

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 2023
do 30. června 2023**

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. 2023 do 30. 6. 2023 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 2023 do 30. června 2023 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 <http://jtpegcroatiafinancing.com/>

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 peněžitým 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 1.1.2023 do 30.6.2023 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 uvedený 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 je možné 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, Sea Heaven Camps and Resorts, d.o.o. se sídlem Prilaz Fausta Vrančića 10, Varaždin, Chorvatská republika IČO: 70870792652, a Marbera Management d.o.o. se sídlem Ulica kneza Branimira 71E, Zagreb, Chorvatská republika IČO: 08584917019.

V roce 2022 Společnost emitovala dluhopisy JTPEG C.F. 0,00/27 (ISIN CZ0003539892) v souladu s emisními podmínkami ze dne 23. dubna 2022 v celkové jmenovité hodnotě 710 000 000 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 obchodované 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 2023 činila poskytnutá jistina 419 773 tis. Kč a nevyčerpaný rámec 645 227 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, případně 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 2023 Společnost hodlá usilovat o dosažení kladného hospodářského výsledku a efektivní hospodaření.

Analýza rozvahy a výnosů, údaje o kapitálu:

K 30. červnu 2023 Společnost vykázala celková aktiva ve výši 454 366 tisíc Kč. (k 31.12.2022 ve výši 348 560 tisíc Kč), závazky v celkové výši 453 683 tisíc Kč (k 31.12.2022 ve výši 347 766 tisíc Kč), přičemž úplný výsledek za období od 1.1.2023 do 30.6.2023 činil ztrátu 111 tisíc Kč (k 31.12.2022 ztrátu 1 206 tisíc Kč). Značná část ztráty byla zapříčiněna zaúčtovaným znehodnocením pohledávek.

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 2023 vykázala vlastní kapitál ve výši 683 tisíc Kč. (k 31. prosinci 2022 794 tisíc Kč). Vedení Společnosti je rozhodnuto zajistit, aby náklady, výnosy a vlastní kapitál Společnosti byly řízené tak, aby Společnost dosáhla i do budoucna pozitivní vlastní kapitál.

Výnosy Společnosti jsou tvořeny pouze úrokovými výnosy z poskytnuté půjčky ve výši 17 896 tisíc Kč (v roce 2022 ve výši 17 488 tisíc Kč).

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

Společnost předpokládá pokračovat v činnosti v dohledné době, přičemž její Dluhopisy jsou garantovány mateřskou společností JTPEG Croatia Investments, a.s.

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 tržích Ukrajiny a Ruska je méně než 1 % a absence těchto hostů by měla minimální dopad na obchod.

Na druhou stranu existuje potenciál k pokrytí nedostatku pracovních sil ukrajinskými občany, kteří prchají 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 30.6.2023 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, 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 tisíc Kč. K 30. červnu 2023 činila poskytnutá jistina 419 773 tisíc Kč. a nevyčerpaný rámec 645 227 tisíc Kč (k 31. prosinci 2022 činila poskytnutá jistina 330 993 tisíc Kč. a nevyčerpaný rámec 734 007 tisíc 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 rizikivosti založený na datech, která vycházejí z předpokladu možného rizika ztráty (vyplývajícího např. z finančních výkazů společnosti, externího ratingu, manažerských výpočtů a předpokládaných peněžních toků, dostupných informací o zákazníkovi v médiích atp.) či možného rizika pozdní úhrady, na které se použije kvalifikované posouzení kreditního rizika.

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

Riziko likvidity

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

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

Měnové riziko

Společnost je ve své činnosti vystavena 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 a jsou splatné ve stejné výši. Délka doby, po kterou má určitý finanční nástroj pevnou úrokovou sazbu, proto ukazuje, do jaké míry je daný finanční nástroj vystaven úrokovému riziku. Úročené aktiva i závazky mají stanovenou pevnou úrokovou sazbu.

Provozní riziko

Provozní riziko je riziko ztrát ze zpronevěř, neoprávněné činnosti, chyb, opomenutí, neefektivnosti nebo se 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 k rizikovým činnostem nebo jejich úplnému zastavení.

Společnost má zřízen výbor pro audit.

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

Riziko účelové struktury bez podnikatelské historie

Společnost byla založená v loňském roce a je bez podnikatelské historie. Účelem jeho existence 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 dostát svým dluhům z Dluhopisů.

Riziko spojené s právním, regulačním a daňovým prostředím

Ačkoli nemá Společnost dosud žádné jiné významné závazky, nelze vyloučit riziko soudních sporů či 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 toto období jsou obsaženy v mezitímní účetní závěrce, která tvoří přílohu č. 1 této zprávy a je součástí této zprávy

Aktivity ve výzkumu a vývoji

V období od 1. ledna 2023 do 30. června 2023 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

Skupina ve sledovaném období neměla organizační složku v zahraničí.

Porovnání s odpovídajícím obdobím předchozího roku

V období od 1.1.2023 do 30.6.2023 Společnost vykázala ztrátu ve výši 111 tisíc Kč, a v období od 31.1.2022 do 31.12.2022 ztrátu ve výši 1 206 tisíc Kč.

Základní kapitál Společnosti

Základní kapitál Společnosti k 30. červnu 2023 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 účetní závěrky došlo k následovným událostem, které by měly významný vliv na informace uváděné v této účetní závěrce.

Dne 6.9.2023 Společnost prodala 75 000 kusů dluhopisů z knih Společnosti v nominální hodnotě 75 000 tis. Kč a emisní hodnotě 55 688 tis. Kč.

Následně dne 7.9.2023 Společnost poskytla prostředky získané prodejem dluhopisů ve výši 53 086 tis. Kč. mateřské společnosti formou půjčky.

Údaje o investicích do hmotného a nehmotného investičního majetku:

Společnost v průběhu období od 1.1.2023 do 30.6.2023 neuskutečnila žádné zásadní investice do hmotného a nehmotného majetku.

Transakce se spřízněnými subjekty

V období od 1.1.2023 do 30.6.2023 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 2023 do 31. června 2023 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 12.9.2023



.....
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 jak na interních kontrolních mechanismech, tak i na externím auditu, který je prováděn jednou do roka 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 stanoví 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 náleží 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, nejsou-li 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 činí 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 valnou hromadu 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 představenstva upravují stanovy Společnosti.

Správní rada byla v roce 2022 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.

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, ani skupina, 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 1.1.2023 do
30.6.2023**

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. Významné účetní postupy	8
3. Peníze a peněžní ekvivalenty	25
4. Poskytnuté úvěry	26
5. Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	28
6. Základní kapitál	29
7. Vydané dluhopisy	29
8. Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	32
9. Ostatní náklady	33
10. Zisky/ztráty z finančních nástrojů a úroková marže	33
11. Postupy řízení rizik a zveřejňování informací	34
12. Spřízněné osoby	42
13. Podmíněná aktiva a podmíněné závazky	43
14. GEOPOLITICKÁ SITUACE NA UKRAJINĚ	43
15. Události po skončení účetního období	44

