

JTPEG Financing SK I, a. s.

Účtovná zvierka

zostavená podľa Medzinárodných štandardov
finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou

za obdobie od 17. júna 2023 do 31. decembra 2023

Obsah

Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2023	3
Výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku za rok končiaci 31. decembra 2023	4
Výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok končiaci 31. decembra 2023	5
Výkaz peňažných tokov za rok končiaci 31. decembra 2023	6
Poznámky účtovnej závierky k 31. decembru 2023	7

JTPEG Financing SK I, a. s.
Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2023

	Poznámky	31.12.2023 tis. Eur	17.6.2023* tis. Eur
Majetok			
Finančný majetok oceňovaný v amortizovanej hodnote	4	57 701	0
Odložená daňová pohľadávka	6	208	0
Dlhodobý majetok spolu		57 909	0
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	5	36	88
Pôžička poskytnutá materskej spoločnosti v amortizovanej hodnote	4	216	0
Ostatný majetok	7	87	0
Krátkodobý majetok spolu		339	88
Majetok spolu		58 248	88
Závazky			
Emitované dlhopisy	9	58 565	0
Dlhodobé záväzky spolu		58 565	0
Závazky z obchodného styku	10	48	0
Emitované dlhopisy	9	292	0
Ostatné záväzky	11	37	0
Krátkodobé záväzky spolu		377	0
Závazky spolu		58 942	0
Vlastné imanie			
Základné imanie	8	80	80
Zákonný rezervný fond	8	8	8
Výsledok hospodárenia minulých rokov		0	0
Komplexný výsledok hospodárenia za obdobie		(782)	0
Vlastné imanie spolu		(694)	88
Vlastné imanie a záväzky spolu		58 248	88

* otváracia súvaha Spoločnosti

Účtovná závierka, ktorej súčasťou sú poznámky na stranách 7 až 27, bola schválená predstavenstvom dňa 30. apríla 2024.



Michaela Lukáč
 predseda predstavenstva

JTPEG Financing SK I, a. s.**Výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku za obdobie od 17. júna do 31. decembra 2023**

		Obdobie od 17.6.2023 do 31.12.2023	17.6.2023
	Poznámky	tis. Eur	tis. Eur
Úrokové výnosy rátané použitím efektívnej úrokovej miery	12	219	0
Úrokové náklady rátané použitím efektívnej úrokovej miery	12	<u>(278)</u>	<u>0</u>
Čistý úrokový náklad		<u>(59)</u>	<u>0</u>
Strata zo znehodnotenia finančného majetku	15	(881)	0
Ostatné finančné náklady	14	(6)	0
Ostatné prevádzkové náklady	13	<u>(44)</u>	<u>0</u>
Strata z prevádzkovej a finančnej činnosti		<u>(931)</u>	<u>0</u>
Strata pred zdanením		(990)	0
Daň z príjmov	16	208	0
Strata po zdanení za obdobie		<u>(782)</u>	<u>0</u>
Ostatné súčasti komplexného výsledku		<u>0</u>	<u>0</u>
Celková komplexná strata za obdobie		<u>(782)</u>	<u>0</u>

Poznámky uvedené na stranách 7 až 27 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

JTPEG Financing SK I, a. s.**Výkaz zmien vo vlastnom imaní za obdobie od 17. júna do 31. decembra 2023***v tis. Eur*

	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Nerozdelený zisk/ (Neuhradená strata) minulých rokov	Vlastné imanie spolu
Stav k 17. júnu 2023	80	8	0	88
Celkový komplexný výsledok za obdobie				
Rozdelenie výsledku hospodárenia	0	0	0	0
Strata za obdobie	0	0	(782)	(782)
Stav k 31. decembru 2023	80	8	(782)	(694)

Poznámky uvedené na stranách 7 až 27 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

JTPEG Financing SK I, a.s.

Výkaz peňažných tokov za obdobie od 17. júna do 31. decembra 2023

		Obdobie od 17.6.2023 do 31.12.2023	17.6.2023
	Poznámky	tis. Eur	tis. Eur
Strata pred zdanením		(990)	0
<i>Nepeňažné úpravy o:</i>			
Úrokové náklady	12	292	0
Úrokové výnosy	12	(219)	0
Strata zo znehodnotenia finančného majetku	15	881	0
<i>Peňažné úpravy o:</i>			
Poskytnuté pôžičky	4	(58 579)	0
Prijaté úroky		0	0
Zvýšenie/(zníženie) stavu záväzkov z obchodného styku	10	48	0
(Zvýšenie)/zníženie stavu ostatného majetku	7	(87)	0
Zvýšenie/(zníženie) stavu ostatných záväzkov	11	37	0
Peňažné toky použité v prevádzkovej činnosti		(58 617)	0
Vklad do základného imania	8	0	80
Vklad do zákonného rezervného fondu	8	0	8
Zaplatené úroky		0	0
Príjmy z emitovaných dlhopisov	9	58 565	0
Peňažné toky získané z finančnej činnosti		58 565	88
Čistá zmena peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov		(52)	88
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku obdobia	5	88	0
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci obdobia	5	36	88

Poznámky uvedené na stranách 7 až 27 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

JTPEG Financing SK I, a. s.
Poznámky účtovnej závierky k 31. decembru 2023

1. Všeobecné informácie

JTPEG Financing SK I, a. s. („spoločnosť“) bola založená v Slovenskej republike zakladateľskou listinou zo dňa 29. mája 2023 a je zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sa, vložka číslo: 7582/B. Zápis do obchodného registra bol vykonaný dňa 17. júna 2023.

Identifikačné číslo („IČO“) a daňové identifikačné číslo („DIČ“) sú:

Identifikačné číslo: 55 524 826
Daňové identifikačné číslo: 2122014411

Sídlo spoločnosti je: Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava - mestská časť Staré Mesto

Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných spoločnostiach podľa § 56 ods. 5 Obchodného zákonníka, ani podľa podobných ustanovení iných predpisov.

Štruktúra akcionárov k 31. decembru 2023 bola nasledujúca:

	Hlasovacie právo v %	Podiel na základnom imaní v %
JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s.	100%	100%
Spolu	100%	100%

Spoločnosť je zahrnutá do konsolidačného celku spoločnosti JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s., ktorá sa zahŕňa do konsolidácie spoločnosti J & T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED, so sídlom na Cypre. Konsolidovaná účtovná závierka, ktorá je súčasťou konsolidovanej výročnej správy, je uložená v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe.

Zmeny v obchodnom registri:

K 11. septembru 2023 došlo k výmazu pôvodného vlastníka Spoločnosti J & T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED, so sídlom na Cypre (do 11. septembra 2023) a zapísaním nového vlastníka JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s. so sídlom v Prahe (od 12. septembra 2023).

K 31. decembru 2023 bolo predstavenstvo zložené z týchto osôb:

- Michaela Lukáč – predseda predstavenstva

K 31. decembru 2023 bola dozorná rada zložená z týchto osôb :

- Tomáš Zamec – člen dozornej rady
- Peter Černý – člen dozornej rady
- Peter Kmeč – člen dozornej rady

Aktivity

Hlavnými činnosťami spoločnosti sú:

- poskytovanie úverov alebo pôžičiek z peňažných zdrojov získaných výlučne bez verejnej výzvy a bez verejnej ponuky majetkových hodnôt
- sprostredkovanie poskytovania úverov alebo pôžičiek z peňažných zdrojov získaných výlučne bez verejnej výzvy a bez verejnej ponuky majetkových hodnôt.

Spoločnosť bola zriadená za účelom vydania dlhopisov a poskytovania pôžičiek a úverov materskej spoločnosti, ktorou je spoločnosť JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s. Hlavným zdrojom príjmov spoločnosti sú splátky úverov alebo pôžičiek od materskej spoločnosti. Spoločnosť s výnimkou dlhopisov a súvisiacich zmluvných záväzkov neprevzala žiadne iné významné záväzky. Splatenie dlhopisov bude v konečnom dôsledku financované zo splátky pôžičky materskej spoločnosti.

2. Východiská pre zostavenie účtovnej zvierky

(a) Vyhlásenie o súlade

Účtovná zvierka Spoločnosti k 31. decembru 2023 je zostavená ako riadna účtovná zvierka podľa § 17 ods. 6 zákona NR SR č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve (ďalej „zákon o účtovníctve“) za účtovné obdobie od 17. júna 2023 do 31. decembra 2023.

Účtovná zvierka spoločnosti k 31. decembru 2023 bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva („IFRS“) vydanými Radou pre medzinárodné účtovné štandardy („IASB“) v znení prijatom Európskou úniou („EÚ“).

