převzaté PD v každém stresovém scénáři zvyšuje/snižuje, aby se zohlednily případné budoucí negativní/pozitivní tržní dopady. Úprava PD se provádí přes PD multiple. PD je k 31.12.2023 2,6%, k 31.12.2022 4,1%. PD multiplikátor ke konkrétnímu scénáři je 1.0x, 1.2x, 1.5x

LGD určuje, jak velká je ztráta z EAD v případě defaultu, tedy i jak velká je návratnost (recovery rate).

Recovery rate = 1 - LGD

LGD je individuálně vypočtené ke každému aktivu na základě stresových scénářů.

Změna vykázaného znehodnocení byla přeúčtována ve prospěch finančních nákladů.

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

Dlužník je mateřskou společností a společnost na základě provedené analýzy zjistila titul pro úpravu vykázané hodnoty úvěru k rozvahovému dni, protože dopad zohlednění kreditního rizika ve výkazech společnosti je materiální – viz. bod 4/ Informace o vykázaném znehodnocení.

Kreditní riziko podle typu protistrany

k 30. červnu 2024

<i>(v tisících Kč)</i>	Podniky (nefinanční instituce)	Banky	Celkem
Aktiva			
Peníze a peněžní ekvivalenty	0	692	692
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	257		257
Odložená daňová pohledávka	2 382		2 382
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	553 987	0	553 987
Celkem	556 626	692	557 318

k 31. prosinci 2023

<i>(v tisících Kč)</i>	Podniky (nefinanční instituce)	Banky	Celkem
Aktiva			
Peníze a peněžní ekvivalenty	0	1 572	1 572
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	114		114
Odložená daňová pohledávka	1 915		1 915
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	529 537	0	529 537
Celkem	531 566	1 572	533 138

Kreditní riziko podle teritoria protistrany

k 30. červnu 2024

<i>(v tisících Kč)</i>	Česká republika	Celkem
Aktiva		
Peníze a peněžní ekvivalenty	692	692
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	257	257
Odložená daňová pohledávka	2 382	2 382
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	553 987	553 987
Celkem	557 318	557 318

k 31. prosinci 2023

<i>(v tisících Kč)</i>	Česká republika	Celkem
Aktiva		
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 572	1 572
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	114	114
Odložená daňová pohledávka	1 915	1 915
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	529 537	529 537
Celkem	533 138	533 138

b) Riziko likvidity

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

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

Níže uvedená tabulka uvádí rozbor finančních aktiv a závazků Společnosti v členění podle splatnosti, konkrétně podle doby, která zůstává 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. Aktiva a závazky, které nemají smluvně stanovenou dobu splatnosti, jsou seskupeny do kategorie „Nedefinováno“.

BOD 11 - ŘÍZENÍ FINANČNÍHO RIZIKA

POSTUPY ŘÍZENÍ RIZIK A ZVEŘEJŇOVÁNÍ INFORMACÍ (pokračování)

k 30. červnu 2024

<i>(v tisících Kč)</i>	Účetní hodnota	Smluvní peněžní nediskontované toky	Méně než 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1-5 let	Nedefinováno
Aktiva						
Peníze a peněžní ekvivalenty	692	692	692	0	0	0
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	257	257	257	0	0	0
Odložená daňová pohledávka	2 382	2 382	0	0	2 352	0
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	553 987	719 688	0	0	719 688	0
Celkem	557 318	723 019	949	0	722 040	0
Závazky						
Finanční nástroje a finanční závazky	553 663	710 000	0	0	710 000	0
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	82	82	82	0	0	0
Ostatní daňové závazky	8	8	8	0	0	0
Celkem	553 753	710 090	90	0	710 000	0
Čistý stav rizika likvidity	3 565	12 929	859	0	12 040	0
Kumulovaný stav rizika				859	12 899	12 899