Výkaz o úplném výsledku hospodaření

pro účetní období od 1.1.2023 do 30.6.2023

v tisících Kč

	Bod přílohy	Období od 1.1.2023 do 30.6.2023	Období od 31.1.2022 do 31.12.2022
Ostatní náklady	9	(437)	(724)
Provozní zisk		(437)	(724)
Výnosové úroky		17 896	17 488
Nákladové úroky		(17 158)	(16 365)
Čistý úrokový výnos	10	738	1 123
Opravná položka k půjčce	4	(250)	(1 400)
Ostatní finanční náklady	10	(162)	(205)
Ostatní provozní náklady		0	0
Zisk / (ztráta) před zdaněním daní z příjmů		(111)	(1 206)
Daň z příjmů		-	-
Zisk / (ztráta) za období z neukončených činností		(111)	(1 206)
Hospodářský výsledek celkem připadající:			
Vlastníkům ovládající společnosti		(111)	(1 206)
Nekontrolním podílům		-	-
Ostatní úplný výsledek		-	-
Úplný hospodářský výsledek za období		(111)	(1 206)
Úplný hospodářský výsledek za období připadající:			
Vlastníkům ovládající společnosti		(111)	(1 206)
Nekontrolním podílům		-	-

Výkaz o finanční pozici

k 30.6.2023

v tisících Kč

	Bod přílohy	k 30.6.2023	k 31.12.2022
Aktiva			
Poskytnuté úvěry	4	453 507	347 081
<i>z toho vůči mateřské společnosti</i>		453 507	347 081
Odložená daňová pohledávka		-	-
Dlouhodobá aktiva celkem		453 507	347 081
Poskytnuté úvěry		-	-
<i>z toho vůči mateřské společnosti</i>		-	-
Pohledávky z obchodních vztahů	5	4	4
Časově rozlišené náklady	5	246	101
Peníze a peněžní ekvivalenty	3	609	1 374
Krátkodobá aktiva celkem		859	1 479
Aktiva celkem		454 366	348 560
Vlastní kapitál			
Základní kapitál	6	2 000	2 000
Nerozdělený zisk a úplný hospodářský výsledek za období		(1 317)	(1 206)
Vlastní kapitál celkem		683	794
Závazky			
Vydané dluhopisy	7	453 606	347 609
Odložený daňový závazek		-	-
Dlouhodobé závazky celkem		453 606	347 609
Vydané dluhopisy		-	-
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	8	70	129
Splatná daň z příjmů		-	-
Ostatní daňové závazky	8	7	13
Závazky z titulu sociálního a zdravotního pojištění	9	-	15
Dohadné účty pasivní		-	-
Krátkodobé závazky celkem		77	157
Závazky celkem		453 683	347 766
Vlastní kapitál a závazky celkem		454 366	348 560

Výkaz změn vlastního kapitálu

pro účetní období od 1.1.2023 do 30.6.2023

v tisících Kč

	Základní kapitál	Nerozdělený zisk/ztráta za minulé období	Vlastní kapitál celkem
Stav k 31. lednu 2022	2 000	0	2 000
Úplný hospodářský výsledek:			
Zisk nebo ztráta	-	(1 206)	(1 206)
Ostatní úplný hospodářský výsledek:	-	-	-
Stav k 31. prosinci 2022	2 000	(1 206)	794
Úplný hospodářský výsledek:			
Zisk nebo ztráta	-	(111)	(111)
Ostatní úplný hospodářský výsledek:	-	-	-
Stav k 30. červnu 2023	2 000	(1 317)	683

Vlastní kapitál k 30. červnu 2023 ve výši 683 tis. Kč připadá ze 100% společnosti JTPEG Croatia Investments, a.s..

Výkaz o peněžních tocích

pro účetní období od 1.1.2023 do 30.6.2023

v tisících Kč

	Bod přílohy	Období od 1.1.2023 do 30.6.2023	Období od 31.1.2022 do 31.12.2022
PROVOZNÍ ČINNOST			
Zisk/(ztráta) za účetní období před zdaněním		(111)	(1206)
Úpravy o:			
Změna stavu rezerv a opravných položek		250	1400
Změna stavu časového rozlišení nákladů a výnosů	5	(145)	(101)
Čisté úrokové náklady/výnosy	10	(738)	(1123)
Změna stavu pohledávek z obchodních vztahů a jiných aktiv		0	(4)
Změna stavu závazků z obchodních vztahů a jiných závazků	8	80	157
Zaplacená daň z příjmu		-	-
Úvěr poskytnutý mateřské společnosti	4	(88 780)	(330 993)
Splátky úvěru poskytnutého mateřské společnosti		-	-
Přijaté úroky		-	-
Vyplacené úroky		-	-
Peněžní tok generovaný z provozní činnosti		(89 604)	(331 870)
FINANČNÍ ČINNOST			
Příjmy z emise dluhopisů	7	88 839	331 244
Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty			
Peněžní tok generovaný z finanční činnosti		88 839	331 244
<i>Čisté zvýšení (snížení) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</i>		<i>(765)</i>	<i>(626)</i>
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku účetního období	3	1 374	2 000
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období	3	609	1 374
		-	-

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 1.1.2023 do 30.6.2023. Údaje za předchozí období jsou vykázány za období od 31.1.2022 ode dne vzniku Společnosti, tj. ke dni zápisu Společnosti do Obchodního rejstříku do 31.12.2022.

Složení statutárního orgánu k 30.6.2023:

- Karol Maár – člen správní rady

Akcionářem Společnosti k 30.6.2023:

	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 30.6.2023 nedošlo k změnám v obchodním rejstříku.

BOD 2 – VÝZNAMNÉ 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

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.

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.

(ii) Způsob oceňování

Účetní závěrka je sestavena v souladu se zásadami o oceňování majetku historickými cenami, s výjimkou následujících položek, které jsou ke každému datu sestavení účetní závěrky oceňovány jinou metodou.

BOD 2 – VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

<i>Položky</i>	<i>Metody oceňování</i>
Finanční nástroje oceňované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL)	Reálná hodnota
Dluhové a kapitálové nástroje oceňované v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku (FVOCI)	Reálná hodnota

Metody oceňování v reálné hodnotě jsou vysvětlené v bodě 3.1.

Východiska pro přípravu:

Následující standardy, úpravy standardů a interpretace jsou poprvé účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2022 a byly použity při sestavení individuální účetní závěrky Společnosti.