Nasledujúce štandardy finančného výkazníctva, úpravy štandardov a interpretácie, ktoré sú účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 boli použité pri zostavovaní účtovnej zvierky spoločnosti:

- **Doplnenia k IAS 8 Účtovné politiky, zmeny účtovných odhadov a chyby** (Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2023 alebo neskôr. Skoršia aplikácia je povolená). Doplnenia zavádzajú definíciu “účtovných odhadov” a obsahujú ďalšie doplnenia k IAS 8, ktoré objasňujú, ako odlíšiť zmeny účtovných politik od zmien v odhadoch. Rozlíšenie je dôležité, nakoľko zmeny v účtovných politikách sa vo všeobecnosti aplikujú retrospektívne, kým zmeny v odhadoch sa účtujú v tom období, kedy ku zmene došlo.
- **Doplnenia k IAS 12 Dane z príjmov, ktoré sa týkajú majetku a záväzkov, ktoré vznikli z jednej transakcie** (Účinné pre účtovné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2023 alebo neskôr. Skoršie uplatňovanie je povolené.) Doplnenia zužujú rozsah výnimky pri prvotnom vykazovaní, aby sa vylúčili transakcie, pri ktorých vznikajú rovnaké a kompenzujúce dočasné rozdiely

Nasledujúce štandardy finančného výkazníctva, úpravy štandardov a interpretácie, ktoré ešte nie sú účinné:

- **Doplnenia k IAS 1 Prezentácia účtovnej zvierky, Klasifikácia záväzkov ako obežné alebo neobežné** (Účinné pre ročné účtovné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2024 alebo neskôr. Skoršie uplatňovanie je povolené).
- **Doplnenia k IFRS 16 Lízingy, Záväzky z lízingu pri predaji a spätnom lízingu** (Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2024 alebo neskôr. Skoršie uplatňovanie je povolené).
- **Doplnenia k IAS 1 Prezentácia účtovnej zvierky, Neobežné záväzky s kovenantmi** Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2024 alebo neskôr. Skoršie uplatňovanie je povolené).

Spoločnosť očakáva, že doplnenia nebudú mať pri ich prvej aplikácii významný vplyv na účtovnú zvierku spoločnosti.

Ďalšie nové Medzinárodné štandardy finančného výkazníctva a interpretácie, ktoré ešte nie sú v platnosti

Spoločnosť predčasne neaplikovala žiadne štandardy IFRS, pokiaľ prijatie nie je povinné ku dňu účtovnej zvierky. Tam, kde prechodné ustanovenia v prijatom IFRS dávajú možnosť účtovnej jednotke sa rozhodnúť, či použije nové štandardy v budúcnosti, či naopak skôr, spoločnosť si zvolí aplikáciu štandardu v súlade so zadanou účinnosťou. Vedenie spoločnosti neočakáva, že tieto ďalšie nové štandardy budú mať významný dopad na účtovnú zvierku spoločnosti.

(b) Východiská pre prípravu

JTPEG Financing SK I, a. s.
Poznámky účtovnej závierky k 31. decembru 2023

Individuálna účtovná závierka bola zostavená na základe predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti, ktorý nebol do dňa zostavenia účtovnej závierky porušený. Je zostavená na základe historických ocenení okrem finančného majetku a záväzkov, ktoré sú ocenené v amortizovanej hodnote s použitím efektívnej úrokovej miery.

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS vyžaduje, aby spoločnosť uskutočnila odhady a predpoklady, ktoré ovplyvňujú hodnoty vykazované v účtovných výkazoch a súvisiacich komentároch. Odhady a úsudky uskutočnené pri zostavovaní tejto účtovnej závierky sa týkajú rôznych účtovných oblastí a najvýznamnejšie z nich sú detailnejšie popísané v ďalších častiach tejto účtovnej závierky.

Pomer vlastného imania a záväzkov Spoločnosti k 31. decembru 2023 je menej ako 8 ku 100. Spoločnosť je v zmysle Obchodného zákonníka v kríze. Spoločnosť si je vedomá, že podľa § 67b Obchodného zákonníka štatutárny orgán spoločnosti, ktorý zistil alebo s prihliadnutím na všetky okolnosti mohol zistiť, že spoločnosť je v kríze, je povinný v súlade s požiadavkami potrebnej odbornej alebo náležitej starosti urobiť všetko, čo by v odbornej situácii urobila iná rozumne starostlivá osoba v obdobnom postavení na jej prekonanie. Spoločnosť plánuje plniť záväzky plynúce z vydaných dlhopisov z v budúcnosti prijatých splátok istiny a úrokov z poskytnutého úveru.

Navyše materská spoločnosť vydala za vydané dlhopisy ručenie v prospech majiteľov dlhopisov. Ručiteľ sa zaväzuje uspokojiť nespĺnený záväzok Spoločnosti v prospech vlastníka dlhopisu po celú dobu držania dlhopisov.

Vedenie Spoločnosti je preto presvedčené, že vyššie uvedené faktory nepredstavujú udalosti alebo podmienky, ktoré môžu vyvolať závažné pochybnosti o nepretržitom pokračovaní v činnosti Spoločnosti.

(c) Funkčná mena a mena prezentácie

Táto účtovná závierka je zostavená v eurách (€), ktoré sú funkčnou menou spoločnosti.

Sumy v eurách sú vyjadrené v tisícoch a zaokrúhlené, okrem tých, pri ktorých je uvedené inak. Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

(d) Porovnateľnosť údajov

Nakoľko spoločnosť vznikla v priebehu roka 2023, v tejto účtovnej závierke nie sú uvedené žiadne údaje porovnateľného obdobia minulého roka okrem vkladu peňažných prostriedkov do vlastného imania akcionárom.

(e) Použitie odhadov a súvisiacich kľúčových zdrojov neistoty

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS si vyžaduje, aby vedenie použilo úsudky, odhady a predpoklady, ktoré ovplyvňujú aplikáciu účtovných zásad a účtovných metód a výšku vykázaného majetku, záväzkov, výnosov a nákladov. Skutočné výsledky sa môžu líšiť od týchto odhadov.

Odhady a súvisiace predpoklady sú priebežne aktualizované. Úpravy účtovných odhadov sú vykázané v období, v ktorom je odhad korigovaný a vo všetkých budúcich ovplyvnených obdobiach, na ktoré má táto úprava vplyv.

Informácie o významných oblastiach neistoty odhadov a významných úsudkoch v použitých účtovných zásadách a účtovných metódach, ktoré majú najvýznamnejší vplyv na sumy vykázané v účtovnej závierke, sú opísané v bode 3 e) poznámok.

Požiadavky účtovných postupov a zverejňovaných informácií vyžadujú, aby bola stanovená reálna hodnota finančného majetku a záväzkov. Pri stanovovaní reálnej hodnoty majetku a záväzkov Spoločnosť používa trhové (pozorovateľné) vstupy vždy, keď je to možné. Ak trh nie je aktívny,

JTPEG Financing SK I, a. s.

Poznámky účtovnej závierky k 31. decembru 2023

reálna hodnota majetku a záväzkov sa určí použitím oceňovacích techník. Pri aplikovaní oceňovacích techník sa používajú odhady a predpoklady, ktoré sú konzistentné s informáciami o odhadoch a predpokladoch, ktoré sú k dispozícii, a ktoré by použili účastníci trhu pri stanovení ceny.

Podľa vstupov použitých pri určení reálnej hodnoty majetku a záväzkov boli definované rozdielne úrovne reálnej hodnoty:

- Úroveň 1: kótované ceny (neupravené) na aktívnych trhoch za identické položky majetku a záväzkov.
- Úroveň 2: vstupy iné ako kótované ceny uvedené v úrovni 1, ktoré možno pozorovať pri danom majetku a záväzkoch buď priamo (ako ceny), alebo nepriamo (odvozené od cien).
- Úroveň 3: vstupy pre majetok a záväzky, ktoré nie sú založené na pozorovateľných trhových údajoch (nepozorovateľné vstupy).

Pokiaľ je možné vstupné údaje použité na ocenenie reálnou hodnotou majetku alebo záväzkov zaradiť do rôznych úrovní, potom ocenenie reálnou hodnotou je ako celok zaradené do rovnakej úrovne, ako je vstupný údaj najnižšej úrovne, ktorý je významný vo vzťahu k celému oceneniu.

Pokiaľ dôjde k zmene vstupov použitých na určenie reálnej hodnoty majetku a záväzkov, spoločnosť vykáže presun medzi úrovňami reálnej hodnoty v období, v ktorom k zmene došlo.

Reálna hodnota nederivátových nástrojov stanovovaná spoločnosťou pre účely zverejnení sa vypočíta na základe súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov z istiny a úrokov, diskontovaných trhovou úrokovou mierou k dátumu zostavenia účtovnej závierky.

3. Účtovné zásady, metódy a postupy

(a) Úrokové výnosy a úrokové náklady

Úrokové výnosy a náklady sú vykazované vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčasti komplexného výsledku. Sú počítané použitím efektívnej úrokovej miery, ktorá sa použije na hrubú účtovnú hodnotu majetku (pokiaľ nie je znehodnotená) alebo záväzku.

Efektívna úroková miera je sadzba, ktorá presne diskontuje odhadované budúce peňažné platby a príjmy počas životnosti finančného majetku alebo záväzku (prípadne, ak je to vhodné, obdobia kratšieho) na účtovnú hodnotu finančného majetku alebo záväzku. Efektívna úroková miera sa stanovuje pri prvotnom vykázaní finančného majetku a záväzku a neskôr sa nereviduje.