k 31. prosinci 2023

<i>(v tisících Kč)</i>	Účetní hodnota	Smluvní peněžní nediskontované toky	Méně než 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1-5 let	Nedefinováno
Aktiva						
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 572	1 572	1 572	0	0	0
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	114	114	114	0	0	0
Odložená daňová pohledávka	1 915	1 915	0	0	1 915	0
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	529 537	719 104	0	0	719 104	0
Celkem	533 138	722 705	1 686	0	721 019	0
Závazky						
Finanční nástroje a finanční závazky	530 145	710 000	0	0	710 000	0
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	77	77	77	0	0	0
Celkem	530 222	710 077	77	0	710 000	0
Čistý stav rizika likvidity	2 916	12 628	1 609	0	11 019	0
Kumulovaný stav rizika				1 609	12 628	12 628

c) Měnové riziko

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

d) Úrokové riziko

Společnost je ve své činnosti vystavena nízkému riziku výkyvu úrokových sazeb, protože úročená aktiva a úročené závazky mají obdobné datum splatnosti a jsou splatné ve stejné výši. Délka doby,

BOD 11 - ŘÍZENÍ FINANČNÍHO RIZIKA**POSTUPY ŘÍZENÍ RIZIK A ZVEŘEJŇOVÁNÍ INFORMACÍ (pokračování)**

po kterou má určitý finanční nástroj pevnou úrokovou sazbu, proto ukazuje, do jaké míry je daný finanční nástroj vystaven úrokovému riziku. Úročené aktiva a závazky mají stanovenou pevnou úrokovou sazbu. Níže uvedená tabulka uvádí údaje o rozsahu úrokového rizika Společnosti podle smluvní lhůty splatnosti finančních nástrojů. Aktiva a závazky, které nemají smluvně stanovenou lhůtu nebo jsou úročené, jsou seskupeny do kategorie „Nedefinováno“.

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

k 30. červnu 2024

<i>(v tisících Kč)</i>	Do 1 roku	1 rok až 5 let	Nedefinová no	Celkem
Aktiva				
Peníze a peněžní ekvivalenty	692	0	0	692
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	257	0	0	257
Odložená daňová pohledávka	0	2 382	0	2 382
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	0	553 987	0	553 987
Celkem	949	556 369	0	557 318
Závazky				
Finanční nástroje a finanční závazky	0	553 663	0	553 663
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	82	0	0	82
Ostatní daňové závazky	8	0	0	8
Celkem	90	553 663	0	553 753
Čistý stav úrokového rizika	859	2 706	0	3 565
Kumulovaný stav úrokového rizika				3 565

BOD 11 - ŘÍZENÍ FINANČNÍHO RIZIKA**POSTUPY ŘÍZENÍ RIZIK A ZVEŘEJŇOVÁNÍ INFORMACÍ (pokračování)**

k 31. prosinci 2023

(v tisících Kč)	Do 1 roku	1 rok až 5 let	Nedefinováno	Celkem
Aktiva				
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 572	0	0	1 572
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	114	0	0	114
Odložená daňová pohledávka	0	1 915	0	1 915
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	0	529 537	0	529 537
Celkem	1 686	531 452	0	533 138
Závazky				
Finanční nástroje a finanční závazky	0	530 145	0	530 145
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	77	0	0	77
Celkem	77	530 145	0	530 222
Čistý stav úrokového rizika	1 609	1 307	0	2 916
Kumulovaný stav úrokového rizika				2 916

Nominální částky finančních nástrojů jsou uvedeny v bodě 4 a 6 – Poskytnuté úvěry a Vydané dluhopisy.

Analýza citlivosti

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

e) Provozní riziko

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

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

- Požadavky na sesouhlasení a monitorování transakcí
- Identifikace provozních rizik v rámci kontrolního systému,
- Získáním přehledu o provozních rizicích si Společnost vytváří předpoklady pro 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.

BOD 11 - ŘÍZENÍ FINANČNÍHO RIZIKA

POSTUPY ŘÍZENÍ RIZIK A ZVEŘEJŇOVÁNÍ INFORMACÍ (pokračování)

f) Oceňování v reálné hodnotě

Společnost uplatňuje řadu účetních postupů a zveřejňovaných informací, které vyžadují, aby byla stanovena reálná hodnota finančních i nefinančních aktiv a závazků.