- *Doplnění IFRS 16, vydané v březnu 2021, které upravuje zachycení slev na nájmem poskytovaných nájemci v důsledku pandemie COVID-19 po červnu 2021.* Doplnění prodlužuje o jeden rok doplnění IFRS 16 vydané v květnu 2020, které reaguje praktickým zjednodušením na zachycení úlev na nájmem, které vznikli v důsledku COVID-19. Doplnění se týká pouze nájemců.
- *Novelizace IFRS 3: Odkaz na Koncepční rámec* aktualizuje neaktuální odkaz na Koncepční rámec ve standardu IFRS 3 bez významných změn požadavků uvedených v tomto standardu.
- *Novelizace IAS 16 Pozemky, budovy a zařízení: Výnosy před zamýšleným použitím* zakazuje, aby výnosy z prodeje položek, které vzniknou při dopravě položky pozemků, budov a zařízení na místo určení a zajištění stavu potřebného k jejímu používání v souladu s požadavky účetní jednotky byly odečteny od pořizovací ceny pozemků, budov a zařízení. Místo toho výnosy z prodeje těchto položek by měly být vykázány spolu s náklady na tyto položky v hospodářském výsledku.
- *Novelizace IAS 37: Nevýhodné smlouvy – náklady na splnění smlouvy* specifikuje, že náklady na splnění smlouvy zahrnují všechny náklady, které se přímo vztahují ke smlouvě, což jsou jak přírůstkové náklady na plnění smlouvy (př. přímé náklady na pracovní sílu a materiál), tak ostatní náklady, které se přímo vztahují k plnění smluv (př. odpisy pozemků, budov a zařízení, které se k plnění smlouvy používají).
- *Roční zdokonalení IFRS – cyklus 2018-2020*
 - o *IFRS 1 – Novelizace* povoluje, aby dceřiná společnost, která aplikuje odstavce D16(a) standardu IFRS 1, použila pro ocenění kumulativních cizoměnových rozdílů částky vykazované mateřskou společností na základě data přechodu mateřské společnosti na IFRS.
 - o *IFRS 9 – Novelizace* upřesňuje, že pouze poplatky hrazené či obdržené mezi účetní jednotkou (věřitelem) a dlužníkem včetně poplatků uhrazených či obdržených dlužníkem či věřitelem jménem druhého z nich by měli být zahrnuti do 10 % testu dle odstavce B3.3.6 standardu IFRS 9 při rozhodování, zda odúčtovat finanční závazek.
 - o *IFRS 16 – Novelizace* Ilustrativního příkladu č. 13. který je přílohou IFRS 16, odstraňuje ilustrativní příklad náhrady nákladů ze strany pronajímatele nájemci za zdokonalení předmětu nájmu z důvodu možných nejasností, které mohou vyplynout ze způsobu, jakým jsou leasingové pobídky v tomto příkladu ilustrovány.
 - o *IAS 41 – Novelizace* odstraňuje požadavek stanovený v odstavci 22 standardu IAS 41, aby účetní jednotky při stanovení reálné hodnoty zemědělských aktiv používaly peněžní toky před zdaněním.

Tyto úpravy, platné poprvé pro účetní období začínající 1. ledna 2022, neměli významný dopad na individuální účetní závěrku Společnosti, pokud není výše uvedeno jinak.

Dosud nepřijaté nové standardy a novelizace stávajících standardů

- *IFRS 17: Pojistné smlouvy a Novelizace IFRS 17* (účinný pro roční účetní období začínající 1. lednem 2023 nebo později, s povolenou dřívější aplikací, pokud byly současně aplikovány standardy IFRS 15 Výnosy se smluv se zákazníky a IFRS 9 Finanční nástroje; vyžaduje, aby byly pojistné závazky účtovány dle aktuální hodnoty plnění namísto v pořizovacích cenách a poskytuje jednotnější přístup k ocenění a prezentaci všech pojistných smluv. IFRS 17 nahrazuje IFRS 4 Pojistné smlouvy k 1. lednu 2023.
- *Novelizace IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky: Klasifikace závazků jako krátkodobé a dlouhodobé* (účinný pro roční účetní období začínající 1. lednem 2023 nebo později) pomáhá určit, zda by měly být závazky s nejasným datem vypořádání vykázané jako krátkodobé či dlouhodobé.
- *Novelizace IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky a Praktické doporučení 2 k IFRS: Zveřejňování účetních pravidel* (účinná pro roční účetní období začínající 1. lednem 2023 a později) se změnami, které mají za cíl pomoci účetním jednotkám, které sestavují účetní závěrku, při rozhodování o tom, které účetní metody mají být v účetní závěrce zveřejněny. Dle IAS 1 budou nově účetní jednotky zveřejňovat účetní politiky na základě používání úsudků o významnosti (materialitě).
- *Novelizace IAS 8 Účetní metody, změny v účetních odhadech a chyby: Definice účetních odhadů* (účinná pro roční účetní období začínající 1. lednem 2023 a později), která nahrazuje definici změny v účetních odhadech, se týká definice účetních odhadů, jež by měla pomoci účetním jednotkám rozlišovat mezi účetními metodami a účetními odhady.
- *Doplnění IAS 12 Daň z příjmů: odložená daň související s aktivy a závazky*. Doplnění se týká vzniku odložené daně v situaci, kdy prvotní zachycení transakce vede ke vzniku zdanitelných a odčitatelných přechodných rozdílů a může se týkat dočasných rozdílů souvisejících s majetkem s právem na užívání a závazků z nájmu (vydaná 7. května 2021 a účinná pro období začínající po 1. lednu 2023).

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

Další nové Mezinárodní standardy účetního výkaznictví a interpretace, které nejsou dosud v platnosti

Společnost předčasně neaplikovala žádné standardy IFRS, pokud přijetí není povinné ke dni účetní závěrky. Tam, kde přechodná ustanovení v přijatém IFRS dávají možnost účetní jednotce se rozhodnout, zda použije nové standardy do budoucna, či zpětně, zvolí si Společnost aplikaci standardu prospektivně od data přechodu.

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

BOD 2 – VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

(iii) Funkční a prezentační měna

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

Ke každému rozvahovému dni jsou peněžní aktiva a peněžní závazky vedené v cizích měnách přepočteny závěrkovým měnovým kurzem. Nepeněžní položky, které se oceňují na bázi historických cen a byly původně pořízeny v cizoměnové transakci, nejsou k rozvahovému dni již přeceňovány. Kurzové rozdíly vyplývající z vypořádání cizoměnových peněžních položek nebo z jejich přecenění k rozvahovému dni jsou uznány ve výsledku hospodaření za příslušné období.

(iv) Používání odhadů a úsudků

Sestavení účetní závěrky v souladu s IFRS vyžaduje požívání 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 rovňají 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 11 – Postupy řízení rizik a zveřejňování informací

Řada účetních postupů a zveřejňovaných informací vyžaduje, aby byla stanovena reálná hodnota finančních aktiv a závazků. Společnost má pro tyto účely zavedený systém kontroly stanovení reálných hodnot. V jeho rámci byl zřízen i oceňovací tým, jenž je obecně odpovědný za kontrolu při stanovení všech významných reálných hodnot (včetně reálné hodnoty na úrovni 3). Tento tým pravidelně kontroluje významné na trhu nezjistitelné vstupní údaje a úpravy ocenění. Pokud jsou informace třetích stran, jako jsou kotace obchodníků s cennými papíry nebo oceňovací služby, použity ke stanovení reálné hodnoty, pak oceňovací tým posoudí podklady obdržené od těchto třetích stran s cílem rozhodnout, zda takové ocenění splňuje požadavky IFRS včetně zařazení do příslušné úrovně v rámci hierarchie stanovení reálné hodnoty (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).

BOD 2 – VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

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

Reálná hodnota nederivátových nástrojů stanovená Společností pro účely zveřejnění se vypočte 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 taktéž za informace zveřejněné v souladu s požadavky na informace týkající se provozních segmentů.

2.2 Stanovení obchodního modelu pro finanční nástroje

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

Hold & Collect

- 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 zůstatkové hodnotě (Amortized Cost AC) nebo v případě nesplnění SPPI testu (solely payments of principal and interest test) je klasifikace vykazování v reálné hodnotě do výkazu zisků a ztrát (Fair Value Through Profit or Loss FVTPL).

Hold & Sell

- Cílem je inkasování smluvních peněžních toků i prodej aktiv
- Prodeje aktiv častější než v případě modelu Hold & Collect, závisí mj. i na aktuální tržní situaci
- Klasifikace finančních aktiv: standardně v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření (Fair Value Through Other Comprehensive Income FVOCI) nebo v případě nesplnění SPPI testu je klasifikace FVTPL.

Trading

- Cílem nejsou primárně toky přicházející z aktiva po dobu jeho životnosti, ale obchodování za účelem dosažení zisku.
- Inkasování smluvních peněžních toků není podstatné pro splnění cíle obchodního modelu.
- Klasifikace finančních aktiv: Fair Value Through Profit or Loss (FVTPL).

