

**JTPEG FINANCING 2 EUR I, a. s.**

**Účtovná zvierka**

zostavená podľa Medzinárodných štandardov  
finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

**za obdobie od 14. októbra 2025 do 31. decembra 2025**

## Obsah

Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2025	3
Výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku za obdobie od 14. októbra do 31. decembra 2025	4
Výkaz zmien vo vlastnom imaní za obdobie od 14. októbra do 31. decembra 2025	5
Výkaz peňažných tokov za obdobie od 14. októbra do 31. decembra 2025	6
Poznámky účtovnej závierky k 31. decembru 2025	7

**JTPEG FINANCING 2 EUR I, a. s.**  
**Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2025**

	Poznámky	31.12.2025 tis. Eur	14.10.2025* tis. Eur
<b>Majetok</b>			
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	4	84	88
<b>Krátkodobý majetok spolu</b>		<b>84</b>	<b>88</b>
<b>Majetok spolu</b>			
		<b>84</b>	<b>88</b>
<b>Závazky</b>			
Závazky z obchodného styku	5	9	0
Ostatné záväzky	6	1	0
<b>Krátkodobé záväzky spolu</b>		<b>10</b>	<b>0</b>
<b>Závazky spolu</b>			
		<b>10</b>	<b>0</b>
<b>Vlastné imanie</b>			
Základné imanie	7	80	80
Zákonný rezervný fond	7	8	8
Komplexný výsledok hospodárenia za obdobie		(14)	0
<b>Vlastné imanie spolu</b>		<b>74</b>	<b>88</b>
<b>Vlastné imanie a záväzky spolu</b>			
		<b>84</b>	<b>88</b>

\* otváracia súvaha Spoločnosti

Účtovná závierka, ktorej súčasťou sú poznámky na stranách 7 až 23, bola zostavená dňa 30. marca 2026.



.....  
**Barbora Šimečková**  
 predseda predstavenstva

**JTPEG FINANCING 2 EUR I, a. s.****Výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku za obdobie od 14. októbra 2025 do 31. decembra 2025**

	Poznámky	Obdobie od 14.10.2025 do 31.12.2025 tis. Eur	14.10.2025 tis. Eur
Ostatné prevádzkové náklady	8	<u>(14)</u>	<u>0</u>
<b>Strata z prevádzkovej a finančnej činnosti</b>		<b><u>(14)</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>Strata pred zdanením</b>		<b>(14)</b>	<b>0</b>
Daň z príjmov		0	0
<b>Strata po zdanení za obdobie</b>		<b><u>(14)</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>Ostatné súčasti komplexného výsledku</b>		<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>Celková komplexná strata za obdobie</b>		<b><u><u>(14)</u></u></b>	<b><u><u>0</u></u></b>

Poznámky uvedené na stranách 7 až 23 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

**JTPEG FINANCING 2 EUR I, a. s.****Výkaz zmien vo vlastnom imaní za obdobie od 14. októbra 2025 do 31. decembra 2025**

<i>v tis. Eur</i>	<b>Základné imanie</b>	<b>Zákonný rezervný fond</b>	<b>Strata bežného účtovného obdobia po zdanení</b>	<b>Vlastné imanie spolu</b>
<b>Stav k 14. októbru 2025</b>	<b>80</b>	<b>8</b>	<b>0</b>	<b>88</b>
<b>Celkový komplexný výsledok za obdobie</b>				
Strata za obdobie	0	0	(14)	(14)
<b>Stav k 31. decembru 2025</b>	<b>80</b>	<b>8</b>	<b>(14)</b>	<b>(74)</b>

Poznámky uvedené na stranách 7 až 23 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