Reálné hodnoty se člení do různých úrovní v hierarchii reálných hodnot na základě vstupních údajů použitých při oceňování:

- Úroveň 1: kótované ceny (neupravené) na aktivních trzích identických aktiv nebo závazků.
- Úroveň 2: jiné údaje než kótované tržní ceny aktiv a závazků zahrnuté do úrovně 1, které jsou zjistitelné buď přímo (tj. cena) nebo nepřímo (tj. odvozené od ceny).
- Úroveň 3: vstupní údaje pro dané aktivum nebo závazek, které nejsou založeny na zjistitelných tržních údajích (nezjistitelné vstupní údaje).

Reálná hodnota finančních nástrojů obchodovaných na aktivních trzích vychází z kótovaných tržních cen k datu výkazu o finanční pozici. Trh se považuje za aktivní, jsou-li jsou kótované ceny známy díky aktivitám burzy cenných papírů, makléřů, průmyslové skupiny nebo regulátora a pokud představují skutečné a pravidelné tržní transakce za běžných obchodních podmínek.

Reálná hodnota finančních nástrojů, které nejsou obchodovány na aktivním trhu (např. na trhu OTC derivátů), se stanovují pomocí oceňovacích metod. Tyto oceňovací metody vyžadují maximální využití zjistitelných tržních údajů, pokud je to možné, a co nejméně se spoléhají na odhady specifické pro účetní jednotku. Pokud jsou zjistitelné všechny významné vstupní proměnné, odhad reálné hodnoty se klasifikuje jako úroveň 2.

Pokud jeden nebo více významných vstupních proměnných nevychází ze zjistitelných tržních údajů, odhad reálné hodnoty se klasifikuje jako úroveň 3.

Informace o reálné hodnotě

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

	K 30. červnu 2024		K 31. prosinci 2023		Úroveň hierarchie stanovení reálné hodnoty
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota	
(v tisících Kč)					
Úvěr JTPEG CI	553 987	581 333	529 537	547 562	Úroveň 3
Celkem	553 987	581 333	529 537	547 562	

Mezitímní účetní závěrka za období od 1.1.2024 do 30.6.2024

	K 30. červnu 2024		K 31. prosinci 2023		Úroveň hierarchie stanovení reálné hodnoty
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota	
Vydané dluhopisy v amortizované pořizovací ceně	553 663	580 993	530 145	548 191	Úroveň 3
Celkem	553 663	580 993	530 145	548 191	

Všechna úročená finanční aktiva vedená v amortizované ceně jsou zařazena do úrovně 3 hierarchie reálné hodnoty (více podrobností o oceňovacích metodách viz bod 2.1 (iv) – Používání odhadů a úsudků).

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

Úročené finanční závazky vedené v amortizované pořizovací ceně jsou zařazeny do úrovně 3 hierarchie reálné hodnoty (více podrobností o oceňovacích metodách viz bod 2.1 (iv) – Používání odhadů a úsudků). Reálná hodnota vychází z ocenění diskontovaných peněžních toků vyplývajících ze smluvního práva na úhradu jistiny a příslušenství (úroku počítaného nominální úrokovou sazbou), které společnost k 30. červnu 2024 za majiteli dluhopisů měla.

BOD 12 – SPŘÍZNĚNÉ OSOBY**a) Osoby ovládající**

Společnost je součástí konsolidačního celku J&T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED, která je zároveň konečnou ovládající společností.

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

b) Přehled otevřených zůstatků se spřízněnými osobami**k 30. červnu 2024**

	Pohledávky a ostatní finanční aktiva	Přijaté finanční záruky	Poskytnuté přísliby	závazky a ostatní nefinanční závazky
<i>(v tisících Kč)</i>				
Společnosti ovládané koncovými akcionáři				
Z titulu poskytnutého úvěru	553 987	0	0	0
Z titulu pohledávek z obchodního styku	0	0	0	0
Z titulu závazků z obchodního styku	0	0	0	0
Z titulu vydaných dluhopisů	0	553 663	0	0
Celkem	553 987	553 663	0	0