2. BOD 2 – VÝZNAMNÉ 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 všechna dotčená finanční aktiva jsou překlasifikována k prvnímu dni prvního období následujícím 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 též ziskovou přírážku.

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

Společnost bere v úvahu zejména:

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

2.3 Cizí měny

(i) Transakce v cizích měnách

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

Peněžní aktiva a závazky v cizí měně jsou přepočteny do funkční měny směnným kurzem platným v den účetní závěrky. Nepeněžní aktiva a závazky v cizí měně, které se oceňují reálnou hodnotu, jsou přepočteny do funkční měny směnným kurzem vyhlášeným v den určení reálné hodnoty. Nepeněžní položky, které jsou oceňované historickou cenou v cizí měně, se přepočítávají směnným kurzem platným v den transakce. Kurzové rozdíly se obecně vykazují do výkazu zisku a ztráty 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 přičítají k reálné hodnotě, resp. odečítají od reálné hodnoty finančních aktiv nebo finančních závazků. Transakční náklady, které lze přímo přiřadit pořízení finančních aktiv nebo

BOD 2 – VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

finančních závazků oceněných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), se okamžitě vykazují v hospodářském výsledku.

Finanční aktiva

V souladu se standardem IFRS 9 se všechna vykázaná finanční aktiva v závislosti na obchodním modelu a charakteristice smluvních peněžních toků z finančních aktiv následně oceňují v naběhlé hodnotě, reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku či reálné hodnotě do zisku nebo ztráty.

2.4 Finanční nástroje

Finanční aktiva (pokračování)

Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)	Tato aktiva se následně oceňují v reálné hodnotě. Čisté zisky a ztráty, včetně všech úroků nebo výnosů z dividend, se vykazují do zisku nebo ztráty.
Finanční aktiva oceňovaná v naběhlé hodnotě	Tato aktiva se následně oceňují v naběhlé hodnotě pomocí metody efektivní úrokové sazby. Naběhlá hodnota se sníží o ztrátu ze snížení hodnoty. Úrokové výnosy, kurzové zisky a ztráty a ztráta ze snížení hodnoty se účtují do výsledku hospodaření. Jakékoli zisky a ztráty při odúčtování se účtují do výsledku hospodaření.
Dluhové nástroje oceňované reálnou hodnotu do ostatního úplného výsledku (FVOCI)	Tato aktiva se následně oceňují reálnou hodnotou. Úrokové výnosy vypočtené metodou efektivní úrokové sazby, kurzové zisky a ztráty a ztráta ze snížení hodnoty se účtují do výsledku hospodaření. Ostatní čisté zisky a ztráty se vykazují v ostatním úplném výsledku. Při odúčtování se zisky a ztráty kumulované v ostatním úplném výsledku převedou do zisku a ztráty.
Majetkové účasti oceňované reálnou hodnotu do ostatního úplného výsledku	Tato aktiva se následně oceňují reálnou hodnotou. Dividendy se vykazují jako výnos ve výsledku hospodaření, pokud dividendy jasně nepředstavují návratnost části nákladů na investici. Ostatní zisky a ztráty se účtují do ostatního úplného výsledku, přičemž se nikdy nepřeklasifikují do výsledku hospodaření.

BOD 2 – VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

2.4 Finanční nástroje

Finanční aktiva (pokračování)

Společnost svá finanční aktiva klasifikuje jako oceňovaná v naběhlé hodnotě metodou efektivní úrokové sazby 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).

Společnost klasifikuje dluhový nástroj jako oceňovaný reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVOCI), pokud je držen v obchodním modelu, jehož cílem je dosaženo jak inkasováním smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv, a smluvní podmínky nástroje dávají vzniknout smluvním peněžním tokům, jež jsou výhradně splátkami jistiny a úroků z nesplacené jistiny.

Společnost si zvolila klasifikovat své kapitálové nástroje, které nejsou drženy za účelem obchodování, jako oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVOCI).

Všechna ostatní finanční aktiva, která jsou klasifikována jako oceňovaná naběhlou hodnotou nebo reálnou hodnotě do ostatního úplného výsledku (FVOCI), jsou oceněna v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Ke každému datu sestavení účetní závěrky Společnost provádí kontrolu, aby zjistila jakýkoli náznak toho, že došlo ke snížení hodnoty finančního aktiva.

Finanční aktiva se vykazují v krátkodobých aktivech, s výjimkou majetkových účastí neurčených k obchodování a dluhových nástrojů splatných 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. Jestliže 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 sazby

Metoda efektivní úrokové sazby 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 sazba taková sazba, která přesně diskontuje odhadovanou výši budoucích peněžních příjmů (včetně všech poplatků,

BOD 2 – VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

2.4 Finanční nástroje

Finanční aktiva (pokračování)

kteří tvoří nedílnou součást efektivní úrokové sazby, transakčních nákladů a ostatních premií nebo diskontů) s výjimkou očekávaných úvěrových ztrát po očekávané době trvání dluhového nástroje, nebo případně po kratší období, na hrubou účetní hodnotu dluhového nástroje při prvotním vykázání. V případě nakoupených nebo vzniklých úvěrově znehodnocených finančních aktiv se vypočte efektivní úroková sazba upravená o úvěrové riziko diskontováním odhadovaných budoucích peněžních toků, včetně očekávaných úvěrových ztrát, na naběhlou hodnotu dluhového nástroje při prvotním vykázání.

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

Úrokové výnosy se vykazují za použití efektivní úrokové sazby pro dluhové nástroje následně oceňované v naběhlé hodnotě. U jiných finančních aktiv, než jsou nakoupená nebo vzniklá úvěrově znehodnocená finanční aktiva, se úrokové výnosy vypočtou uplatněním efektivní úrokové sazby na hrubou účetní hodnotu finančního aktiva, kromě finančních aktiv, u nichž následně došlo k úvěrovému znehodnocení.

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

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

Pro nakoupená nebo vzniklá úvěrově znehodnocená finanční aktiva Skupina vykazuje úrokové výnosy uplatněním efektivní úrokové sazby upravené o úvěrové riziko na naběhlou hodnotu finančního aktiva při prvotním vykázání. Hrubý základ se k výpočtu znovu nepoužije ani v případě, že se úvěrové riziko finančního aktiva následně zlepší natolik, že finanční aktivum již nebude úvěrově znehodnoceno.

Úrokové výnosy se vykazují ve výkazu zisku a ztráty a zahrnují do řádku „finanční výnosy – úrokové výnosy“.

Snížení hodnoty finančních aktiv

Společnost vykazuje 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 vykázání příslušného finančního nástroje.

BOD 2 – VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

2.4 Finanční nástroje

Finanční aktiva (pokračování)

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

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

(i) Významné zvýšení úvěrového rizika

Při posouzení toho, zda se úvěrové riziko související s finančním nástrojem od data prvotního vykázání významně zvýšilo, Společnost porovnává riziko selhání u finančních nástrojů k datu účetní závěrky s rizikem selhání u finančních nástrojů k datu prvotního vykázání. 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 dnů, pak Společnost předpokládá, že dochází k významnému zvýšení rizika.

I přes výše uvedené předpokládáme, že úvěrové riziko finančního nástroje se od prvotního vykázání 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 schopný vyrovnat své smluvní závazky za krátkou dobu; a
- Nepříznivé změny v ekonomických a obchodních podmínkách z dlouhodobého hlediska mohou, ale nutně nemusí, snížit schopnost nájemců 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.

