

JTPEG Financing SK I, a. s.

Účtovná zvierka

zostavená podľa Medzinárodných štandardov
finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou

za rok končiaci sa 31. decembra 2025

Obsah

Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2025	3
Výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku za rok končiaci sa 31. decembra 2025	4
Výkaz zmien vlastného imania za rok končiaci sa 31. decembra 2025	5
Výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa 31. decembra 2025	6
Poznámky účtovnej závierky k 31. decembru 2025	7

JTPEG Financing SK I, a. s.
Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2025

	Poznámky	31.12.2025 tis. Eur	31.12.2024 tis. Eur
Majetok			
Pôžičky poskytnuté materskej spoločnosti v amortizovanej hodnote	4	116 699	116 472
Odložená daňová pohľadávka	6	323	386
Dlhodobý majetok spolu		117 022	116 858
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	5	116	2
Pôžičky poskytnuté materskej spoločnosti v amortizovanej hodnote	4	2 970	2 444
Ostatný majetok	7	73	72
Krátkodobý majetok spolu		3 159	2 518
Majetok spolu		120 181	119 376
Závazky			
Emitované dlhopisy	9	117 148	117 148
Dlhodobé záväzky spolu		117 148	117 148
Závazky z obchodného styku	10	21	19
Emitované dlhopisy	9	2 919	2 397
Ostatné záväzky	11	25	15
Krátkodobé záväzky spolu		2 965	2 431
Závazky spolu		120 113	119 579
Vlastné imanie			
Základné imanie	8	80	80
Zákonný rezervný fond	8	8	8
Ostatné kapitálové fondy	8	900	900
Výsledok hospodárenia minulých rokov		(1 192)	(782)
Komplexný výsledok hospodárenia za obdobie		272	(409)
Vlastné imanie spolu		68	(203)
Vlastné imanie a záväzky spolu		120 181	119 376

Účtovná závierka, ktorej súčasťou sú poznámky na stranách 7 až 34, bola zostavená dňa 10. apríla 2026.
Poznámky uvedené na stranách 7 až 34 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

.....
Michaela Lukáč
predseda predstavenstva

JTPEG Financing SK I, a. s.**Výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku
za rok končiaci sa 31. decembra 2025**

		Obdobie od 1.1.2025 do 31.12.2025 tis. Eur	Obdobie od 1.1.2024 do 31.12.2024 tis. Eur
	Poznámky		
Úrokové výnosy rátané použitím efektívnej úrokovej miery	12	8 509	7 984
Úrokové náklady rátané použitím efektívnej úrokovej miery	12	<u>(8 172)</u>	<u>(7 700)</u>
Čistý úrokový výnos		<u>337</u>	<u>284</u>
Rozpustenie / (Tvorba) opravných položiek k poskytnutým pôžičkám	15	225	(650)
Ostatné finančné náklady	14	(149)	(142)
Ostatné prevádzkové náklady	13	<u>(55)</u>	<u>(71)</u>
Zisk / (strata) z prevádzkovej a finančnej činnosti		<u>21</u>	<u>(863)</u>
Zisk / (strata) pred zdanením		358	(579)
Daň z príjmov	16	(86)	170
Zisk / (strata) po zdanení za obdobie		<u>272</u>	<u>(409)</u>
Ostatné súčasti komplexného výsledku		<u>0</u>	<u>0</u>
Celkový komplexný zisk / (strata) za obdobie		<u><u>272</u></u>	<u><u>(409)</u></u>

Poznámky uvedené na stranách 7 až 34 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

JTPEG Financing SK I, a. s.

Výkaz zmien vlastného imania za rok končiaci sa 31. decembra 2025

<i>v tis. Eur</i>	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Ostatné kapitálové fondy	Nerozdelený zisk/ (Neuhradená strata) minulých rokov	Zisk / (Strata) bežného účtovného obdobia po zdanení	Vlastné imanie spolu
Stav k 1. januáru 2025	80	8	900	(782)	(409)	(203)
Celkový komplexný výsledok za obdobie						
Rozdelenie výsledku hospodárenia	0	0	0	(409)	409	0
Zisk / (strata) za obdobie	0	0	0	0	272	272
Stav k 31. decembru 2025	80	8	900	(1 192)	272	68
Stav k 1. januáru 2024	80	8	0	0	(782)	(694)
Celkový komplexný výsledok za obdobie						
Vklad do ostatných kapitálových fondov	0	0	900	0	0	900
Rozdelenie výsledku hospodárenia	0	0	0	(782)	782	0
Strata za obdobie	0	0	0	0	(409)	(409)
Stav k 31. decembru 2024	80	8	900	(782)	(409)	(203)

Poznámky uvedené na stranách 7 až 34 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

JTPEG Financing SK I, a.s.

Výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa 31. decembra 2025

		Obdobie od 1.1.2025 do 31.12.2025	Obdobie od 1.1.2024 do 31.12.2024
	Poznámky	tis. Eur	tis. Eur
Zisk / (strata) pred zdanením		358	(579)
<i>Nepeňažné úpravy o:</i>			
Úrokové náklady	12	8 172	7 700
Úrokové výnosy	12	(8 509)	(7 984)
(Rozpustenie) / Tvorba opravných položiek k poskytnutým pôžičkám	15	(225)	650
<i>Peňažné úpravy o:</i>			
Poskytnuté pôžičky	4	0	(60 089)
Splátky poskytnutých pôžičiek	4	0	145
Prijaté úroky		7 982	4 862
Zaplatené úroky		(7 650)	(5 595)
Zaplatená daň z príjmov		(14)	0
Zvýšenie/(zníženie) stavu záväzkov z obchodného styku	10	2	(29)
(Zvýšenie)/zníženie stavu ostatného majetku	7	(1)	15
Zvýšenie/(zníženie) stavu ostatných záväzkov	11	(1)	(30)
Peňažné toky použité/získané v prevádzkovej činnosti		114	(60 934)
Vklad do ostatných kapitálových fondov	8	0	900
Príjmy z emitovaných dlhopisov	9	0	60 000
Peňažné toky získané z finančnej činnosti		0	60 900
Čisté zvýšenie / zníženie peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov		114	(34)
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku obdobia	5	2	36
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci obdobia	5	116	2

Poznámky uvedené na stranách 7 až 34 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

JTPEG Financing SK I, a. s.
Poznámky účtovnej závierky k 31. decembru 2025

1. Všeobecné informácie

JTPEG Financing SK I, a. s. (ďalej „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

Účtovná závierka spoločnosti za predchádzajúce účtovné obdobie, ktoré sa skončilo 31. decembra 2024, bola schválená 16. septembra 2025 valným zhromaždením.

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 nasledujúca:

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

Štruktúra akcionárov k 31. decembru 2024 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.

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

- Michaela Lukáč – 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

JTPEG Financing SK I, a. s.
Poznámky účtovnej závierky k 31. decembru 2025

Aktivita

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. (ďalej „akcionár“ alebo „materská spoločnosť“). Hlavným zdrojom príjmov spoločnosti sú splátky úverov alebo pôžičiek od materskej spoločnosti a úrokových výnosov z nich plynúcich. Spoločnosť s výnimkou dlhopisov a súvisiacich zmluvných záväzkov neprevzala žiadne iné významné záväzky. Splatenie dlhopisov bude v konečnom dôsledku financované zo splátok pôžičiek poskytnutých materskej spoločnosti.

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 1. januára 2025 do 31. decembra 2025.

Účtovná závierka 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“).

Nasledujúce štandardy finančného výkazníctva, úpravy štandardov a interpretácie, ktoré sú účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2025 boli použité pri zostavovaní účtovnej závierky spoločnosti:

- **Doplnenia k IAS 21 Vplyvy zmien kurzov cudzích mien, Nezameniteľnosť meny** (Účinné pre ročné účtovné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2025 alebo neskôr). Obsahuje postup ako špecifikovať, kedy je mena vymeniteľná a ako určiť výmenný kurz, keď vymeniteľná nie je.

Prijatie vyššie uvedeného doplnenia štandardov nemalo vplyv na hodnoty vykázané v tejto účtovnej závierke.

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

- **IFRS 18 Prezentácia a zverejňovanie informácií v účtovnej závierke** (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 závierky. 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 závierke. Poskytuje tiež rozšírené usmernenie o tom, ako zoskupovať informácie v účtovnej závierke.
- **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

JTPEG Financing SK I, a. s.
Poznámky účtovnej závierky k 31. decembru 2025

náklady a administratívnu záťaž pri zachovaní relevantnosti a spoľahlivosti informácií, ktoré tieto spoločnosti poskytujú svojmu materskému podniku a iným používateľom účtovnej závierky.