Výpočet efektívnej úrokovej miery zahŕňa všetky zaplatené poplatky a základné body alebo prijaté transakčné náklady a diskonty alebo prémie, ktoré sú neoddeliteľnou súčasťou efektívnej úrokovej miery. Transakčné náklady sú prírastkové náklady, ktoré sa dajú priamo priradiť nadobudnutiu, vydaniu alebo vyradeniu finančného majetku alebo záväzku.

(b) Daň z príjmu

Daň z príjmu zahŕňa splatnú a odloženú daň. Daň z príjmu sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčasti komplexného výsledku okrem položiek, ktoré sa vykazujú priamo vo vlastnom imaní.

Splatná daň je očakávaný daňový záväzok vychádzajúci zo zdaniteľných príjmov za rok prepočítaný platnou sadzbou dane ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, upravený o sumy súvisiace s minulými obdobiami. Zdaniteľný výsledok (zisk alebo strata) je pritom odlišný od výsledku hospodárenia prezentovaného vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčasti komplexného výsledku z dôvodu odlišného pohľadu na daňovo uznateľné náklady a výnosy, ktoré sú od účtovného výsledku hospodárenia odpočítané alebo naopak pripočítané.

Odložená daň sa vypočíta použitím súvahovej metódy, pri ktorej vzniká dočasný rozdiel medzi účtovnou hodnotou majetku a záväzkov pre účely výkazníctva a ich hodnotami pre daňové účely. Odložená daň je počítaná pomocou daňových sadzieb, pri ktorých sa očakáva, že sa použijú na

JTPEG Financing SK I, a. s.
Poznámky účtovnej závierky k 31. decembru 2023

dočasné rozdiely v čase ich realizácie na základe zákonov, ktoré boli platné alebo prijaté ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Odložená daňová pohľadávka je vykázaná iba do tej miery, do akej je pravdepodobné, že v budúcnosti budú dosiahnuté zdaniteľné zisky, voči ktorým sa dá pohľadávka uplatniť. Odložené daňové pohľadávky sú prehodnotené ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka a znížené v rozsahu, pre ktorý je nepravdepodobné, že bude možné daňový úžitok, ktorý sa ich týka, realizovať.

(c) Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty

Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty zahŕňajú voľné prostriedky na bankových účtoch a vysoko likvidné investície so splatnosťou nepresahujúcou tri mesiace.

Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty sú vykazované vo výkaze o finančnej situácii v amortizovanej hodnote.

(d) Finančný majetok: Stanovenie obchodného modelu

Faktory, ktoré Spoločnosť zohľadňuje pri stanovení obchodného modelu pre účely zaradenia finančného majetku, resp. skupín majetku, zahŕňajú:

- Stanovej politiky a cieľov pre držbu finančného majetku, napríklad či je cieľom spoločnosti inkasovať zmluvné peňažné toky alebo inkasovať zmluvné peňažné toky a zároveň aj peňažné toky z predaja majetku,
- Spôsobu, ako spoločnosť výkonnosť majetku vyhodnocuje,
- Rizík, ktoré ovplyvňujú výkonnosť obchodného modelu (a finančného majetku, ktoré sú v ňom zaradené) a ich riadenia,
- Spôsobu odmeňovania vedenia spoločnosti, to znamená či ich odmeny sú založené na reálnej hodnote majetku alebo naopak sú založené na riadení zmluvných peňažných tokov.

Obchodný model na riadenie aktív sa posudzuje na portfóliovom základe, ak je to aplikovateľné.

Ak je zámerom obchodného modelu držať majetok s cieľom inkasovať zmluvné peňažné toky alebo inkasovať zmluvné peňažné toky ako aj inkasovať peňažné toky z predaja finančného majetku, spoločnosť posúdi, či peňažné toky finančného nástroja predstavujú výhradne platby istiny a úroku („SPPI test“). Pri posudzovaní spoločnosť zväží, či sú zmluvné peňažné toky v súlade so základnou dohodou o poskytovaní úverov, t.j. či úroky zohľadňujú iba časovú hodnotu peňazí, úverové riziko, iné základné riziká a ziskové rozpätie. Ak zmluvné podmienky uvádzajú expozície voči riziku alebo volatilitě, ktoré nie sú v súlade so základnou dohodou o poskytovaní úverov, súvisiaci finančný majetok sa klasifikuje a oceňuje v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia.

Posúdenie splnenia SPPI testu

Pre účely tohto posúdenia je istina definovaná ako reálna hodnota finančného majetku pri jeho prvotnom vykázaní. Úrok je definovaný ako predpokladaná časová hodnota peňazí zohľadňujúca okrem času i základné súvisiace riziká, náklady (likvidita, administratívne náklady) a tiež zisková prirážka.

Pri posudzovaní, či zmluvné peňažné toky sú v súlade s požiadavkami SPPI testu, spoločnosť berie do úvahy zmluvné podmienky daného majetku. Napríklad skúma, či zmluvné podmienky umožňujú meniť termíny alebo čiastky peňažných tokov. V takom prípade by podmienky testu neboli splnené.

Spoločnosť zohľadňuje najmä a) náhodné udalosti, ktoré by mohli zmeniť čiastku či termín peňažného toku, b) podmienky, ktoré by mohli upravovať zmluvne dohodnutú úrokovú sadzbu, c) možnosť predčasného splatenia či rozšírenia splatnosti a ich pravdepodobnosť, či d) podmienky, ktoré by obmedzovali nároky spoločnosti na peňažné toky z daného majetku.

V nadväznosti na vyhodnotenie faktorov a určenie obchodného modelu, spoločnosť zaradí finančný majetok pri prvotnom vykázaní do jednej z nasledujúcich kategórií:

- amortizovaná hodnota („amortized costs“)
- reálna hodnota cez ostatné súčasti komplexného výsledku (FVOCI)

JTPEG Financing SK I, a. s.
Poznámky účtovnej závierky k 31. decembru 2023

- reálna hodnota cez výsledok hospodárenia (FVTPL).

Zaradenie finančného majetku sa po jeho prvotnom vykázaní nezmení, iba ak Spoločnosť zmení svoj obchodný model na riadenie finančného majetku. V takomto prípade všetok súvisiaci finančný majetok je reklasifikovaný k prvému dňu prvého obdobia nasledujúceho po zmene obchodného modelu.

(e) Finančný majetok v amortizovanej hodnote

i. Klasifikácia

Finančný majetok oceňovaný amortizovanou hodnotou je nederivátový majetok s pevnými alebo vopred dohodnutými platbami. Tento finančný majetok zahŕňa najmä úvery poskytnuté nebankovým inštitúciám, pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky.

ii. Prvotné vykázanie

Finančný majetok sa pri svojom vzniku vykáže v reálnej hodnote upravenej o transakčné náklady, ktoré priamo súvisia s obstaraním alebo vydaním finančného nástroja, t.j. sú k nemu priamo priraditeľné.

iii. Oceňovanie

Poskytnuté úvery a obchodné pohľadávky sa oceňujú po prvotnom vykázaní v amortizovanej hodnote, po zohľadnení očakávaných strát zo zníženia hodnoty k súvahovému dňu. Amortizovaná hodnota finančného majetku je suma, v ktorej je majetok ocenený pri prvotnom vykázaní, znížená o splátky istiny, znížená alebo zvýšená o kumulovanú amortizovanú hodnotu rozdielu medzi prvotne vykázanou hodnotou a hodnotou pri splatnosti, pri použití efektívnej úrokovej miery. Účtovná hodnota tohto majetku je upravená o opravné položky (Expected credit losses, „ECL“). Úrokový výnos plynúci z tohto finančného majetku je zahrnutý vo Výkaze ziskov a strát a ostatných súčasti komplexného výsledku ako súčasť úrokových výnosov rátaných použitím efektívnej úrokovej miery.

iv. Ukončenie vykazovania

Spoločnosť ukončí vykazovanie finančného majetku, keď sa ukončia zmluvné práva na peňažné toky z finančného majetku alebo spoločnosť prevedie zmluvné práva na peňažné toky z finančného majetku prevodom podstatnej časti rizík a úžitkov vyplývajúcich z vlastníctva finančného majetku na tretiu stranu. Vytvorený alebo zachovaný podiel spoločností na prevedenom finančnom majetku sa vykazuje ako samostatný majetok.

Ak si Spoločnosť ponechá všetky alebo podstatnú časť rizík a úžitkov, nie je ukončené vykazovanie prevedeného majetku vo výkaze o finančnej situácii. Transakcie ako napríklad zapožičanie cenných papierov a transakcie pri kúpe a spätnom predaji predstavujú transakcie, keď si Spoločnosť ponechá všetky alebo podstatné časti rizík a úžitkov. Spoločnosť taktiež ukončí vykazovanie určitého majetku, keď odpíše zostatky, ktoré sa považujú za nevyožiteľné.

v. Zníženie hodnoty

Zníženie hodnoty finančného majetku sa posudzuje modelom „očakávaných strát z úverov“ (expected credit loss, ECL), čo znamená, že udalosť spôsobujúca stratu nemusí nastať predtým, ako sa vykáže opravná položka. Tento model znehodnotenia sa aplikuje na finančný majetok ktorý sa oceňuje amortizovanou hodnotou alebo FVOCI, okrem investícií do nástrojov vlastného imania, a na majetok zo zmlúv (contract assets).