BOD 2 – VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

2.4 Finanční nástroje

Finanční aktiva (pokračování)

(ii) Definice selhání

Následující skutečnosti, které pro účely řízení interního úvěrového rizika představují případ selhání, jsou údaje, které jsou interně vyvinuté nebo získané z externích zdrojů a která 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 všeobecné znaky selhání, které jsou uvedeny níže:

- Situace, kdy Společnost podala návrh na zahájení konkurzu vůči dlužníkovi,
- Situace, kdy dlužník podal žádost o vyhlášení konkurzu,
- Situace, kdy byl vyhlášen konkurz,
- Dlužník vstoupil nebo se chystá vstoupit do likvidace,
- Soud rozhodl, že dlužník (právníká osoba) nebyl založený (neexistuje),
- Byl vydaný právoplatný rozsudek soudu nebo správního orgánu na vykonání rozhodnutí k prodeji majetku dlužníka nebo exekuci majetku dlužníka,
- Situace, kdy je závazek dlužníka (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 ve stupni 1, pak se určí roční (nebo celoživotní, pokud je očekávaná lhůta splatnosti kratší než 12 měsíců) PD,
- Pokud je expozice zahrnuta ve stupni 2, pak se expozice přiřadí související celoživotní PD,
- Pokud je expozice zahrnuta ve stupni 3, pak PD činí 100%.

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 ukazovatelů. Ty jsou srovnávány s typickými hodnotami ukazovatelů pro protistranu s konkrétním ratingovým stupněm zveřejněným agenturou Moody's.

(iii) Úvěrově znehodnocená finanční aktiva

Finanční aktivum je úvěrově znehodnoceno, pokud nastaly jedna či více událostí, které mají nepříznivý dopad na odhadované budoucí peněžní toky z finančního aktiva. Důkazem úvěrového znehodnocení finančního aktiva jsou následující události:

BOD 2 – VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

2.4 Finanční nástroje

Finanční aktiva (pokračování)

- Závažné finanční obtíže emitenta nebo dlužníka,
- Selhání (podle výše uvedené definice);
- Pokud věřitel v souvislosti s finančními obtížemi dlužníka udělí dlužníkovi úlevu, kterou by jinak neudělil;
- Stává se pravděpodobným, že bude zahájen konkurz či jiná finanční restrukturalizace dlužníka;
- zánik aktivního trhu pro konkrétní finanční aktivum kvůli finančním obtížím.

(iv) 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.

(v) Stanovení a vykazování očekávaných úvěrových ztrát

Oceňování očekávaných úvěrových ztrát představuje míru ztráty, která se vypočítá podle modelu uvedeného níže. 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 veškerými smluvními peněžními toky splatnými Společnosti na základě uzavřených smluv a veškerými peněžními toky, diskontovaná 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 nenastala některá z níže uvedených skutečností, která by vedla ke zvýšení úvěrového rizika:

- protistrana vykazuje závažné finanční obtíže,
- došlo k porušení smlouvy, např. prodlení při splácení nebo nesplácení úroků či jistiny,
- nastala situace, kdy je pravděpodobné, že na dlužníka bude vyhlášen konkurz nebo u nějž dojde k finanční reorganizaci,
- vymizí aktivní trh pro finanční aktivum z důvodu finančních obtíží.

Metoda očekávaných úvěrových ztrát na snížení hodnoty (ECL)

Metoda očekávaných úvěrových ztrát na snížení hodnoty bere v úvahu současnou hodnotu všech ztrát způsobených selháním dlužníka, a to (i) během následujících dvanácti měsíců, nebo (ii) během očekávané doby trvání finančního nástroje v závislosti na tom, zda došlo ke zhoršení kreditního rizika od počátečního zaúčtování. Model snížení hodnoty měří opravné položky na úvěrové ztráty pomocí třífázové metody založené na stupni zhoršení kreditního rizika od počátečního zaúčtování:

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

Ocenění očekávané úvěrové ztráty

Odhad očekávaných úvěrových ztrát je modelován na základě pravděpodobnosti selhání (PD), expozice v selhání (EAD) a ztráty (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 potaz informace o minulých událostech a současných podmínkách, stejně jako racionální a podložené předpovědi budoucích událostí a ekonomických podmínek. Odhad a aplikace informací ohledně budoucího vývoje vyžaduje použití významných odhadů.

BOD 2 – VÝZNAMNÉ 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 potaz výši zástavy k dané pohledávce, pokud má na ni účetní jednotka právní nárok, aby v případě selhání dlužníka mohla být zástava během přiměřené doby realizována. U zajištěných pohledávek výpočet současné hodnoty budoucích očekávaných peněžních toků zahrnuje také náklady na realizaci související zástavy. Pro výpočet LGD bere Společnost v úvahu zástavu pouze do výše, která není použita jako zabezpečení za jiná aktiva třetích stran, pokud mají před Společností přednostní právo na uspokojení pohledávek (tj. hodnota takové zástavy je ponížena o částku dlužnou přednostním věřitelům). Dále je zástava použita jen do výše hodnoty zabezpečeného 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, přičemž beze v potaz očekávané změny v expozici po konci účetního období, a to včetně splátek jistiny a úroku.

Vykazování opravné položky pro úvěrové ztráty ve výkazu o finanční pozici

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

Finanční závazky

Finanční závazky, které Společnost účtuje, představují závazky z obchodních vztahů a půjčky. 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 sazby.

(b) Půjčky

Půjčky se prvotně vykazují v reálné hodnotě, po odečtení vynaložených transakčních nákladů. V příštích obdobích se půjčky vykazují v naběhlé hodnotě. Jakýkoli rozdíl mezi zisky (po odečtení transakčních nákladů) a odkupní hodnotu se vyazuje ve výkazu zisku a ztráty po dobu půjčky pomocí metody efektivní úrokové sazby.

Půjčky 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.

BOD 2 – VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

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. dlužníkovy 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.

Ztráty ze snížení hodnoty pohledávky z obchodních vztahů jsou vykázány v rámci položky Ostatní provozní náklady ve výkazu zisků a ztrát.

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

2.6 Peníze a peněžní ekvivalenty

Peníze a peněžní ekvivalenty zahrnují pokladní hotovost, netermínované vklady u bank a ostatní krátkodobé vysoce likvidní investice s původní splatností nepřesahující tři měsíce. Kontokorentní účty jsou součástí výkazů o finanční pozici v rámci krátkodobých závazků.

2.7 Základní kapitál

Základní kapitál sestává z kmenových akcií.

2.8 Rezervy

Rezervy se vykážou, má-li Společnost současný (smluvní nebo mimosmluvní) závazek, který je důsledkem minulé události, přičemž je pravděpodobné, že Společnost bude muset tento závazek vypořádat úbytkem zdrojů a výši takového závazku je možné spolehlivě odhadnout.

Pokud existuje řada podobných závazků, pravděpodobnost úbytku zdrojů v důsledku vyrovnání závazků se určuje zohledněním třídy závazků jako celku. Rezerva se zaúčtuje, i když existuje jen malá pravděpodobnost úbytku kterékoli položky zahrnuté do stejné třídy závazků.

Rezervy se oceňují současnou hodnotou výdajů potřebných na vypořádání závazku, pomocí sazby před zdaněním, která odráží současné tržní odhady časové hodnoty peněz a rizika specifická pro závazek. Výška rezervy se v každém období zvyšuje, aby odrážela plynutí času. Toto zvýšení se vykazuje jako úrokový náklad.