**JTPEG FINANCING 2 EUR I, a. s.**

**Výkaz peňažných tokov za obdobie od 14. októbra 2025 do 31. decembra 2025**

		Obdobie od 14.10.2025 do 31.12.2025 tis. Eur	14.10.2025 tis. Eur
	Poznámky		
Strata pred zdanením		(14)	0
<i>Nepeňažné úpravy o:</i>			
Úrokové náklady	12	0	0
Úrokové výnosy	12	0	0
Strata zo znehodnotenia finančného majetku	15	0	0
<i>Peňažné úpravy o:</i>			
Poskytnuté pôžičky	4	0	0
Prijaté úroky		0	0
Zvýšenie/(zníženie) stavu záväzkov z obchodného styku	10	9	0
(Zvýšenie)/zníženie stavu ostatného majetku	7	0	0
Zvýšenie/(zníženie) stavu ostatných záväzkov	11	1	0
<b>Peňažné toky použité v prevádzkovej činnosti</b>		<b>(4)</b>	<b>0</b>
Vklad do základného imania	8	0	80
Vklad do zákonného rezervného fondu	8	0	8
Zaplatené úroky		0	0
Príjmy z emitovaných dlhopisov	9	0	0
<b>Peňažné toky získané z finančnej činnosti</b>		<b>0</b>	<b>88</b>
<b>Čistá zmena peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov</b>		<b>(4)</b>	<b>88</b>
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku obdobia	5	88	0
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci obdobia	5	84	88

Poznámky uvedené na stranách 7 až 23 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

# JTPEG FINANCING 2 EUR I, a. s.

## Poznámky účtovnej závierky k 31. decembru 2025

### 1. Všeobecné informácie

JTPEG FINANCING 2 EUR I, a. s. („Spoločnosť“) bola založená v Slovenskej republike zakladateľskou listinou zo dňa 17. septembra 2025 a je zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sa, vložka číslo: 7855/B. Zápis do obchodného registra bol vykonaný dňa 14. októbra 2025.

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

Identifikačné číslo: 57 221 243  
Daňové identifikačné číslo: 2122630257

Sídlo spoločnosti je: Dvořákovo nábrežie 7571/8, 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 2025 bola nasledovná:

	<b>Hlasovacie právo v %</b>	<b>Podiel na základnom imaní v %</b>
JTPEG FINANCING 2 LIMITED	100%	100%
Spolu	100%	100%

Spoločnosť je zahrnutá do konsolidačného celku spoločnosti JTPEG FINANCING 2 LIMITED, ktorá sa zahŕňa do konsolidovanej účtovnej závierky koncernu J & T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED so sídlom na Cypre. Konsolidovanú účtovnú závierku koncernu J & T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED zostavuje spoločnosť J & T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED, 41-43 Klimentos Street, KLIMENTOS TOWER, 1st floor, Flat/Office 18, Nicosia, P.C. 1061. Tieto konsolidované účtovné závierky je možné dostať priamo v sídle uvedených spoločností.

K 31. decembru 2025 bolo predstavenstvo zložené z týchto osôb:

- Barbora Šimečková – predseda predstavenstva

K 31. decembru 2025 bola dozorná rada zložená z týchto osôb:

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

### Aktivity

Hlavnou činnosťou Spoločnosti je získanie finančných prostriedkov prostredníctvom emisie dlhopisov a ich poskytnutie spriaznenej osobe vo forme úveru, pôžičky alebo inej formy financovania.

## 2. Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

### (a) Vyhlásenie o súlade

Účtovná závierka Spoločnosti k 31. decembru 2025 je zostavená ako riadna účtovná závierka podľa § 17 ods. 6 zákona NR SR č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve (ďalej „zákon o účtovníctve“) za účtovné obdobie od 14. októbra 2025 do 31. decembra 2025.

## JTPEG FINANCING 2 EUR I, a. s. Poznámky účtovnej zvierky k 31. decembru 2025

Účtovná zvierka spoločnosti k 31. decembru 2025 bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva („IFRS“) vydanými Radou pre medzinárodné účtovné štandardy („IASB“) v znení prijatom Európskou úniou („EÚ“).