Zníženie hodnoty finančného majetku v amortizovanej hodnote predstavuje rozdiel medzi všetkými zmluvnými peňažnými tokmi, ktoré prináležia účtovnej jednotke v súlade so zmluvou a všetkými peňažnými tokmi, ktoré sa očakáva, že budú prijaté, diskontované pôvodnou efektívnou úrokovou sadzbou. Spoločnosť pri odhadovaní peňažných tokov zvažuje všetky zmluvné podmienky finančného majetku počas očakávanej životnosti tohto finančného majetku. Zvažované peňažné toky

JTPEG Financing SK I, a. s.
Poznámky účtovnej závierky k 31. decembru 2023

by mali zahŕňať aj peňažné toky z predaja držaného kolaterálu alebo inej formy zníženia kreditného rizika, ktorá je neoddeliteľnou súčasťou zmluvných podmienok.

Výpočet ECL je oblasť, ktorá si vyžaduje použitie modelov a významných predpokladov o budúcich ekonomických podmienkach a úverovom správaní (napr. pravdepodobnosť neplnenia záväzkov zo strany dlžníkov a výsledné straty). Pri uplatňovaní účtovných požiadaviek na meranie ECL sa vyžaduje niekoľko významných úsudkov, ako napríklad:

- Stanovenie kritérií pre významné zvýšenie kreditného rizika (Significant increase in credit risk, „SICR“);
- Výber vhodných modelov a predpokladov na meranie ECL;
- Stanovenie počtu a relatívnych váh scenárov zameraných na budúcnosť pre každý typ produktu / trhu a súvisiace ECL;
- Vytvorenie skupín podobných finančných aktív na účely merania ECL, ak je to aplikovateľné.

Výsledná ECL odzrkadľuje:

- nezaujatú a pravdepodobnosťou váženú výšku očakávaných peňažných tokov, ktorá sa stanovuje posúdením viacerých možných scenárov;
- časovú hodnotu peňazí;
- primerané a preukázateľné informácie, ktoré sú k dátumu vykazovania k dispozícii bez vynaloženia neprímeraných nákladov alebo úsilia o minulých udalostiach, súčasných podmienkach a prognózach budúcich hospodárskych podmienok.

Metóda oceňovania očakávaných úverových strát

Metóda očakávaných úverových strát zníženia hodnoty berie do úvahy súčasnú hodnotu všetkých strát spôsobených zlyhaním dlžníka a to (i) počas nasledujúcich 12-tich mesiacov („12-mesačné ECL“), alebo (ii) počas očakávanej doby trvania finančného nástroja v závislosti na tom, či došlo k zhoršeniu kreditného rizika od prvotného vykázania („Celoživotné ECL“). IFRS 9 stanovuje trojstupňový model znehodnotenia založený na zmene úverovej kvality od prvotného vykázania, ako je zhrnuté nižšie:

- **Etapa 1 (Stage 1):** Finančný nástroj, ktorý nie je znehodnotený pri prvotnom vykázaní, je zaradený do stupňa 1 a jeho úverové riziko je priebežne monitorované Spoločnosťou. Sem sú zaradené aj všetky finančné nástroje, u ktorých nedošlo od momentu prvotného vykázania k významnému nárastu úverového rizika. Opravná položka je vykázaná vo výške zodpovedajúcej očakávaným úverovým stratám pri pravdepodobnosti zlyhania v priebehu nasledujúcich 12 mesiacov po súvahovom dni. Úrokové výnosy sú počítané metódou efektívnej úrokovej sadzby aplikovanou na hrubú účtovnú hodnotu finančného majetku.
- **Etapa 2 (Stage 2):** V prípade ak spoločnosť identifikuje výrazné zvýšenie úverového rizika („SICR“) od prvotného vykázania finančného majetku, avšak ten nie úverovo znehodnotený, takýto finančný majetok je presunutý do stupňa 2.. Opravná položka je vykázaná vo výške zodpovedajúcej očakávaným úverovým stratám za celú dobu trvania finančného nástroja (očakávané úverové straty, ktoré sú dôsledkom všetkých možných udalostí vyvolávajúcich stratu po dobu trvania finančného nástroja). Úrokové výnosy sú počítané metódou efektívnej úrokovej sadzby aplikovanou na hrubú účtovnú hodnotu finančného majetku.
- **Etapa 3 (Stage 3):** Ak je finančný nástroj úverovo znehodnotený, je presunutý do stupňa 3. Podobne ako v Etape 2 spoločnosť vykáže opravné položky vo výške zodpovedajúcej očakávaným úverovým stratám za celú dobu trvania finančného nástroja. Úrokové výnosy sú počítané metódou efektívnej úrokovej sadzby avšak aplikovanou na čistú účtovnú hodnotu finančného majetku po zohľadnení opravnej položky.

JTPEG Financing SK I, a. s.
Poznámky účtovnej závierky k 31. decembru 2023

Významné zvýšenie úverového rizika (Significant increase in credit risk, SICR)

Ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, spoločnosť vyhodnocuje, či došlo k výraznému nárastu úverového rizika od jeho prvotného vykázania. Spoločnosť posudzuje zmenu rizika zlyhania počas celej doby trvania finančného majetku a to tak, že porovnáva riziko zlyhania k dátumu zostavenia účtovnej závierky s rizikom zlyhania v čase jeho prvotného vykázania s prihliadnutím na vhodné a dostupné informácie (také, ktoré má spoločnosť k dispozícii bez vynaloženia neprimerane vysokých nákladov).

Vyhodnocovanie významného nárastu úverového rizika je založené na analýze kvalitatívnych a kvantitatívnych faktorov. Spoločnosť predpokladá, že finančný majetok zaznamenal významné zvýšenie úverového rizika, keď je splnené jedno alebo viac z nasledujúcich kritérií:

Kvalitatívne faktory:

- Dlžník je v omeškaní so svojimi zmluvnými platbami viac ako 30 dní;
- Došlo k porušeniu zmluvných podmienok (aj pre finančné zábezpeky (kovenanty));
- Došlo ku skutočnej alebo očakávanej významne nepriaznivej zmene v prevádzkových výsledkoch dlžníka;
- Existujú negatívne informácie o dlžníkovi z externých zdrojov;
- Došlo k významnej nepriaznivej zmene v obchodných, finančných a/alebo hospodárskych podmienkach, v ktorých dlžník pôsobí;
- Došlo k významnej zmene v hodnote zabezpečenia (len v prípade zabezpečených nástrojov) čo by mohlo zvýšiť riziko zlyhania;
- Došlo ku skutočnej alebo očakávanej úľave, reštrukturalizácii alebo k zmene v splátkovom kalendári.

Kvantitatívne faktory:

Zhoršenie úverového rizika je posudzované na základe zmeny ratingu od prvotného zúčtovania. Súčasný rating je porovnávaný s ratingom priradeným v čase prvotného vykázania. Skupina, do ktorej spoločnosť patrí, používa interný systém 12-tich ratingových stupňov. 13. stupeň je definovaný ako zlyhanie. Skupina používa prechodovú maticu, ktorá definuje pohyby (zhoršenie ratingu), ktoré sa považujú za významné:

- ratingy 1-3, ktoré spadajú pod investičný stupeň, považuje skupina za nízke úverové riziko a migrácia v rámci týchto ratingov sa nepovažuje za znak SICR;
- u ďalších ratingových stupňov sa vychádza zo vzorca pre určenie hraničnej hodnoty PD, po jej prekročení sa expozícia zaradí do Etapy 2;
- Skupina používa najviac trojnásobok navýšenia PD, pre určenie prechodu do Etapy 2, tak aby bolo zaručené, že hraničná hodnota PD pre postup do Etapy 2 nebude pre žiadnu ratingovú triedu vyššia, ako trojnásobok strednej hodnoty PD danej ratingovej triedy (pre konkrétne expozície sa to stať môže, ale len ak jej zodpovedajúce PD je pri jej vzniku nižšie, ako stredné PD najlepšej ratingovej triedy);
- zároveň sa hodnoty hraničných hodnôt zvyšujú s vyššími ratingami tak, aby u vysokých ratingov s vysokou strednou hodnotou PD stačilo nižšie ako trojnásobné zvýšenie PD a boli by tak podchytené všetky významné zmeny PD.

Definícia a znaky zlyhania a znehodnotenia finančného majetku

Spoločnosť definuje finančný majetok ako zlyhaný, ako je to plne v súlade s definíciou úverového znehodnotenia, keď došlo k jednej alebo viacerým udalostiam, ktoré majú škodlivý vplyv na odhadované budúce peňažné toky tohto finančného majetku.