BOD 2 – VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

2.9 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 sazby, jež diskontuje předpokládané budoucí peněžní toky za dobu předpokládané životnosti finančního nástroje. Při výpočtu úrokového výnosu se efektivní úroková sazba použije na hrubou účetní hodnotu aktiva (pokud není aktivum znehodnoceno).

Součástí finančních výnosů jsou také zisky z přecenění derivátů a čistý kurzový zisk.

Půjčky se prvotně vykazují v reálné hodnotě, po odečtení vynaložených transakčních nákladů. Půjčky se následně oceňují v naběhlé hodnotě; jakýkoli rozdíl mezi zisky (po odečtení transakčních nákladů) a odkupní hodnotou se vyazuje ve výkazu o úplném výsledku po dobu půjčky pomocí metody efektivní úrokové sazby.

Všechny ostatní výpůjční náklady se vykazují v hospodářském výsledku v období, ve kterém vznikly.

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

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.

2.10 Daň z příjmů

Splatná daň se určuje podle daňových zákonů České republiky k rozvahovému datu. Vedení čas od času kontroluje jednotlivé položky uvedené v daňových přiznáních, pokud tyto položky mohou být předmětem různých daňových interpretací, a v případě potřeby zváží vytvoření rezerv na částku, kterou je třeba zaplatit Finančnímu úřadu.

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

Odložená daň se vypočítává závazkovou metodou, přičemž se zohledňují přechodné rozdíly mezi daňovými základy aktiv a pasiv a jejich účetní hodnotou v účetních výkazech. Odložená daň se však nevyazuje, pokud je odvozená z prvotního zaúčtování aktiv nebo závazků v rámci transakce, které není fúzí a která nemá žádný vliv na účetní zisk nebo zdanitelný zisk (daňovou ztrátu). Odložené daňové pohledávky a závazky se určují pomocí daňových sazeb, které byly uzákoněny, resp. vyhlášeny k datu sestavení účetní závěrky a očekává se, že se uplatní při realizaci související odložené daňové pohledávky nebo při vypořádání odloženého daňového závazku.

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

BOD 2 – VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

2.11 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 EKUIVALENTY

<i>(v tisících Kč)</i>	k 30. červnu 2023	k 31. prosinci 2022
Hotovost v bance	609	1 374
Pokladní hotovost	-	-
Vklady	-	-
	<u>609</u>	<u>1 374</u>

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

BOD 4 – POSKYTNUTÉ ÚVĚRY

<i>(v tisících Kč)</i>	k 30. červnu 2023	k 31. prosinci 2022
Poskytnuté úvěry		
Úvěr mateřské společnosti	455 157	348 481
Opravné položky k očekávaným ztrátám	(1 650)	(1 400)
Celkem	<u>453 507</u>	<u>347 081</u>
Dlouhodobé	455 157	348 481
Krátkodobé	-	-
Celkem	<u>455 157</u>	<u>348 481</u>

Mezitímní účetní závěrka za období od 1.1.2023 do 30.6.2023

BOD 4 – POSKYTNUTÉ ÚVĚRY (pokračování)

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 7), 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 do 459 000 tis. Kč je úroková sazba 9,51% p.a.
- Od výšky jistiny 459 000 tis. Kč do 574 000 tis. Kč je úroková sazba 9,39% p.a.
- Od výšky jistiny 574 000 tis. Kč je úroková sazba 9,36% p.a.

Úroky jsou splatné spolu s jistinou, tj. do 7. května 2027. S poskytnutím úvěru nebyly spojené žádné vstupní poplatky. Nominální úroková sazba odpovídá efektivní sazbě. Nesplacené úroky jsou kapitalizovány do jistiny úvěru na roční bázi.

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.

Podrobné informace o úvěru mateřské společnosti k 30. červnu 2023 a k 31. prosinci 2022 jsou uvedeny v tabulce níže:

k 30. červnu 2023

<i>(v tisících Kč)</i>	Jistina	Naběhlý úrok	Splatnost	Efektivní úroková sazba (%)
Úvěr JTPEG CI	449 188	5 969	7.5.2027	9,51%
Celkem	449 188	5 969		

k 31. prosinci 2022

<i>(v tisících Kč)</i>	Jistina	Naběhlý úrok	Splatnost	Efektivní úroková sazba (%)
Úvěr JTPEG CI	330 993	17 488	7.5.2027	9,62%
Celkem	330 993	17 488		

BOD 4 – POSKYTNUTÉ ÚVĚRY (pokračování)

Informace o vykázaném znehodnocení

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

V rámci prováděné analýzy Společnost uzavřela, že znehodnocení je významné, a proto bylo zvýšení opravné položky ve výši 250 tisíc Kč vykázáno v účetní závěrce k 30. červnu 2023 do výkazu zisků a ztráty.

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

Informace o reálné hodnotě

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

<i>(v tisících Kč)</i>	K 30. červnu 2023		K 31. prosinci 2022	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Úvěr JTPEG CI	453 507	458 045	347 081	348 421
Celkem	453 507	458 045	347 081	348 421

Veškeré úročené finanční nástroje vedené v amortizované 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 2023 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.

BOD 5 – POHLEDÁVKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ A JINÉ POHLEDÁVKY

<i>(v tisících Kč)</i>	k 30. červnu 2023	k 31. prosinci 2022
Pohledávky z obchodních vztahů	4	4
Náklady příštích období	246	101
Celkem	250	105
<i>Z toho krátkodobé</i>	250	105
Celkem	250	105

Časové rozlišení představuje náklady příštích období – odměnu administrátora spojenou s emisí dluhopisů (viz bod 7), jež není součástí efektivní úrokové sazby a nevstupuje tak do ocenění vydaných dluhopisů.

K 30. červnu 2023 i k 31. prosinci 2022 byly ve lhůtě splatnosti všechny pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva.

Společnost JTPEG Croatia Financing I, a.s.

Mezitímní účetní závěrka za období od 1.1.2023 do 30.6.2023

BOD 6 – ZÁKLADNÍ KAPITÁL

K 30. červnu 2023 byla hodnota základního kapitálu Společnosti 2 000 tis. Kč, který byl 100% splacen.

Akcionáři Společnosti k 30. červnu 2023:

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

Akcionáři Společnosti k 31. prosinci 2022:

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

BOD 7 – VYDANÉ DLUHOPISY

	k 30. červnu 2023	k 31. prosinci 2022
<i>(v tisících Kč)</i>		
Vydané dluhopisy v amortizované pořizovací hodnotě	453 606	347 609
Celkem	453 606	347 609
Dlouhodobé	453 606	347 609
Krátkodobé	-	-
Celkem	453 606	347 609

Mezitímní účetní závěrka za období od 1.1.2023 do 30.6.2023

Podrobné informace o vydaných dluhopisech jsou uvedeny v tabulce níže:

K 30. červnu 2023

<i>(v tisících Kč)</i>	Nominální hodnota	Emisní hodnota	Účetní hodnota	Splatnost	Efektivní úroková sazba (%)
Tranše 1	210 000	139 944	147 962	10. května 2027	9,11%
Tranše 2	100 000	66 848	71 978	10. května 2027	8,55%
Tranše 3	138 000	92 996	99 310	10. května 2027	8,55%
Tranše 4	61 000	41 997	43 782	10. května 2027	8,62%
Tranše 5	51 000	36 439	36 627	10. května 2027	8,62%
Tranše 6	75 000	54 083	53 947	10. května 2027	8,62%
Celkem	635 000	432 307	453 606		