- **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.
- **Doplnenia k IAS 21 Vplyvy zmien kurzov cudzích mien, Prevod do hyperinflačnej meny vykazovania**, (Vydané v novembri 2025, účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2027 alebo neskôr, skoršie uplatňovanie je povolené). Cieľom tejto úpravy je zjednotiť metodiku v situácii, keď funkčná mena účtovnej jednotky nie je menou hyperinflačnou, ale jej prezentačná mena je hyperinflačnou menou, a tiež pre spoločnosti, ktorých funkčná aj prezentačná mena je hyperinflačná, stanovuje postup ocenenia zostatkov v neinflačnej mene.

Spoločnosť nepredpokladá významný dopad týchto nových štandardov a úprav na svoje budúce účtovné závierky, okrem štandardu IFRS 18, ktorého vplyv momentálne spoločnosť analyzuje.

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 závierky. 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 závierku spoločnosti.

(b) Východiská pre prípravu

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 2025 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 prostredníctvom budúcich príjmov zo splácania 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.

JTPEG Financing SK I, a. s.

Poznámky účtovnej závierky k 31. decembru 2025

(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) 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 vykazaného 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, 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 (odvožené 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 účtovej 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.

JTPEG Financing SK I, a. s.
Poznámky účtovnej závierky k 31. decembru 2025

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 bázičné 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,
- 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.

JTPEG Financing SK I, a. s.

Poznámky účtovnej závierky k 31. decembru 2025

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 volatilite, 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.

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 výnosoch rátaných použitím efektívnej úrokovej miery.

JTPEG Financing SK I, a. s.
Poznámky účtovnej závierky k 31. decembru 2025

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 nevyhnutné.

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:

- 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 neprimeraných 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:

JTPEG Financing SK I, a. s.
Poznámky účtovnej závierky k 31. decembru 2025

- **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:

- Dlhník 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 dlhník 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;

JTPEG Financing SK I, a. s.
Poznámky účtovnej závierky k 31. decembru 2025

- 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 nesplätí 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 nesplätí 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 matic, upravených podľa makroekonomických projekcií pre príslušný rok.

Pre ododenie TTC matic 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.

JTPEG Financing SK I, a. s. Poznámky účtovnej závierky k 31. decembru 2025

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.

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 vyhladky 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 zahrňuje 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 dlhodobu 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.

JTPEG Financing SK I, a. s.
Poznámky účtovnej závierky k 31. decembru 2025

Stanovenie expozície v zlyhaní (EAD)

EAD predstavuje výšku expozície pri zlyhaní dlžníka, pričom sa jedná o diskontovaný odhad expozície k budúcu 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 amortizovanej 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 amortizovanej hodnote zistenej 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.

4. Pôžičky poskytnuté materskej spoločnosti v amortizovanej hodnote

	31.12.2025	31.12.2024
	tis. Eur	tis. Eur
Pôžičky materskej spoločnosti	120 976	120 448
Opravná položka k očakávaným úverovým stratám	<u>(1 307)</u>	<u>(1 532)</u>
Spolu	<u>119 669</u>	<u>118 916</u>

Pôžička 1 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. Výplata úroku prebieha na polročnej báze.

K 31. decembru 2025 je výška istiny 59 446 tis. Eur (k 31. decembru 2024: 59 446 tis. Eur) a výška nesplateného úroku 835 tis. Eur (k 31. decembru 2024: 569 tis. Eur). Opravná položka k pôžičke 1 je vytvorená vo výške 651 tis. Eur (k 31. decembru 2024: 763 tis. Eur).

JTPEG Financing SK I, a. s.
Poznámky účtovnej závierky k 31. decembru 2025

Pôžička je poskytnutá v mene Eur a úročená fixnou úrokovou sadzbou 6.76% p.a., úroky sú splatné na polročnej báze. Vzhľadom na to, že s poskytnutím pôžičky vznikli spoločnosti určité poplatky, efektívna úroková miera tejto pôžičky je na úrovni 7,46% p.a.

Pôžička 2 bola poskytnutá materskej spoločnosti JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s. s dátumom splatnosti 23. januára 2029. Úverová zmluva je uzavretá na celkovú hodnotu istiny 61 000 tis. Eur. Výplata úroku prebieha na polročnej báze.

K 31. decembru 2025 je výška istiny 58 527 tis. Eur (k 31. decembru 2024: 58 527 tis. Eur) a výška nesplateného úroku 2 168 tis. Eur (k 31. decembru 2024: 1 906 tis. Eur). Opravná položka k pôžičke 2 je vytvorená vo výške 656 tis. Eur (k 31. decembru 2024: 769 tis. Eur).