- Ktorýkoľvek podstatný kreditný záväzok dlžníka voči Spoločnosti je viac než 90 dní po termíne splatnosti;
- Dlžník vyhlásil bankrot alebo inú formu reorganizácie;

- Dlžník požiadal Spoločnosť o úľavu z ekonomických alebo zmluvných dôvodov, ktoré súvisia s finančnými ťažkosťami dlžníka a zrejším výrazným znížením kvality finančného majetku;
- Úver bol zosplatnený;
- Príznaky znehodnotenia, ktoré vedú k predpokladu, že dlžník nesplátí svoje kreditné záväzky voči spoločnosti v plnej výške a včas bez toho, aby Spoločnosť urobila úkony, akými je napríklad realizácia zabezpečenia;
- Zlyhanie dlžníka v inej finančnej inštitúcii;
- Akékoľvek iné varovné príznaky identifikované v procese monitoringu dlžníka a angažovanosti, ktoré podľa hodnotenia Spoločnosti povedú k tomu, že dlžník nesplátí svoje kreditné záväzky voči Spoločnosti v plnej výške a včas bez toho, aby Spoločnosť urobila úkony na zabezpečenie návratnosti úveru.

Stanovenie očakávaných úverových strát (ECL)

Odhad očakávaných úverových strát je modelovaný na základe pravdepodobnosti zlyhania (Probability of default, „PD“), očakávanej straty v zlyhaní (Loss given default „LGD“) a expozícia v zlyhaní (Exposure at default, „EAD“).

Stanovenie pravdepodobnosti zlyhania (PD)

Pravdepodobnosť zlyhania sa vyjadruje v percentách a stanovuje sa nasledovne:

- Pre majetok zaradený v Etape 1 sa určí ročná (v prípade doby splatnosti kratšej ako 1 rok celoživotná) PD
- Pre majetok zaradený v Etape 2 sa určí celoživotná PD
- Pre majetok zaradený v Etape 3 je hodnota PD na úrovni 100%.

Postup výpočtu PD je rozdelený do dvoch krokov:

- výpočet jednoročných PD za uplynulý rok, ktoré sú zostavené z TTC (Through – The – Cycle) PD upravených o makroekonomický vývoj;
- výpočet kumulatívnych viacročných PD, v rámci ktorého sa aplikuje násobenie jednoročných prechodových matíc, upravených podľa makroekonomických projekcií pre príslušný rok.

Pre odvodenie TTC matíc skupina využíva migračné matice uvedené vo verejne dostupných materiáloch spoločnosti Moody's, a to najmä z dôvodu nedostatočnej granularity portfólia a časovej dĺžky vlastných odporovaných dát.

Pravdepodobnosť zlyhania predvoleného ratingového stupňa sa vypočíta pomocou analizovaných migračných matíc. Migračné matice sú štvrtročné stochastické matice, ktoré opisujú Markovov proces migrácie medzi ratingovými stupňami. Pravdepodobnosť zlyhania na horizontoch, ktoré nezodpovedajú celým rokom, sa vypočíta interpoláciou, ktorá používa odhad stochastického koreňa migračnej matice za príslušný rok.

Hlavným predpokladom, ktorý spoločnosť použila pre výpočet PD, bolo použitie externých ratingových dát, pričom spoločnosť má definovaný prevodový mostík medzi externými ratingovými stupňami a vlastným ratingom; a posudzované expozície vykazujú rovnaké správanie ako expozície externej ratingovej agentúry.

Každému internému ratingovému stupňu bol priradený externý rating, takže zodpovedajúce externé PD zapadá do intervalu PD pre príslušný interný ratingový stupeň (za podmienky, že toto externé PD existuje). Pokiaľ takéto externé PD neexistuje, bol použitý rating najbližší strediu interného intervalu ratingu.

Na účely individuálnej účtovnej závierky skupina rozdeľuje interné ratingy do nasledujúcich rizikových kategórií, ktoré majú aj ekvivalent externého ratingu na základe intervalov PD z výročných správ agentúry Moody's.

JTPEG Financing SK I, a. s.
Poznámky účtovnej závierky k 31. decembru 2023

V prípade existencie externého ratingu expozície sa tento rating používa priamo a mapovacia matica sa nepoužíva.

Pravdepodobnosti zlyhania v priebehu cyklu sú následne prispôbené makroekonomickému vývoju, aby odrážali príslušnú fázu ekonomického cyklu.

Informácie zamerané na budúcnosť

Metóda očakávanej straty používa okrem iného aj informácie o budúcom dianí (Forward looking information, „FLI“). Tieto informácie zahŕňajú vyhliadky pre odvetvia, v ktorých pôsobia jednotlivé protistrany skupiny, získané z odborných ekonomických správ, od finančných analytikov, vládnych inštitúcií, relevantných expertov, tak aj zohľadnenie interných a externých informácií, týkajúcich sa aktuálneho a budúceho stavu všeobecnej ekonomickej situácii. Spoločnosť generuje štyri scenáre PD vytvorené na 5%, 12,5%, 25% a 50% kvantiloch odhadu vývoja zmeny reálneho HDP pre relevantnú krajinu (Českú republiku). Štyri sady PD sú rovnomerne vážené s váhou 25%.

Spoločnosť zároveň zohľadňuje vplyv zmeny pravdepodobnosti zlyhania z titulu zmeny HDP ako kľúčového indikátora budúceho vývoja.

Stanovenie očakávanej straty v zlyhaní (LGD)

LGD je odhadovaná strata pri zlyhaní v určitom čase (vyjadrená ako percento). Je založená na rozdiel medzi splatnými zmluvnými peňažnými tokmi a tými, ktoré veriteľ očakáva, že dostane, a to vrátane peňažných tokov z realizácie akýchkoľvek zábezpek.

Pri stanovovaní hodnoty LGD berie spoločnosť do úvahy výšku zábezpeky k danému finančnému majetku, pokiaľ má na ňu nárok, aby v prípade zlyhania dlžníka mohla byť zábezpeka počas primeranej doby realizovaná. Pri zaistenom finančnom majetku výpočet súčasnej hodnoty budúcich očakávaných peňažných tokov zahŕňa tiež náklady na realizáciu súvisiacej zábezpeky. Pre výpočet LGD berie spoločnosť do úvahy zábezpeku len do výšky, ktorá nie je použitá na zabezpečenie za iný majetok alebo aktíva tretích strán, pokiaľ majú prednostné právo na uspokojenie svojich pohľadávok pred spoločnosťou (v takom prípade je hodnota takejto zábezpeky znížená o čiastku dlžnú prednostným veriteľom). Rovnako je zábezpeka použitá len do výšky účtovnej hodnoty zabezpečeného majetku vykázaného vo výkaze o finančnej situácii.

Vzhľadom na nedostatok vstupných a spoľahlivých údajov sa spoločnosť rozhodla aplikovať LGD vo výške parametru podľa aktuálneho ročného prehľadu Moody's, v ktorom sa dlhodobo sledujú návratnosti podľa rôznych segmentov priemyslu. V rámci sledovaných priemyslov spoločnosť považuje za najvhodnejší sektor finančný a hodnotu historickej návratnosti pre skupinu seniorských nezabezpečených dlhopisov.

Stanovenie expozície v zlyhaní (EAD)

EAD predstavuje výšku expozície pri zlyhaní dlžníka, pričom sa jedná o diskontovaný odhad expozície k budúcemu dátumu zlyhania, ktorý berie do úvahy očakávané zmeny v expozícii po konci účtovného obdobia vrátane splátok istiny a úrokov.

EAD sa následne násobí PD a LGD za účelom výpočtu očakávanej úverovej straty (ECL).

(f) Finančné záväzky

Finančné záväzky sú prvotne ocenené v umorovanej hodnote alebo vo FVTPL. Spoločnosť zaradí finančný záväzok do FVTPL ak je určený na obchodovanie, ide o derivátový nástroj, alebo je zaradený do FVTPL pri prvotnom vykázaní. Keď sa o finančnom záväzku vo FVTPL účtuje prvýkrát, Spoločnosť ho ocení v jeho reálnej hodnote a čisté zisky a straty, vrátane úrokových nákladov, sú vykázané vo výsledku hospodárenia.

Ostatné finančné záväzky sa po počiatočnom zaúčtovaní oceňujú v hodnote umorovaných nákladov zistených metódou efektívnej úrokovej miery. Úrokové náklady a kurzové zisky a straty sa vykazujú vo výsledku hospodárenia. Akékoľvek zisky a straty vzniknuté pri odúčtovaní sa vykážu do výsledku hospodárenia.

JTPEG Financing SK I, a. s.
Poznámky účtovnej závierky k 31. decembru 2023

Finančný záväzok (alebo jeho časť) je odúčtovaný z Výkazu o finančnej situácii Spoločnosti len v tom prípade, keď zanikne, t.j. keď záväzok uvedený v zmluve sa zaplatí, zruší, alebo skončí jeho platnosť.