**Vydané Medzinárodné štandardy finančného výkazníctva, úpravy štandardov a interpretácie, ktoré ešte nie sú účinné:**

- **IFRS 18 Prezentácia a zverejňovanie informácií v účtovnej zvierke** (Vydaný v apríli 2024, účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2027 alebo neskôr, skoršie uplatňovanie je povolené). IFRS 18 nahrádza doterajší štandard IAS 1 Prezentácia účtovnej zvierky. Zavádza nové požiadavky na členenie výkazu ziskov a strát na tri hlavné kategórie: prevádzkové, investičné a finančné, a tiež dva nové medzisúčty: „Prevádzkový zisk alebo strata“ a „Zisk alebo strata pred financovaním a daňou z príjmov“. Tiež zavádza nové zverejňovania manažérskych opatrení výkonnosti (MPM – Management Performance Measures), ktoré sú definované ako súčty jednotlivých položiek výnosov a nákladov, ktoré sa uvádzajú v účtovnej zvierke. Poskytuje tiež rozšírené usmernenie o tom, ako zoskupovať informácie v účtovnej zvierke.
- **IFRS 19 Dcérske spoločnosti bez verejnej zodpovednosti: Zverejnenia** (Vydaný v máji 2023, účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2027 alebo neskôr, skoršie uplatňovanie je povolené). IFRS 19 umožňuje určitým dcérskym spoločnostiam bez verejnej zodpovednosti uplatniť zjednodušené zverejňovanie informácií. Cieľom je znížiť náklady a administratívnu záťaž pri zachovaní relevantnosti a spoľahlivosti informácií, ktoré tieto spoločnosti poskytujú svojmu materskému podniku a iným používateľom účtovnej zvierky.
- **Doplnenia k IFRS 9 Finančné nástroje: Klasifikácia a oceňovanie finančných nástrojov a Doplnenia k IFRS 7 Finančné nástroje: Zverejnenia** (Vydané v máji 2024, účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2026 alebo neskôr, skoršie uplatňovanie je povolené). Tieto doplnenia sa týkajú najmä vyrovnávania finančných záväzkov pomocou elektronického platobného systému a posudzovania charakteristík zmluvných peňažných tokov najmä pri aktívach s environmentálnymi, sociálnymi a riadiacimi (ESG) charakteristikami.

Spoločnosť v súčasnosti analyzuje možný dopad týchto nových štandardov a úprav na svoje budúce účtovné zvierky.

**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**

Individuálna účtovná zvierka bola zostavená na základe predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti, ktorý nebol do dňa zostavenia účtovnej zvierky porušený. Je zostavená na základe historických ocenení.

Zostavenie účtovnej zvierky 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 zvierky sa týkajú rôznych účtovných oblastí a najvýznamnejšie z nich sú detailnejšie popísané v ďalších častiach tejto účtovnej zvierky.

**JTPEG FINANCING 2 EUR I, a. s.**  
**Poznámky účtovnej zvierky k 31. decembru 2025**

**(c) Funkčná mena a mena prezentácie**

Táto účtovná zvierka 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 2025, v tejto účtovnej zvierke 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 zvierky 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 zvierke, 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, 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 (odvodené 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 zvierky.

### **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 bázické 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 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,
- Riziká, ktoré ovplyvňujú výkonnosť obchodného modelu (a finančného majetku, ktoré sú v ňom zaradené) a ich riadenia,

**JTPEG FINANCING 2 EUR I, a. s.**  
**Poznámky účtovnej závierky k 31. decembru 2025**

- 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 zvaží, 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)
- 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.

## **JTPEG FINANCING 2 EUR I, a. s.**

### **Poznámky účtovnej závierky k 31. decembru 2025**

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 súčastí komplexného výsledku ako súčasť úrokových výnosoch 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 spoločnosti 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 nevymožiteľné.

#### **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 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:

- nezaújatú 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 neprimeraných nákladov alebo úsilia o minulých udalostiach, súčasných podmienkach a prognózach budúcich hospodárskych podmienok.

**JTPEG FINANCING 2 EUR I, a. s.**  
**Poznámky účtovnej závierky k 31. decembru 2025**

**Metóda oceňovania očakávaných úverových strát**

Metóda očakávaných úverových strát znižovania 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.

**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.

## **JTPEG FINANCING 2 EUR I, a. s.**

### **Poznámky účtovnej závierky k 31. decembru 2025**

#### 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 zaradi 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%.

## JTPEG FINANCING 2 EUR I, a. s.

### Poznámky účtovnej závierky k 31. decembru 2025

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 ododenie 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 odpozorovaných dát.