Pôžička je poskytnutá v mene Eur a úročená fixnou úrokovou sadzbou 6,45% p. a., úroky sú splatné na polročnej báze. Vzhľadom na to, že s poskytnutím pôžičky vznikli spoločnosti určité poplatky, efektívna úroková miera tejto pôžičky je na úrovni 7,14% p. a.

Spoločnosť považuje dané pôžičky 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 (d) Použitie odhadov a súvisiacich predpokladov, 3 (e) v. Zníženie hodnoty a 19 (a) Úverové riziko.

5. Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty

	31.12.2025	31.12.2024
	tis. Eur	tis. Eur
Bežné účty v bankách	116	2
Spolu	116	2

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

6. Odložená daňová pohľadávka

	31.12.2025
	tis. Eur
Hodnota k 1. januáru 2025	386
Cez výkaz ziskov a strát (bod 16 poznámok), z toho:	63
• Znehodnotenie finančného majetku	(54)
• Dočasné rozdiely z poplatkov spojených s poskytnutou pôžičkou	235
• Dočasné rozdiely z poplatkov spojených s emisiou	(125)
• Dočasné rozdiely zo záväzkov z obchodného styku	0
• Možnosť umorenia daňovej straty	7
Vykázané do ostatných súčasti komplexného výsledku	0
K 31. decembru 2025	323

JTPEG Financing SK I, a. s.
Poznámky účtovnej závierky k 31. decembru 2025

	31.12.2024
	tis. Eur
Hodnota k 1. januáru 2024	208
Cez výkaz ziskov a strát (bod 16 poznámok), z toho:	178
• <i>Znehodnotenie finančného majetku</i>	156
• <i>Dočasné rozdiely z poplatkov spojených s poskytnutou pôžičkou</i>	301
• <i>Dočasné rozdiely z poplatkov spojených s emisiou</i>	(268)
• <i>Dočasné rozdiely zo záväzkov z obchodného styku</i>	(4)
• <i>Možnosť umorenia daňovej straty</i>	(7)
Vykázané do ostatných súčasti komplexného výsledku	<u>0</u>
K 31. decembru 2024	<u>386</u>

Od 1. januára 2017 je sadzba dane z príjmov v Slovenskej republike 21 %. Od 1. januára 2025 sa zvýšila sadzba dane z príjmov na 24 % pre účtovné jednotky so zdaniteľnými príjmami (výnosmi) vyššími ako 5 000 000 EUR.

Odložená daňová pohľadávka je vypočítaná použitím sadzby dane z príjmov pre právnické osoby vo výške 24%. Dočasné rozdiely sa týkajú najmä rozdielneho daňového a účtovného posúdenia úrokov a poplatkov spojených s emisiou a poskytnutej pôžičky, pričom sa tento rozdiel mení v čase.

7. Ostatný majetok

	31.12.2025	31.12.2024
	tis. Eur	tis. Eur
Náklady budúcich období	<u>73</u>	<u>72</u>
Spolu	<u>73</u>	<u>72</u>

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 2025 boli tieto položky v lehote splatnosti.

8. 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 31. decembru 2024: 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. Spoločnosť je podľa Obchodného zákonníka povinná dopĺňať zákonný rezervný fond vo výške minimálne 10 % z čistého zisku, maximálne do výšky 20 % základného imania. Výška zákonného rezervného fondu k 31. decembru 2025 bola 8 tis. EUR (k 31. decembru 2024: 8 tis. EUR). Na dosiahnutie maximálnej výšky zákonného rezervného fondu podľa Obchodného zákonníka bude v budúcnosti potrebné doplniť zákonný rezervný fond zo zisku o 8 tis. EUR.

JTPEG Financing SK I, a. s.
Poznámky účtovnej závierky k 31. decembru 2025

V položke ostatné kapitálové fondy je vykázaný peňažný vklad spoločníka vo výške 900 tis. Eur na základe rozhodnutia valného zhromaždenia zo 6. mája 2024, ktorý bol splatený 31. mája 2024 a ktorý nezvyšoval základné imanie.