Spoločnosť má nasledovné nederivátové finančné záväzky: emitované dlhopisy, záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky.

(f) Prevádzkové segmenty

Účtovná jednotka je kótovanou spoločnosťou, a preto sa na ňu vzťahujú požiadavky vykazovania prevádzkových segmentov. Je povinná uvádzať, do akej miery je závislá na hlavných obchodných partneroch, pokiaľ výnosy generované z obchodov s jedným alebo viacerými obchodnými partnermi dosahujú individuálne 10 a viac percent z celkových výnosov spoločnosti.

Spoločnosť vyhodnotila, že vzhľadom na účel svojho zriadenia a podstatu jednotlivých transakcií, svoju činnosť vykonáva v rámci jedného prevádzkového segmentu (nakoľko výnosy generované z poskytnutých úverov sú voči akcionárovi) a teda zverejnenia segmentov sú už súčasťou nasledujúcich bodov tejto účtovnej závierky.

4. Pôžička poskytnutá materskej spoločnosti v amortizovanej hodnote

	31.12.2023	17.6.2023
	tis. Eur	tis. Eur
Pôžičky materskej spoločnosti	58 798	0
Opravná položka k očakávaným úverovým stratám	(881)	0
Spolu	57 917	0

Pôžička bola poskytnutá materskej spoločnosti JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s. s dátumom splatnosti 3. decembra 2028. Úverová zmluva je uzavretá na celkovú hodnotu istiny 61 000 tis. Eur.

K 31. decembru 2023 je výška istiny 58 579 tis. Eur a výška nesplateného úroku 219 tis. Eur.

Pôžička je poskytnutá v mene Eur a úročená fixnou úrokovou sadzbou 6.76% p.a., ktoré sú splatné na polročnej báze. Vzhľadom na to, že s poskytnutím pôžičky vznikli určité poplatky, efektívna úroková miera tejto pôžičky je na úrovni 7.46% p.a.

Spoločnosť považuje danú pôžičku za expozíciu, pri ktorej nedošlo k významnému zvýšeniu úverového rizika a je teda expozíciou v stupni 1 (Stage 1). Opravná položka je interne vypočítaná vo výške odpovedajúcej očakávaným úverovým stratám pri pravdepodobnosti zlyhania v priebehu 12-tich mesiacov nasledujúcich po dátume účtovnej závierky. Informácie o použitých odhadoch a súvisiacich zdrojoch neistoty sú bližšie popísané v nasledujúcich bodoch poznámok: 2 (e) Použitie odhadov a súvisiacich predpokladov, 3 (e) v. Zníženie hodnoty a 19 (a) Úverové riziko.

5. Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty

	31.12.2023	17.6.2023
	tis. Eur	tis. Eur
Bežné účty v bankách	36	0
Spolu	36	0

JTPEG Financing SK I, a. s.
Poznámky účtovnej zvierky k 31. decembru 2023

Spoločnosť vyhodnotila, že výška opravnej položky k peňažným prostriedkom a ich ekvivalentom je nevýznamná a preto o nej neúčtovala.

6. Odložená daňová pohľadávka

	31.12.2023
	tis. Eur
<i>Hodnota k 17. júnu 2023</i>	0
Cez výkaz ziskov a strát (bod 17 poznámok), z toho:	208
• <i>Znehodnotenie finančného majetku</i>	185
• <i>Dočasné rozdiely z poplatkov spojených s poskytnutou pôžičkou</i>	322
• <i>Dočasné rozdiely z poplatkov spojených s emisiou</i>	(299)
Vykázané do ostatných súčastí komplexného výsledku	0
K 31. decembru 2023	208

Odložená daňová pohľadávka je vypočítaná použitím sadzby dane z príjmov pre právnické osoby vo výške 21%. Dočasné rozdiely sa týkajú najmä rozdielneho daňového a účtovného posúdenia úrokov a poplatkov spojených s emisiou a poskytnutou pôžičkou, pričom sa tento rozdiel mení v čase.

7. Ostatný majetok

	31.12.2023	17.6.2023
	tis. Eur	tis. Eur
Náklady budúcich období	67	0
Príjmy budúcich období	20	0
Spolu	87	0

Časové rozlíšenie predstavuje najmä pravidelná ročná odmena administrátora spojená s emisiou dlhopisov, ktorá nie je súčasťou efektívnej úrokovej sadzby a nevstupuje tak do ocenenia dlhopisov.

K 31. decembru 2023 boli tieto položky v lehote splatnosti.

8. Vlastné imanie

Upísané a splatené základné imanie k 31. decembru 2023 pozostáva z 80 kmeňových akcií v nominálnej hodnote 1 000 Eur za akciu (k 17. júnu 2023: 80 kmeňových akcií v nominálnej hodnote 1 000 Eur za akciu), akcia znie na meno a má podobu listinného cenného papiera. Držitelia kmeňových akcií disponujú hlasovacím právom vo výške jedného hlasu na kmeňovú akciu.

Základné imanie spoločnosti bolo dňa 17. júna 2023 zapísané do obchodného registra v sume 80 tis. Eur.

Zákonný rezervný fond bol vytvorený pri vzniku spoločnosti do výšky 10% zo základného imania v zmysle Stanov spoločnosti. Zákonný rezervný fond môže byť použitý len na vysporiadanie strát a je nedistribovateľným fondom.

JTPEG Financing SK I, a. s.
Poznámky účtovnej závierky k 31. decembru 2023

9. Emitované dlhopisy

Spoločnosť eviduje vydané dlhopisy na doručiteľa k 31. decembru 2023 v nasledovnej štruktúre:

v tis. Eur		Pôvodná mena emisie	Nominálny objem emisie v pôvodnej mene v tisícoch	Efektívna úroková miera v %	Zostatková
Typ	ISIN				hodnota 31.december 2023
Na doručiteľa	SK4000024188	EUR	60 000	7,19	58 857
Spolu					58 857

Dlhopisy s názvom „JTPEG FSK I 6,50/2028“ s identifikačným kódom ISIN SK4000024188 boli vydané dňa 5. decembra 2023. Menovitá hodnota každého dlhopisu je 1 000 Eur. K 31. decembru 2023 bolo vydaných 60 000 ks dlhopisov v nominálnej hodnote 60 000 tis. Eur, čo predstavuje celý objem emisie. Dlhopisy sú úročené pevnou úrokovou sadzbou 6,50% p.a., pričom celková nominálna hodnota emisie je splatná 5. decembra 2028. Výplata úroku prebieha na polročnej báze.

Dlhopisy boli prijaté a sú obchodované na regulovanom voľnom trhu Burzy cenných papierov v Bratislave, a.s..

Čistý výťažok z emisie bol použitý na poskytnutie pôžičky jedinému akcionárovi, spoločnosti JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s.

Zábezpeka

Na zabezpečenie vydaných dlhopisov vydala materská spoločnosť JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s. finančnú záruku, v ktorej sa bezpodmienečne a neodvolateľne zaručuje každému majiteľovi dlhopisov, že v prípade, kedy spoločnosť z akéhokoľvek dôvodu nesplní riadne a včas akýkoľvek svoj záväzok vo vzťahu k akémukoľvek dlhopisu, zaplatí v súlade s Emisnými podmienkami na výzvu majiteľa dlhopisov takúto čiastku v plnej výške a v príslušnej mene, a to najneskôr do desiatich dní od doručenia výzvy majiteľa dlhopisov ručiteľovi.

10. Záväzky z obchodného styku

	31.12.2023	17.6.2023
	tis. Eur	tis. Eur
Záväzky z obchodného styku	30	0
Nevyfakturované dodávky	18	0
Spolu	48	0

Všetky záväzky sú v lehote splatnosti. Žiadne záväzky neboli k 31. decembru 2023 zaistené.

11. Ostatné záväzky

	31.12.2023	17.6.2023
	tis. Eur	tis. Eur
Záväzky voči sociálnej a zdravotnej poisťovni	1	0
Záväzky voči členom orgánov	2	0

JTPEG Financing SK I, a. s.
Poznámky účtovnej zvierky k 31. decembru 2023

Daňové záväzky	34	0
Spolu	37	0

12. Úrokové výnosy a náklady

	31.12.2023	17.6.2023
	tis. Eur	tis. Eur
Úrokové výnosy	219	0
Úrokové náklady	(278)	0
Spolu	(59)	0

Výnosové úroky sa vzťahujú k poskytnutej pôžičke a nákladové úroky k emitovaným dlhopisom. Transakčné náklady spojené s emisiou i poskytnutím pôžičky sú zahrnuté vo vyššie uvedených položkách.

13. Ostatné prevádzkové náklady

	Obdobie od 17.6.2023 do 31.12.2023	17.6.2023
	tis. Eur	tis. Eur
Audítorské a poradenské služby	(33)	0
Vedenie účtovníctva	(6)	0
Ostatné osobné náklady	(4)	0
Ostatné služby	(1)	0
Spolu	(44)	0

V roku 2023 boli audítorské služby vo výške 19 tis. Eur. Spoločnosti neboli v danom období poskytnuté auditorom iné služby ako audítorské.