Pravdepodobnosť zlyhania predvoleného ratingového stupňa sa vypočíta pomocou anualizovaných 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 stredu 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.

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.

## **JTPEG FINANCING 2 EUR I, a. s.**

### **Poznámky účtovnej závierky k 31. decembru 2025**

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 zaradi 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.

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.

**JTPEG FINANCING 2 EUR I, a. s.**  
**Poznámky účtovnej zvierky k 31. decembru 2025**

**4. Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty**

	<b>31.12.2025</b>	<b>14.10.2025</b>
	<b>tis. Eur</b>	<b>tis. Eur</b>
Bežné účty v bankách	84	88
<b>Spolu</b>	<b>84</b>	<b>88</b>

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

**5. Závazky z obchodného styku**

	<b>31.12.2025</b>	<b>14.10.2025</b>
	<b>tis. Eur</b>	<b>tis. Eur</b>
Závazky z obchodného styku	9	0
<b>Spolu</b>	<b>9</b>	<b>0</b>

Všetky záväzky sú v lehote splatnosti. Žiadne záväzky neboli k 31. decembru 2025 zaistené.

**6. Ostatné záväzky**

	<b>31.12.2025</b>	<b>14.10.2025</b>
	<b>tis. Eur</b>	<b>tis. Eur</b>
Závazky voči sociálnej a zdravotnej poisťovni	0	0
Závazky voči členom orgánov	1	0
Daňové záväzky	0	0
<b>Spolu</b>	<b>1</b>	<b>0</b>

**7. Vlastné imanie**

Upísané a splatené základné imanie k 31. decembru 2025 pozostáva z 80 kmeňových akcií v nominálnej hodnote 1 000 Eur za akciu (k 14. októbru 2025: 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 14. októbra 2025 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. Spoločnosť je podľa Obchodného zákonníka povinná dopĺňať zákonný rezervný fond vo výške minimálne 10 % z čistého zisku, maximálne do výšky 20 % základného imania.

**JTPEG FINANCING 2 EUR I, a. s.**  
**Poznámky účtovnej závierky k 31. decembru 2025**

**8. Ostatné prevádzkové náklady**

	Obdobie od 14.10.2025 do 31.12.2025 tis. Eur	14.10.2025 tis. Eur
Vedenie účtovníctva	(2)	0
Audítorské a poradenské služby	(8)	0
Notárske poplatky	(1)	0
Personálne náklady	(2)	0
Ostatné prevádzkové náklady a poplatky	(1)	0
<b>Spolu</b>	<b>(14)</b>	<b>0</b>

V období od 14. októbra 2025 do 31. decembra 2025 boli náklady na audítorské služby vo výške 2 tis. Eur.

**9. Analýza doby splatnosti**

Štruktúra záväzkov je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

	31.12.2025 tis. Eur	14.10.2025 tis. Eur
Závazky po lehote splatnosti	0	0
Závazky splatné do 1 roka	10	0
Závazky splatné od 1 do 5 rokov	0	0
<b>Spolu</b>	<b>10</b>	<b>0</b>

Zmluvná zostatková doba splatnosti majetku a záväzkov k 31. decembru 2025 mala nasledovnú štruktúru:

	Menej ako 1 rok tis. Eur	1 až 5 rokov tis. Eur	Spolu tis. Eur
<b>Majetok</b>			
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	84	0	84
<b>Spolu</b>	<b>84</b>	<b>0</b>	<b>84</b>
<b>Závazky</b>			
Závazky z obchodného styku	9	0	9
Ostatné záväzky	1	0	1
<b>Spolu</b>	<b>10</b>	<b>0</b>	<b>10</b>

**JTPEG FINANCING 2 EUR I, a. s.**  
**Poznámky účtovnej závierky k 31. decembru 2025**

## 10. Reálne hodnoty

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

Odhadované reálne hodnoty finančného majetku a záväzkov spoločnosti boli k 31. decembru 2025 nasledovné:

	Účtovná hodnota 31.12.2025 tis. Eur	Reálna hodnota 31.12.2025 tis. Eur
<b>Finančný majetok</b>		
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty (Úroveň 2)	84	84
<b>Spolu</b>	<b>84</b>	<b>84</b>
<b>Finančné záväzky</b>		
Záväzky z obchodného styku (Úroveň 2)	9	9
Ostatné záväzky (Úroveň 2)	1	1
<b>Spolu</b>	<b>10</b>	<b>10</b>

Pri odhade reálnych hodnôt finančného majetku a záväzkov 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.