Účtovná strata za rok 2024 vo výške 409 tis. Eur bola vysporiadaná takto:

	tis. Eur
Doplnenie zákonného rezervného fondu	0
Prevod na nerozdelený zisk minulých rokov	0
Prevod na neuhradenú stratu minulých rokov	(409)
Spolu	(409)

O vysporiadaní výsledku hospodárenia roku 2025 vo výške zisku 272 tis. EUR rozhodne valné zhromaždenie v roku 2026. Návrh štatutárneho orgánu valnému zhromaždeniu je takýto:

- Prídel do zákonného rezervného fondu: 8 tis. EUR
- Úhrada straty minulých období: 264 tis. EUR

9. Emitované dlhopisy

Spoločnosť eviduje vydané dlhopisy na doručiteľa k 31. decembru 2025 v nasledovnej štruktúre:

v tis. Eur					Zostatková hodnota 31.decembru 2025
Typ	ISIN	Pôvodná mena emisie	Nominálny objem emisie v pôvodnej mene v tisícoch	Efektívna úroková miera v %	
Na doručiteľa	SK4000024188	EUR	60 000	7,19	59 377
Na doručiteľa	SK4000024550	EUR	60 000	6,93	60 690
Spolu					120 067

Spoločnosť evidovala vydané dlhopisy na doručiteľa k 31. decembru 2024 v nasledovnej štruktúre:

v tis. Eur					Zostatková hodnota 31.december 2024
Typ	ISIN	Pôvodná mena emisie	Nominálny objem emisie v pôvodnej mene v tisícoch	Efektívna úroková miera v %	
Na doručiteľa	SK4000024188	EUR	60 000	7,19	59 114
Na doručiteľa	SK4000024550	EUR	60 000	6,93	60 431
Spolu					119 545

	31.12.2025 tis. Eur
Hodnota k 1. januáru 2025	119 545
Úroky z dlhopisov	8 172
Zaplatené úroky	(7 650)
K 31. decembru 2025	120 067

JTPEG Financing SK I, a. s.
Poznámky účtovnej závierky k 31. decembru 2025

	31.12.2024
	tis. Eur
Hodnota k 1. januáru 2024	58 857
Emitované dlhopisy	58 583
Úroky z dlhopisov	7 700
Zaplatené úroky	<u>(5 595)</u>
K 31. decembru 2024	<u>119 545</u>

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 2025 a tiež k 31. decembru 2024 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 s názvom „JTPEG FSK II 6,25/2029“ s identifikačným kódom ISIN SK4000024550 boli vydané dňa 25. januára 2024. Menovitá hodnota každého dlhopisu je 1 000 Eur. K 31. decembru 2025 a tiež k 31. decembru 2024 bolo vydaných 60 000 ks dlhopisov v nominálnej hodnote 60 000 tis. Eur, čo predstavuje celý objem emisie. Dlhopisy sú úročené pevnou úrokovou sadzbou 6,25% p.a., pričom celková nominálna hodnota emisie je splatná 25. januára 2029. Výplata úroku prebieha na polročnej báze.

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

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

Kovenanty

V zmysle emisných podmienok sa spoločnosť (ako emitent) zaviazala dodržiavať nasledujúce povinnosti:

- nezriadiť zabezpečenie, ktoré by úplne alebo čiastočne obmedzilo práva emitenta k jeho súčasnému alebo budúcemu majetku alebo príjmom;
- zabezpečiť, že do doby úplného splatenia všetkých záväzkov emitenta z dlhopisov nedôjde k zvýšeniu zadĺženia ani k vzniku nového zadĺženia;
- zabezpečiť, že do doby splatenia všetkých záväzkov z dlhopisov bude ukazovateľ LTV (loan to value) materskej spoločnosti maximálne vo výške 60%;
- zabezpečiť, že do doby úplného splatenia dlhopisov nepredá, neprevedie ani inak nez cudzí svoj majetok;
- zabezpečiť, že sa do doby úplného splatenia dlhopisov nezúčastní fúzie, zlúčenia, rozdelenia, prevodu majetku na spoločníka alebo inej premeny, neuskutoční zmenu svojej právnej formy, nepredá základné imanie inej spoločnosti ani do nej nevloží vklad;
- zabezpečiť, že do doby splatenia všetkých záväzkov z dlhopisov neuzavrie zmluvu ani neuskutoční transakciu s akýmkoľvek členom skupiny inak než za podmienok obvyklých v obchodnom styku.

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.

JTPEG Financing SK I, a. s.
Poznámky účtovnej závierky k 31. decembru 2025

10. Závazky z obchodného styku

	31.12.2025	31.12.2024
	tis. Eur	tis. Eur
Závazky z obchodného styku	9	8
Nevyfakturované dodávky	<u>12</u>	<u>11</u>
Spolu	<u>21</u>	<u>19</u>

Všetky závazky sú v lehote splatnosti. Žiadne závazky neboli k 31. decembru 2025 ani k 31. decembru 2024 zaistené.