k 31. prosinci 2023

	Pohledávky a ostatní finanční aktiva	Přijaté finanční záruky	Poskytnuté přísliby	závazky a ostatní nefinanční závazky
<i>(v tisících Kč)</i>				
Společnosti ovládané koncovými akcionáři				
Z titulu poskytnutého úvěru	529 537	0	592 141	0
Z titulu pohledávek z obchodního styku	0	0	0	0
Z titulu závazků z obchodního styku	0	0	0	0
Z titulu vydaných dluhopisů	0	530 145	0	0
Celkem	529 537	530 145	592 141	0

c) Přehled nákladů a výnosů se spřízněnými osobami

<i>(v tisících Kč)</i>	k 30. červnu 2024	k 30. červnu 2023
Společnosti ovládané koncovými akcionáři		
Provozní náklady	76	71
Finanční náklady	0	0
Provozní výnosy	0	0
Finanční výnosy	24 593	17 896
Celkem	24 669	17 967

Všechny transakce byly realizovány za podmínek obvyklých v obchodním styku.

Transakce s klíčovými členy vedení

Členové vedení Společnosti neobdrželi žádné významné peněžní či nepeněžní plnění za období od 1. ledna 2024 do 30. června 2024 ani za předchozí období od 1. ledna 2023 do 30. června 2023.

BOD 13 – PODMÍNĚNÁ AKTIVA A PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY

Společnost poskytla mateřské společnosti úvěr až do výše úvěrového rámce 1 065 000 tis. Kč. K 30.6.2024 nevyčerpaný úvěrový rámec byl ve výši 0 tis. Kč. K 31. prosinci 2023 ve výši 592 141 tis. Kč.

Dne 20. dubna 2023 Společnost rozhodla o prodloužení veřejné nabídky dluhopisů, a tedy stanovení Dodatečné emisní lhůty až do 30.6.2024. Původní lhůta na emisi dluhopisů uplynula dne 22.4.2023. Společnosti 30.6.2024 uplynula prodloužená lhůta na emisi dluhopisů, a tedy nebude už schopna zabezpečit další zdroje na vyčerpání úvěrového rámce. Nedočerpaný úvěrový rámec byl snížen na 0 Kč k 30.6.2024

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.

BOD 14 –GEOPOLITICKÁ SITUACE NA UKRAJINĚ

V únoru 2022, po uznání samozvané Doněcké lidové republiky a Luhanské lidové republiky Ruskou federací a její následné invazi na Ukrajinu, eskaloval vojenský konflikt mezi těmito dvěma státy a rozšířil se do dalších ukrajinských regionů. Současná eskalace tohoto konfliktu bude mít pravděpodobně neblahý dopad na politické a podnikatelské prostředí na Ukrajině, včetně schopnosti mnoha subjektů pokračovat v běžné činnosti. V reakci na nepřátelské akce Ruské federace vůči Ukrajině řada zemí, včetně Spojených států amerických, Spojeného království a Evropské unie, zavedla nebo rozšířila

Mezitímní účetní závěrka za období od 1.1.2024 do 30.6.2024

ekonomické sankce proti řadě ruských fyzických a právnických osob. Mezi sankce patří mimo jiné zmrazení aktiv, omezení obchodu a zákaz cestování. Rozšířené sankce již měly nebo se očekává, že budou mít další vliv na ekonomickou nejistotu v Rusku, včetně volatilnějších akciových trhů, oslabení ruského rublu, snížení přílivu místních i zahraničních přímých investic a výrazného zpřísnění dostupnosti úvěrů. V důsledku toho mohou mít některé ruské subjekty potíže s přístupem na mezinárodní akciové a dluhové trhy a mohou být stále více závislé na státní podpoře svých operací. Dlouhodobé dopady uložených a případných dodatečných sankcí je obtížné určit.

Společnost ani mateřská společnost, které byly poskytnuty získané prostředky z emise dluhopisů nemá žádnou přímou investici s expozicí na Ukrajině nebo v Rusku a s ohledem na výše uvedené události do budoucna neplánuje investovat do investic exponovaných v těchto zemích.

BOD 15 – NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Do data vydání této zprávy nastali následovně významné následné události.

V Praze, dne 23. srpna 2024



Karol Maár
člen správní rady