### **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.

## 11. 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.

**JTPEG FINANCING 2 EUR I, a. s.**  
**Poznámky účtovnej závierky k 31. decembru 2025**

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 informácií o dlžníkovi z médií a pod.) či rizika neskoršej 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.

**Úverové riziko podľa typu protistrany**

*k 31. decembru 2025, v tis. Eur*

	<b>Fondy</b>	<b>Banky</b>	<b>Spolu</b>
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	0	84	<b>84</b>
<b>Spolu</b>	<b>0</b>	<b>84</b>	<b>84</b>

**Úverové riziko podľa teritória protistrany**

*k 31. decembru 2025, v tis. Eur*

	<b>Česká republika</b>	<b>Slovenská republika</b>	<b>Spolu</b>
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	0	84	<b>84</b>
<b>Spolu</b>	<b>0</b>	<b>84</b>	<b>84</b>

**Analýza citlivosti**

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

(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“.

**JTPEG FINANCING 2 EUR I, a. s.**  
**Poznámky účtovnej závierky k 31. decembru 2025**

k 31. decembru 2025, v tis. Eur

	Do 1 roka	1 – 5 rokov	Nedefinované	Spolu
<b>Majetok</b>				
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	84	0	0	84
<b>Spolu</b>	<b>84</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>84</b>
<b>Závazky</b>				
Závazky z obchodného styku	0	0	(9)	(9)
Ostatné záväzky	0	0	(1)	(1)
<b>Spolu</b>	<b>(0)</b>	<b>(0)</b>	<b>(10)</b>	<b>(10)</b>
<b>Čistý stav úrokového rizika</b>	<b>84</b>	<b>0</b>	<b>(10)</b>	<b>74</b>

Spoločnosť vyhodnotila, že vplyv zmeny úrokových sadzieb (pokles alebo nárast o 100 bázických 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 zadefinované v kategórii „Nedefinované“.

k 31. decembru 2025, v tis. Eur

	Účtovná hodnota	Zmluvné peňažné toky	Menej ako 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 – 5 rokov	Nedefinované
<b>Majetok</b>						
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	84	84	84	0	0	0
<b>Spolu</b>	<b>84</b>	<b>84</b>	<b>84</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Závazky</b>						
Závazky z obchodného styku	(9)	(9)	(9)	0	0	0
Ostatné záväzky	(1)	(1)	(1)	0	0	0
<b>Spolu</b>	<b>(10)</b>	<b>(10)</b>	<b>(10)</b>	<b>(0)</b>	<b>(0)</b>	<b>(0)</b>
<b>Čistý stav rizika likvidity</b>	<b>74</b>	<b>74</b>	<b>74</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**JTPEG FINANCING 2 EUR I, a. s.**  
**Poznámky účtovnej zvierky k 31. decembru 2025**

(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 nevykonalnosti 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.

## 12. Spriaznené osoby

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

*Transakcie so spriaznenými osobami počas roka boli nasledovné:*

	31.12.2025 tis. Eur	14.10.2025 tis. Eur
Náklady na poskytnuté služby	(7)	0

*Majetok a záväzky z transakcií so spriaznenými osobami počas roka boli nasledovné:*

	31.12.2025 tis. Eur	14.10.2025 tis. Eur
Bežné účty v bankách	84	88
<b>Spolu</b>	<b>84</b>	<b>88</b>

  

	31.12.2025 tis. Eur	14.10.2025 tis. Eur
Záväzky z obchodného styku	9	0
<b>Záväzky spolu</b>	<b>9</b>	<b>0</b>

Kľúčovému manažmentu neboli poskytnuté žiadne významné platby alebo výhody.

## 13. Podmienený majetok a záväzky

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.

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

Spoločnosti nie sú známe žiadne významné následné udalosti, ktoré by mohli ovplyvniť účtovnú závierku k 31. decembru 2025.