11. Ostatné závazky

	31.12.2025	31.12.2024
	tis. Eur	tis. Eur
Závazky voči sociálnej a zdravotnej poisťovni	2	2
Závazky voči členom orgánov	4	4
Daňové závazky	<u>19</u>	<u>9</u>
Spolu	<u>25</u>	<u>15</u>

12. Úrokové výnosy a náklady

	Obdobie od 1.1.2025 do 31.12.2025	Obdobie od 1.1.2024 do 31.12.2024
	tis. Eur	tis. Eur
Úrokové výnosy	8 509	7 984
Úrokové náklady	<u>(8 172)</u>	<u>(7 700)</u>
Spolu	<u>337</u>	<u>284</u>

Výnosové úroky sa vzťahujú k poskytnutým pôžičkám a nákladové úroky k emitovaným dlhopisom. Transakčné náklady spojené s emisiou i poskytnutím pôžičiek sú zahrnuté vo vyššie uvedených položkách.

13. Ostatné prevádzkové náklady

	Obdobie od 1.1.2025 do 31.12.2025	Obdobie od 1.1.2024 do 31.12.2024
	tis. Eur	tis. Eur
Audítorské a poradenské služby	(36)	(51)
Vedenie účtovníctva	(11)	(11)
Ostatné osobné náklady	(7)	(7)
Ostatné služby	<u>(1)</u>	<u>(2)</u>
Spolu	<u>(55)</u>	<u>(71)</u>

V období od 1. januára 2025 do 31. decembra 2025 boli náklady na audítorské služby vo výške 20 tis. Eur (v roku 2024: 30 tis. Eur).

JTPEG Financing SK I, a. s.
Poznámky účtovnej závierky k 31. decembru 2025

14. Ostatné finančné náklady

	Obdobie od 1.1.2025 do 31.12.2025 tis. Eur	Obdobie od 1.1.2024 do 31.12.2024 tis. Eur
Finančné náklady – operácie s CP	(149)	(142)
Spolu	(149)	(142)

15. Strata zo znehodnotenia finančného majetku

	Obdobie od 1.1.2025 do 31.12.2025 tis. Eur	Obdobie od 1.1.2024 do 31.12.2024 tis. Eur
Rozpustenie / (Tvorba) opravnej položky k poskytnutým pôžičkám	225	(650)
Spolu	225	(650)

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

16. Daň z príjmov

	Obdobie od 1.1.2025 do 31.12.2025 tis. Eur	Obdobie od 1.1.2024 do 31.12.2024 tis. Eur
<i>Vykázaná vo výkaze ziskov a strát</i>		
Splatná daň z príjmov v bežnom období	(23)	(8)
Odložená daň (bod 6 poznámok)	(63)	178
Daň z príjmov celkom	(86)	170

Daň z príjmov je vypočítaná zo základu dane spoločnosti v danom roku použitím 24 %-nej sadzby dane, v predchádzajúcom roku použitím 21 %-nej sadzby.

Na spoločnosť sa z dôvodu celkovej výšky výnosov na konsolidovanom základe skupiny J&T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED vzťahujú pravidlá pre dorovnávaciu daň v rámci Pillar II. Keďže spoločnosť patrí do skupiny, ktorej konečná materská spoločnosť J&T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED ma sídlo na Cypre, uplatňuje výnimku prechodného bezpečného prístavu cyperskej legislatívy. Konkrétne ide o výnimku z pravidla o nedostatočne zdanených ziskoch (UTPR Safe Harbour), keďže materská spoločnosť sídli v jurisdikcii s nominálnou sadzbou dane nad 20 % a celá skupina pôsobí v menej ako šiestich jurisdikciách s limitovanou hodnotou hmotného majetku a počtu zamestnancov v zahraničí. Z tohto dôvodu spoločnosť nevykazuje žiadny dopad na splatnú ani odloženú daň z príjmov.

JTPEG Financing SK I, a. s.
Poznámky účtovnej zvierky k 31. decembru 2025

Odsúhlasenie efektívnej dane	Daňový základ 31.12.2025 tis. eur	Daň 24 % 31.12.2025 tis. eur	Daňový základ 31.12.2024 tis. eur	Daň 21 % 31.12.2024 tis. eur
Zisk/ (strata) pred zdanením	358	23	(579)	8
Vplyv pripočítateľných položiek	752	181	1 522	446
Vplyv odpočítateľných položiek	(522)	(125)	(937)	(276)
Daňová strata min. rokov	31	7	38	8
Daň z príjmu		23		8
Odložená daň		63		(178)
Daň z príjmu spolu		86		(170)
Efektívna sadzba dane		24 %		29 %

Spoločnosť vykázala odloženú daňovú pohľadávku k 31. decembru 2025 vo výške 323 tis. Eur (k 31. decembru 2024: 386 tis. Eur), bod 6 poznámok.