14. Ostatné finančné náklady

	Obdobie od 17.6.2023 do 31.12.2023	17.6.2023
	tis. Eur	tis. Eur
Finančné náklady – operácie s CP	(6)	0
Spolu	(6)	0

15. Strata zo znehodnotenia finančného majetku

	Obdobie od 17.6.2023 do 31.12.2023	17.6.2023
	tis. Eur	tis. Eur
Tvorba opravnej položky k poskytnutej pôžičke	(881)	0
Spolu	(881)	0

JTPEG Financing SK I, a. s.
Poznámky účtovnej zvierky k 31. decembru 2023

Spoločnosť vytvorila opravnú položku vo výške odpovedajúcej úverovým stratám za obdobie 12-tich mesiacov nasledujúcich po dátume účtovnej zvierky. Informácie o použitých odhadoch a súvisiacich zdrojoch neistoty sú bližšie popísané v nasledujúcich bodoch poznámok: 2 (e) Použitie odhadov a súvisiacich predpokladov, 3 (e) v. Zníženie hodnoty a 19 (a) Úverové riziko.

16. Daň z príjmov

	Obdobie od 17.6.2023 do 31.12.2023 tis. Eur	17.6.2023 tis. Eur
<i>Vykázaná vo výkaze ziskov a strát</i>		
Splatná daň z príjmov v bežnom období	0	0
Odložená daň (bod 6 poznámok)	208	0
Daň z príjmov celkom	208	0

Daň je vypočítaná zo základu dane Spoločnosti v danom roku použitím 21 %-nej sadzby.

	Daňový základ Obdobie od 17.6.2023 do 31.12.2023 tis. Eur	21% Obdobie od 17.6.2023 do 31.12.2023 tis. Eur
Odsúhlasenie efektívnej dane		
Strata pred zdanením a teoretická daň z príjmov	(990)	0
Vplyv pripočítateľných položiek	2 415	507
Vplyv odpočítateľných položiek	(1 425)	(299)
Daňová strata min. rokov	0	0
Daň z príjmu spolu		208
Efektívna sadzba dane		21%

Spoločnosť vykázala odloženú daňovú pohľadávku k 31. decembru 2023 vo výške 208 tis. Eur (viď bod 6 poznámok).

17. Analýza doby splatnosti

Štruktúra záväzkov je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

	31.12.2023	17.6.2023
Záväzky po lehote splatnosti	0	0
Záväzky splatné do 1 roka	377	0
Záväzky splatné od 1 do 5 rokov	58 565	0
Spolu	58 942	0

JTPEG Financing SK I, a. s.
Poznámky účtovnej zavierky k 31. decembru 2023

Zmluvná zostatková doba splatnosti majetku a záväzkov k 31. decembru 2023 mala nasledovnú štruktúru:

	Menej ako 1 rok tis. Eur	1 až 5 rokov tis. Eur	Spolu tis. Eur
Majetok			
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	36	0	36
Poskytnutá pôžička	216	57 701	57 917
Odložená daňová pohľadávka	0	208	208
Ostatný majetok	87	0	87
	<u>339</u>	<u>57 909</u>	<u>58 248</u>
Spolu			
Záväzky			
Záväzky z obchodného styku	48	0	48
Emitované dlhopisy	292	58 565	58 857
Ostatné záväzky	37	0	37
	<u>377</u>	<u>58 565</u>	<u>58 942</u>
Spolu			

18. Reálne hodnoty

Reálna hodnota je peňažná čiastka, za ktorú môže spoločnosť určitý druh majetku vymeniť, alebo vyrovnat' záväzkov voči druhej strane za cenu obvyklú.

Odhadované reálne hodnoty finančného majetku a záväzkov spoločnosti boli k 31. decembru 2023 nasledovné:

	Účtovná hodnota 31.12.2023 tis. Eur	Reálna hodnota 31.12.2023 tis. Eur
Finančný majetok		
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty (Úroveň 2)	36	36
Ostatný majetok (Úroveň 3)	87	87
Poskytnuté pôžičky (Úroveň 3)	57 917	61 572
	<u>58 040</u>	<u>61 695</u>
Spolu		
Finančné záväzky		
Záväzky z obchodného styku (Úroveň 2)	48	48
Emitované dlhopisy (Úroveň 2)	58 857	61 800
	<u>58 905</u>	<u>61 848</u>
Spolu		

JTPEG Financing SK I, a. s.
Poznámky účtovnej závierky k 31. decembru 2023

Pri odhade reálnych hodnôt finančného majetku spoločnosti boli použité nasledovné metódy a predpoklady:

Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty

Reálne hodnoty zostatkov bežných účtov sa približne rovnajú ich účtovnej hodnote. Pri účtoch, ktoré majú zostatkovú dobu splatnosti kratšiu ako tri mesiace, spoločnosť považuje ich účtovnú hodnotu za približnú reálnu hodnotu.

Pohľadávky z obchodného styku a Časové rozlíšenie

Pohľadávky z obchodného styku a položky časového rozlíšenia majú zostatkovú dobu splatnosti kratšiu ako tri mesiace, spoločnosť preto považuje ich účtovnú hodnotu za približnú reálnu hodnotu.

Poskytnuté Pôžičky

Reálna hodnota k 31. decembru 2023 bola vypočítaná na základe predpokladaných budúcich diskontovaných príjmov zo splátok istiny a úrokov. Pri odhadoch predpokladaných budúcich peňažných tokov boli vzaté do úvahy aj riziká z nesplatenia ako aj skutočnosti, ktoré môžu naznačovať zníženie hodnoty, ako je to popísané v bode 20.a Úverové riziko.

Záväzky z obchodného styku

Odhadovaná reálna hodnota záväzkov sa približuje k ich účtovnej hodnote. Reálna hodnota pri záväzkoch so zostatkovou dobou splatnosti viac ako tri mesiace sa odhaduje pomocou diskontovania ich budúcich očakávaných peňažných tokov pri použití príslušnej úrokovej krivky.

Emitované dlhopisy

Reálna hodnota emitovaných dlhopisov bola vypočítaná na základe predpokladaných budúcich diskontovaných výdajov zo splátok istiny a úrokov.

19. Postupy riadenia finančných a operačných rizík a zverejňovanie informácií

Spoločnosť je vystavená prevádzkovému riziku a nasledujúcim rizikám z používania finančných nástrojov:

(a) Úverové riziko

Úverové riziko zohľadňuje riziko, že zmluvná strana nedodrží svoje zmluvné záväzky, v dôsledku čoho spoločnosť utrpí stratu. Spoločnosť prijala zásadu, že bude obchodovať len s dôveryhodnými zmluvnými partnermi a že podľa potreby musí získať dostatočné zabezpečenie ako prostriedok na zmiernenie rizika finančnej straty v dôsledku nedodržania záväzkov. Peňažné transakcie sa vykonávajú len prostredníctvom renomovaných finančných inštitúcií. Spoločnosť neobmedzila výšku otvorenej pozície voči žiadnej finančnej inštitúcii.

Úverové riziko primárne vyplýva z pôžičiek poskytnutých spoločnosťou materskej spoločnosti, ktoré sú vykázaná ako finančný majetok v amortizovanej hodnote (viac informácií ohľadom očakávaných úverových strát je uvedených v časti poznámok: 2 (e) Použitie odhadov a súvisiacich predpokladov, 3 (e) v. Zníženie hodnoty.

Spoločnosť k 31. decembru 2023 poskytla svojmu akcionárovi, spoločnosti JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s., pôžičku vo výške 58 798 tisíc Eur (suma vrátane nesplateného úroku). Predmetom podnikania spoločnosti JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s. je predovšetkým činnosť investičného fondu kvalifikovaných investorov.

Skupina, do ktorej spoločnosť patrí má vlastný systém pre posudzovanie úverového rizika a na základe pravidelných informácií vyhodnocuje schopnosť dlžníka splácať svoje záväzky.

Spoločnosť priraduje majetku stupeň rizikovosti založený na dátach, ktoré vychádzajú z predpokladu možného rizika straty (vyplývajúceho napríklad z finančných výkazov dlžníka, externého ratingu, manažérskych výpočtov a predpokladaných peňažných tokov, dostupných

JTPEG Financing SK I, a. s.
Poznámky účtovnej zvierky k 31. decembru 2023

informácií o dlžníkovi z médií a pod.) či rizika neskorej úhrady, na ktoré sa použije kvalifikované posúdenie úverového rizika.

Stupeň úverového rizika je určený za použitia kvalitatívnych i kvantitatívnych faktorov, ktoré sú indikátorom pre možné riziko úpadku a sú v súlade s externou definíciou ratingových agentúr. Pravdepodobnosť úpadku je potom pridelená na základe historických dát, ktoré tieto agentúry zbierajú.