K 31. prosinci 2022

<i>(v tisících Kč)</i>	Nominální hodnota	Emisní hodnota	Účetní hodnota	Splatnost	Efektivní úroková sazba (%)
Tranše 1	210 000	139 944	141 450	10. května 2027	9,11%
Tranše 2	100 000	66 848	69 000	10. května 2027	8,55%
Tranše 3	138 000	92 996	95 202	10. května 2027	8,55%
Tranše 4	61 000	41 997	41 957	10. května 2027	8,62%
Celkem	509 000	341 785	347 609		

JTPEG Croatia Financing I, a.s. vydala v období od 31. ledna 2022 do 31. prosince 2022 (tranše 1-4) a v období od 1. ledna 2023 do 30. června 2023 (tranše 5-6) dluhopisy s názvem JTPEG C.F. 0,00/27 ISIN CZ0003539892. 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 úročeny. Výnos z dluhopisů je představován rozdílem mezi jmenovitou hodnotou dluhopisu a jeho nižším emisním kurzem. Dluhopisy jsou splatné 10. května 2027.

Společnost k 30. červnu 2023 emitovala 710 000 kusů dluhopisů z toho 75 000 kusů je na knihách Společnosti, k 31. prosinci emitovala 710 000 kusů dluhopisů z toho 201 000 kusů bylo na knihách Společnosti.

Emitent má právo vždy ke kvartálnímu výročí data předčasně splatit všechny dosud nesplacené dluhopisy počínaje uplynutím jednoho roku od data emise.

BOD 7 – VYDANÉ DLUHOPISY (pokračování)

Čistý výtěžek emise dluhopisů byl použit na poskytnutí úročené půjčky akcionáři (viz bod 4). Dluhopisy byly ve svém ocenění iniciálně poníženy o transakční náklady ve výši 12 224 tis. Kč vynaložené v souvislosti s emisí. Tyto náklady se stávají součástí úrokových nákladů po dobu existence dluhopisů prostřednictvím použití efektivní úrokové sazby.

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, případně jeho oprávněného zástupce, pokud je Společnost – emitent nesplní řádně a včas.

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.

Pohyb ve finančních závazcích – Vydané dluhopisy

(v tisících Kč)

stav k 31. lednu 2022	0
Emisní hodnota vydaných dluhopisů	341 785
Náklady emise	(10 541)
Naběhlý úrok	16 365
Stav k 31. prosinci 2022	<u>347 609</u>
Emisní hodnota vydaných dluhopisů	90 522
Náklady emise	(1 683)
Naběhlý úrok	17 158
Stav k 30. červnu 2023	<u>453 606</u>

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).

Mezitímní účetní závěrka za období od 1.1.2023 do 30.6.2023

Informace o reálné hodnotě

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

<i>(v tisících Kč)</i>	K 30. červnu 2023		K 31. prosinci 2022	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Vydané dluhopisy v amortizované pořizovací ceně	453 606	463 233	347 609	351 210
Celkem	453 606	463 233	347 609	351 210

Úročené finanční nástroje vedené v amortizované pořizovací ceně jsou zařazeny do úrovně 1 hierarchie reálné hodnoty, protože jsou obchodovány na burze a mají kotovanou tržní cenu (více podrobností o oceňovacích metodách viz bod 2.1 (iv) – Používání odhadů a úsudků). Reálná hodnota pro úroveň 1 byla vypočítána na základě aktuálně kótované ceny dluhopisů k 30. červnu 2023 a k 31. prosinci 2022.

BOD 8 – ZÁVAZKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ A JINÉ ZÁVAZKY

<i>(v tisících Kč)</i>	k 30. červnu 2023	k 31. prosinci 2022
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	70	129
Závazky ze sociálního zabezp. A zdravotního pojištění	-	15
Stát - daňové závazky	7	13
	<u>77</u>	<u>157</u>
<i>Z toho krátkodobé</i>	<u>77</u>	<u>157</u>
Celkem	<u>77</u>	<u>157</u>

Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky nebyly k 30. červnu 2023 ani k 31. prosinci 2022 zajištěny.

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.

BOD 9 – OSTATNÍ NÁKLADY

<i>(v tisících Kč)</i>	k 30. červnu 2023	k 31. prosinci 2022
Náklady na pronájem	22	45
Náklady na účetnictví, daňové poradenství	169	290
Náklady na audit	244	303
Osobní náklady	-	45
Ostatní náklady	2	41
Celkem	437	724

Odměna statutárnímu auditorovi za audit k 31. červnu 2023 činila 244 tis. Kč. Neauditní služby nebyly auditorem v roce 2023 provedeny.

BOD 10 – ZISKY/ZTRÁTY Z FINANČNÍCH NÁSTROJŮ A ÚROKOVÁ MARŽE

<i>(v tisících Kč)</i>	k 30. červnu 2023	k 31. prosinci 2022
Finanční výnosy		
Úrokové výnosy - spřízněné strany	17 896	17 488
Kurzové zisky	-	-
Finanční výnosy	17 896	17 488
Finanční náklady		
Úrokové náklady - dluhopisy	(17 158)	(16 365)
Kurzové ztráty	(1)	(3)
Opravná položka k půjčce	(250)	(1 400)
Ostatní finanční náklady	(162)	(202)
Finanční náklady	(17 571)	(17 970)
Zisk/ztráta celkem	325	(482)

Výnosové úroky se vztahují k poskytnutému úvěru a nákladové úroky k emitovaným dluhopisům. Ostatní finanční náklady představují náklady na platební styk a v běžném období dále především administrativní náklady spojené s dluhopisy, jež jsou spojeny s obsluhou daného titulu. Transakční náklady spojené s emisí jsou zahrnuty v úrokových nákladech (viz bod 7).

Společnost k 30. červnu 2023 vykázala v účetní závěrce opravnou položku k poskytnuté půjčce ve výši 1 650 tis. Kč. (k 31. prosinci 2022 ve výši 1 400 tis. Kč.) Výpočet opravné položky je blíže rozveden v bodu 11 – Postupy řízení rizik a zveřejňování informací v části (a) – Kreditní riziko.

BOD 11 - ŘÍZENÍ FINANČNÍHO RIZIKA

POSTUPY ŘÍZENÍ RIZIK A ZVEŘEJŇOVÁNÍ INFORMACÍ

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

a) Kreditní riziko

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

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 2023 činila poskytnutá jistina 419 773 tis. Kč, nedočerpaný rámec 645 227 tis. Kč. K 31. prosinci 2022 činila poskytnutá jistina 330 993 tis. Kč, nedočerpaný rámec 734 007 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 rizikovosti založený na datech, která vycházejí z předpokladu možného rizika ztráty (vyplývajícího např. z finančních výkazů společnosti, externího ratingu, manažerských výpočtů a předpokládaných peněžních toků, dostupných informací o zákazníkovi v médiích atp.) či možného rizika pozdní úhrady, na které se použije kvalifikované posouzení kreditního rizika.

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

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 se použil diskont na hodnotu aktiv/CF ve výši 10 %, u scénáře 2 se použil diskont 50 % a u scénáře 3 se použil diskont 90 %.