17. Analýza doby splatnosti

Štruktúra záväzkov je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

	31.12.2025 tis. Eur	31.12.2024 tis. Eur
Závazky po lehote splatnosti	0	0
Závazky splatné do 1 roka	2 965	2 431
Závazky splatné od 1 do 5 rokov	117 148	117 148
Spolu	120 113	119 579

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
Majetok			
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	116	0	116
Poskytnuté pôžičky	2 970	116 699	119 669
Odložená daňová pohľadávka	0	323	323
Ostatný majetok	73	0	73
Spolu	3 159	117 022	120 181

JTPEG Financing SK I, a. s.
Poznámky účtovnej závierky k 31. decembru 2025

Závazky

Závazky z obchodného styku	21	0	21
Emitované dlhopisy	2 919	117 148	120 067
Ostatné záväzky	25	0	25
Spolu	2 965	117 148	120 113

Zmluvná zostatková doba splatnosti majetku a záväzkov k 31. decembru 2024 mala nasledovnú štruktúru:

	Menej ako 1 rok tis. Eur	1 až 5 rokov tis. Eur	Spolu tis. Eur
Majetok			
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	2	0	2
Poskytnuté pôžičky	2 444	116 472	118 916
Odložená daňová pohľadávka	0	386	386
Ostatný majetok	72	0	72
Spolu	2 518	116 858	119 376

Závazky

Závazky z obchodného styku	19	0	19
Emitované dlhopisy	2 397	117 148	119 545
Ostatné záväzky	15	0	15
Spolu	2 431	117 148	119 579

18. Reálne hodnoty

Reálna hodnota je peňažná čiastka, za ktorú môže spoločnosť určitý druh majetku vymeniť, alebo vyrovnať 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
Finančný majetok		
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty (Úroveň 2)	116	116
Ostatný majetok (Úroveň 3)	73	73
Poskytnuté pôžičky (Úroveň 3)	119 669	124 648
Spolu	119 858	124 837

JTPEG Financing SK I, a. s.
Poznámky účtovnej závierky k 31. decembru 2025

Finančné záväzky

Záväzky z obchodného styku (Úroveň 2)	21	21
Emitované dlhopisy (Úroveň 2)	<u>120 067</u>	<u>123 685</u>
Spolu	<u>120 088</u>	<u>123 706</u>

Odhadované reálne hodnoty finančného majetku a záväzkov spoločnosti boli k 31. decembru 2024 nasledovné:

	Účtovná hodnota 31.12.2024 tis. Eur	Reálna hodnota 31.12.2024 tis. Eur
<i>Finančný majetok</i>		
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty (Úroveň 2)	2	2
Ostatný majetok (Úroveň 3)	72	72
Poskytnuté pôžičky (Úroveň 3)	<u>118 916</u>	<u>125 586</u>
Spolu	<u>118 990</u>	<u>125 660</u>

Finančné záväzky

Záväzky z obchodného styku (Úroveň 2)	19	19
Emitované dlhopisy (Úroveň 2)	<u>119 545</u>	<u>124 588</u>
Spolu	<u>119 564</u>	<u>124 607</u>

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 2025 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 skutočností, ktoré môžu naznačovať zníženie hodnoty, ako je to popísané v bode 19.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.

JTPEG Financing SK I, a. s.
Poznámky účtovnej závierky k 31. decembru 2025

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 vykázané ako finančný majetok v amortizovanej hodnote (viac informácií ohľadom očakávaných úverových strát je uvedených v časti poznámok: 2 (d) Použitie odhadov a súvisiacich kľúčových zdrojov neistoty, 3 (e) v. Zníženie hodnoty.

Spoločnosť k 31. decembru 2025 poskytla svojmu akcionárovi, spoločnosti JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s., pôžičky vo výške 120 976 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, manažerských výpočtov a predpokladaných peňažných tokov, dostupných 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.

Všetky položky majetku sú zaradené do Etapy 1 (Stage 1).