Spoločnosť použila nasledujúci model pre kalkuláciu pre opravnej položky založenej na očakávaných úverových stratách (ECL):

K 31. decembru 2023, hodnoty v tisícoch Eur:

Ekvivalent externého ratingu	Pravdepodobnosť zlyhania (PD)	Očakávaná strata v zlyhaní (LGD)	Opravná položka (ECL)
Ba3	2,56%	57,10%	881

Kreditné riziko podľa typu protistrany

k 31. decembru 2023, v tis. Eur

	Fondy	Banky	Spolu
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	0	36	36
Poskytnuté pôžičky	57 917	0	57 917
Ostatný majetok	0	87	87
Spolu	57 917	123	58 040

Kreditné riziko podľa teritória protistrany

k 31. decembru 2023, v tis. Eur

	Česká republika	Slovenská republika	Spolu
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	0	36	36
Poskytnuté pôžičky	57 917	0	57 917
Ostatný majetok	20	67	87
Spolu	57 937	103	58 040

Analýza citlivosti

Vzhľadom na to, že spoločnosť vykazuje finančný majetok a záväzky v amortizovanej hodnote, zmena reálnej hodnoty nemá dopad na výsledok hospodárenia spoločnosti.

Spoločnosť tiež posudzuje citlivosť na zmenu kreditného rizika dlžníka. Pokiaľ by sa bonita dlžníka zmenila, rovnako sa zmení pravdepodobnosť straty zo zlyhania. Pokiaľ by sa pravdepodobnosť zlyhania zvýšila či znížila o 10 percent, zmena ECL nebude významná a bola by na úrovni 88 tis. Eur.

JTPEG Financing SK I, a. s.
Poznámky účtovnej závierky k 31. decembru 2023

(b) Úrokové riziko

Operácie spoločnosti sú vystavené riziku zmien v úrokových sadzbách. Objem tohto rizika je rovný sume úročeného majetku a úročených záväzkov, pri ktorých je úroková sadzba v dobe splatnosti alebo v dobe zmeny odlišná od súčasnej úrokovej sadzby. Doba, na ktorú je pre finančný nástroj stanovená pevná sadzba, preto vyjadruje vystavenie riziku zmien v úrokových sadzbách.

Informácie uvedené nižšie uvádzajú údaje o rozsahu úrokového rizika spoločnosti podľa zmluvnej lehoty splatnosti finančných nástrojov. Majetok a záväzky, ktoré nemajú zmluvne stanovenú lehotu splatnosti alebo nie sú úročené, sú zoskupené v kategórii „Nedefinované“.

k 31. decembru 2023, v tis. Eur

	Do 1 roka	1 – 5 rokov	Nedefinované	Spolu
Majetok				
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	36	0	0	36
Poskytnuté pôžičky	216	57 701	0	57 917
Ostatný majetok	0	0	87	87
Spolu	252	57 701	87	58 040
Záväzky				
Emitované dlhopisy	(292)	(58 565)	0	(58 857)
Záväzky z obchodného styku	0	0	(48)	(48)
Ostatné záväzky	0	0	(37)	(37)
Spolu	(292)	(58 565)	(85)	(58 942)
Čistý stav úrokového rizika	(40)	(864)	2	(902)

Spoločnosť vyhodnotila, že vplyv zmeny úrokových sadzieb (pokles alebo nárast o 100 bázičkových bodov) je nevýznamný.

(c) Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká pri bežnom financovaní činností spoločnosti, pri schopnosti splácať svoje záväzky v dobe ich splatnosti a pri riadení finančných pozícií. Predstavuje riziko neschopnosti financovať majetok v primeranej dobe splatnosti a úrokovej sadzbe a riziko neschopnosti realizovať majetok za rozumnú cenu v primeranom časovom horizonte. Riziko likvidity je riadené na úrovni skupiny. Na úrovni spoločnosti je riziko likvidity riadené najmä nastavením splatností finančného majetku a záväzkov, tak, aby splatnosť záväzkov nenastávala skôr ako splatnosť majetku.

Nižšie uvedená tabuľka uvádza rozbor majetku a záväzkov spoločnosti v členení podľa splatnosti, konkrétne podľa doby, ktorá ostáva od dátumu, ku ktorému sa rozstavuje účtovná závierka do doby zmluvnej splatnosti. Pre prípady, kedy existuje možnosť skoršieho splatenia, volí spoločnosť čo najobzretnejšie posudzovanie. Z tohto dôvodu sa u záväzkov počíta so splácaním v čo najskoršej lehote a u majetku sa naopak počíta s najneskorším termínom. Majetok a záväzky, ktoré nemajú zmluvne stanovenú dobu splatnosti, sú zadenované v kategórii „Nedefinované“.

JTPEG Financing SK I, a. s.
Poznámky účtovnej zvierky k 31. decembru 2023

k 31. decembru 2023, v tis. Eur

	Účtovná hodnota	Zmluvné peňažné toky	Menej ako 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 – 5 rokov	Nedefinované
Majetok						
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	36	36	36	-	-	-
Poskytnuté pôžičky	57 917	80 196	-	3 954	76 242	-
Ostatný majetok	87	87	87	-	-	-
Spolu	58 040	80 319	123	3 954	76 242	-
Závazky						
Emitované dlhopisy	(58 857)	(79 500)	-	(3 900)	(75 600)	-
Závazky z obchodného styku	(48)	(48)	(48)	-	-	-
Ostatné záväzky	(37)	(37)	(37)	-	-	-
Spolu	(58 942)	(79 585)	(85)	(3 900)	(75 600)	-
Čistý stav rizika likvidity	(902)	734	38	54	642	

(d) Operačné a právne riziko

Operačné riziko je riziko priamej alebo nepriamej straty vyplývajúcej zo širokého radu príčin spojených s procesmi v spoločnosti, pracovníkmi, technológiou a infraštruktúrou a z externých faktorov okrem úverového, trhového rizika a rizika likvidity, ako sú napríklad riziká vyplývajúce z právnych a regulačných požiadaviek a všeobecne akceptovaných štandardov firemného správania. Súčasťou operačného rizika je aj právne riziko, t. j. strata vyplývajúca najmä z nevymožiteľnosti zmlúv, hrozby neúspešných súdnych konaní alebo rozsudkov s negatívnym vplyvom na spoločnosť.

Spoločnosť v súčasnej dobe riadi a dodržiava všetky požiadavky na správu a riadenie rizika spoločnosti, ktoré stanovujú všeobecne platné právne predpisy Slovenskej republiky.

20. Spriaznené osoby

Spriaznenými osobami spoločnosti je akcionár spoločnosti, akcionári materskej spoločnosti, spoločnosti ovládané akcionárom Spoločnosti, kľúčový manažment Spoločnosti a spoločnosti ovládané kľúčovým manažmentom Spoločnosti.

	31.12.2023 tis. Eur	17.6.2023 tis. Eur
Bežné účty v bankách	36	0
Spolu	36	0

	31.12.2023 tis. Eur	17.6.2023 tis. Eur
Majetok		
Poskytnuté pôžičky	57 917	0
Ostatný majetok	20	0
Závazky		
Emitované dlhopisy	197	0

Transakcie počas roka boli nasledovné:	31.12.2023	17.6.2023
---	------------	-----------

JTPEG Financing SK I, a. s.
Poznámky účtovnej závierky k 31. decembru 2023

	tis. Eur	tis. Eur
Úrokové výnosy	219	0
Úrokové náklady	1	0

Kľúčovému manažmentu neboli poskytnuté žiadne významné platby alebo výhody.

21. Podmieneny majetok a záväzky

Spoločnosť má nasledovné úverové prísľuby:

	31.12.2023	17.6.2023
	tis. Eur	tis. Eur
Úverový prísľub	986	0
Spolu	986	0

Spoločnosť eviduje k 31. decembru 2023 nevyčerpaný úverový prísľub z pôžičky poskytnutej spriaznenej osobe (akcionárovi) vo výške 986 tis. Eur.

Vzhľadom na to, že mnohé oblasti slovenského daňového práva doteraz neboli dostatočne overené praxou, existuje neistota v tom, ako ich budú daňové orgány aplikovať. Mieru tejto neistoty nie je možné kvantifikovať a zanikne až potom, keď budú k dispozícii právne precedensy, prípadne oficiálne interpretácie príslušných orgánov.

22. Udalosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka

Po 31. decembri 2023 spoločnosť vydala dlhopisy s názvom „JTPEG FSK II 6,25/2029“ s identifikačným kódom ISIN SK4000024550, ktoré boli vydané dňa 25. januára 2024 s celkovou nominálnou hodnotou emisie 60 000 tis. Eur. Menovitá hodnota každého dlhopisu je 1 000 Eur. Objem emisie predstavuje 60 000 ks dlhopisov. Dlhopisy sú úročené pevnou úrokovou sadzbou 6,25% p.a., pričom celková nominálna hodnota emisie je splatná 25. januára 2029. Dlhopisy boli prijaté a sú obchodované na regulovanom voľnom trhu Burzy cenných papierov v Bratislave, a.s.

Spoločnosti nie sú známe žiadne ďalšie významné následné udalosti, ktoré by mohli ovplyvniť účtovnú závierku k 31. decembru 2023.