Valuace společnosti JTPEG Croatia Investment byla připravena na základě dvoufázové metody diskontovaných peněžních toků (DCF) jako primárního přístupu pro valuaci provozních společností generujících tržby z poskytování turistických služeb nebo prodeje léku. Výsledky primárního

Mezitímní účetní závěrka za období od 1.1.2023 do 30.6.2023

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 přezkum 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 vlivy. Úprava PD se provádí přes PD multiple. PD je k 30.6.2023 4,054%. 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 proúčtována ve prospěch finančních nákladů.

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

Kreditní riziko podle typu protistrany

k 30. červnu 2023

<i>(v tisících Kč)</i>	Podniky (nefinanční instituce)	Banky	Celkem
Aktiva			
Peníze a peněžní ekvivalenty	0	609	609
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	250		250
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	453 507	0	453 507
Celkem	453 757	609	454 366

k 31. prosinci 2022

<i>(v tisících Kč)</i>	Podniky (nefinanční instituce)	Banky	Celkem
Aktiva			
Peníze a peněžní ekvivalenty	0	1 374	1 374
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	105		105
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	347 081	0	347 081
Celkem	347 186	1 374	348 560

Kreditní riziko podle teritoria protistrany

k 30. červnu 2023

<i>(v tisících Kč)</i>	Česká republika	Celkem
Aktiva		
Peníze a peněžní ekvivalenty	609	609
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	250	250
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	453 507	453 507
Celkem	454 366	454 366

k 31. prosinci 2022

<i>(v tisících Kč)</i>	Česká republika	Celkem
Aktiva		
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 374	1 374
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	105	105
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	347 081	347 081
Celkem	348 560	348 560

Dlužník je mateřskou společností a společnost na základě provedené analýzy shledala 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.

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 zbývá od rozvahového dne do data smluvní splatnosti. Pro případy, kdy existuje možnost dřívějšího splacení, volí Společnost co nejbezpečnější způsob posuzování. Z tohoto důvodu se u závazků počítá se splacením v nejdříve možné lhůtě a u aktiv se počítá se splacením v nejpozdější možné lhůtě. 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 2023

(v tisících Kč)	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Méně než 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1-5 let	Nedefinováno
Aktiva						
Peníze a peněžní ekvivalenty	609	609	609	0	0	0
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	250	250	105	0	0	0
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	453 507	645 555	0	0	645 555	0
Celkem	454 366	646 414	714	0	645 555	0
Závazky						
Finanční nástroje a finanční závazky	453 606	635 000	0	0	635 000	0
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	70	70	70	0	0	0
Celkem	453 676	635 070	70	0	635 000	0
Čistý stav rizika likvidity	690	11 344	644	0	10 555	0
Kumulovaný stav rizika				644	11 199	11 199

k 31. prosinci 2022

(v tisících Kč)	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Méně než 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1-5 let	Nedefinováno
Aktiva						
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 374	1 374	1 374	0	0	0
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	105	105	105	0	0	0
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	347 081	519 198	0	0	519 198	0
Celkem	348 560	520 677	1 479	0	519 198	0
Závazky						
Finanční nástroje a finanční závazky	347 609	509 000	0	0	509 000	0
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	112	112	112	0	0	0
Celkem	347 721	509 112	112	0	509 000	0
Čistý stav rizika likvidity	839	11 565	1 367	0	10 198	0
Kumulovaný stav rizika				1 367	11 565	11 565

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, 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

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

pevnou úrokovou sazbu. Níže uvedená tabulka uvádí údaje o rozsahu úrokového rizika Emitenta podle smluvní lhůty splatnosti finančních nástrojů. Aktiva a závazky, které nemají smluvně stanovenou lhůtu 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 2023

<i>(v tisících Kč)</i>	Do 1 roku	1 rok až 5 let	Nedefinová no	Celkem
Aktiva				
Peníze a peněžní ekvivalenty	609	0	0	609
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	250	0	0	250
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	0	453 507	0	453 507
Celkem	859	453 507	0	454 366
Závazky				
Finanční nástroje a finanční závazky	0	453 606	0	453 606
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	70	0	0	70
Celkem	70	453 606	0	453 676
Čistý stav úrokového rizika	789	(99)	0	690
Kumulovaný stav úrokového rizika				690

k 31. prosinci 2022

<i>(v tisících Kč)</i>	Do 1 roku	1 rok až 5 let	Nedefinová no	Celkem
Aktiva				
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 374	0	0	1 374
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	105	0	0	105
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	0	347 081	0	347 081
Celkem	1 479	347 081	0	348 560
Závazky				
Finanční nástroje a finanční závazky	0	347 609	0	347 609
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	112	0	0	112
Celkem	112	347 609	0	347 721
Čistý stav úrokového rizika	1 367	(528)	0	839
Kumulovaný stav úrokového rizika				839

BOD 11 - ŘÍZENÍ FINANČNÍHO RIZIKA

POSTUPY ŘÍZENÍ RIZIK A ZVEŘEJŇOVÁNÍ INFORMACÍ (pokračování)

Nominální částky finančních nástrojů jsou uvedeny v bodě 4 a 7 – 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.

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

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

e) Provozní riziko

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

Primární odpovědnost za uplatňování kontrolních mechanismů pro zvládnutí 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 ke stanovení a nasměrování postupů a opatření, která povedou k omezení provozních rizik a k přijetí rozhodnutí o:
 - Uznání jednotlivých existujících rizik,
 - Zahájení procesů, které povedou k omezení možných dopadů, nebo
 - Zúžení prostoru k rizikovým činnostem nebo jejich úplném zastavení.

Společnost má zřízen výbor pro audit.

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

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, pokud 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.

Oceňování investic v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVPL) a do ostatního úplného výsledku (FVOCI)

Existence zveřejněných cenových nabídek na aktivním trhu je nejlepším důkazem reálné hodnoty, a proto se tyto kótované ceny (ceny efektivního trhu) používají jako primární metoda pro oceňování finančních aktiv a závazků v obchodním portfoliu. Není-li trh finančního nástroje aktivní, Společnost stanoví reálnou hodnotu pomocí oceňovací metody. Mezi oceňovací metody patří:

- použití tržních hodnot, které jsou nepřímo spjaty s oceňovaným nástrojem, odvozených od produktů s podobným rizikem (porovnatelný přístup);
- oceňování prováděné pomocí vstupů (i když jen částečně), které nevyplývají z parametrů zjistitelných na trhu, pro které se používají odhady a předpoklady formulované hodnotitelem (značka k modelu).

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 2022.

b) Přehled otevřených zůstatků se spřízněnými osobami**k 30. červnu 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	453 507	0	645 227	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	0	0	0
Celkem	453 507	0	645 227	0

k 31. prosinci 2022

	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	347 081	0	734 007	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	0	0	0
Celkem	347 081	0	734 007	0

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 2023 do 30. června 2023 ani za předchozí období od 31. ledna 2022 do 31. prosince 2022.

BOD 13 – PODMÍNĚNÁ AKTIVA A PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY

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

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 anebo rozšířila 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.

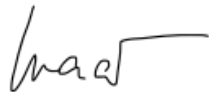
BOD 15 – NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Do data vydání této zprávy nastali následovně významné následné události.

Dne 6.9.2023 Společnost prodala 75 000 kusů dluhopisů z knih Společnosti v nominální hodnotě 75 000 tis. Kč a emisní hodnotě 55 688 tis. Kč.

Následně dne 7.9.2023 Společnost poskytla prostředky získané prodejem dluhopisů ve výši 53 086 tis. Kč. mateřské společnosti formou půjčky viz bod 4.

V Praze, dne 12. září 2023



Karol Maár
člen správní rady