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

K 31. decembru 2025, hodnoty v tisícoch Eur:

Ekvivalent externého ratingu	Pravdepodobnosť zlyhania (PD)	Očakávaná strata v zlyhaní (LGD)	Opravná položka (ECL)
BB-	1,94%	55,60%	1 307

JTPEG Financing SK I, a. s.
Poznámky účtovnej závierky k 31. decembru 2025

K 31. decembru 2024, hodnoty v tisícoch Eur:

Ekvivalent externého ratingu	Pravdepodobnosť zlyhania (PD)	Očakávaná strata v zlyhaní (LGD)	Opravná položka (ECL)
BB-	2,23%	57,10%	1 532

Vývoj opravných položiek k poskytnutým pôžičkám (ECL) počas roka 2025 bol nasledujúci:

	31.12.2025 tis. Eur
<i>Hodnota k 1. januáru 2025</i>	1 532
Rozpustenie opravných položiek	<u>(225)</u>
K 31. decembru 2025	<u>1 307</u>

Vývoj opravných položiek k poskytnutým pôžičkám (ECL) počas roka 2024 bol nasledujúci:

	31.12.2024 tis. Eur
<i>Hodnota k 1. januáru 2024</i>	882
Tvorba opravných položiek	<u>650</u>
K 31. decembru 2024	<u>1 532</u>

Úverové riziko podľa typu protistrany

k 31. decembru 2025, v tis. Eur

	Fondy	Banky	Spolu
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	0	116	116
Poskytnuté pôžičky	119 669	0	119 669
Ostatný majetok	<u>0</u>	<u>73</u>	<u>73</u>
Spolu	<u>119 669</u>	<u>189</u>	<u>119 858</u>

k 31. decembru 2024, v tis. Eur

	Fondy	Banky	Spolu
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	0	2	2
Poskytnuté pôžičky	118 916	0	118 916
Ostatný majetok	<u>0</u>	<u>72</u>	<u>72</u>
Spolu	<u>118 916</u>	<u>74</u>	<u>118 990</u>

JTPEG Financing SK I, a. s.
Poznámky účtovnej závierky k 31. decembru 2025

Úverové riziko podľa teritória protistrany

k 31. decembru 2025, v tis. Eur

	Česká republika	Slovenská republika	Spolu
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	0	116	116
Poskytnuté pôžičky	119 669	0	119 669
Ostatný majetok	0	73	73
Spolu	119 669	189	119 858

k 31. decembru 2024, v tis. Eur

	Česká republika	Slovenská republika	Spolu
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	0	2	2
Poskytnuté pôžičky	118 916	0	118 916
Ostatný majetok	0	72	72
Spolu	118 916	74	118 990

Analýza citlivosti

Vzhľadom na to, že spoločnosť vykazuje finančný majetok a záväzky v amortizovanej hodnote, zmena reálnej hodnoty nemá dopad na výsledok hospodárenia spoločnosti. Pri zvýšení úrokových sadzieb o 100 bázičných bodov by sa reálna hodnota poskytnutých pôžičiek znížila o 3 142 tisíc Eur a reálna hodnota dlhopisov by sa znížila o 3 140 tisíc Eur. Pri znížení úrokových sadzieb o 100 bázičných bodov by sa reálna hodnota poskytnutých pôžičiek zvýšila o 3 260 tisíc Eur a reálna hodnota dlhopisov by sa zvýšila o 3 259 tisíc Eur.

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. Zvýšenie pravdepodobnosti zlyhania o 10 percent by nepredstavovalo významné zvýšenie úverového rizika.

(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 SK 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
Majetok				
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	116	0	0	116
Poskytnuté pôžičky	2 970	116 699	0	119 669
Ostatný majetok	0	0	73	73
Spolu	3 086	116 699	73	119 858
Závazky				
Emitované dlhopisy	(2 919)	(117 148)	0	(120 067)
Závazky z obchodného styku	0	0	(21)	(21)
Ostatné záväzky	0	0	(25)	(25)
Spolu	(2 919)	(117 148)	(46)	(120 113)
Čistý stav úrokového rizika	167	(449)	27	(255)

k 31. decembru 2024, v tis. Eur

	Do 1 roka	1 – 5 rokov	Nedefinované	Spolu
Majetok				
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	2	0	0	2
Poskytnuté pôžičky	2 444	116 472	0	118 916
Ostatný majetok	0	0	72	72
Spolu	2 446	116 472	72	118 990
Závazky				
Emitované dlhopisy	(2 397)	(117 148)	0	(119 545)
Závazky z obchodného styku	0	0	(19)	(19)
Ostatné záväzky	0	0	(15)	(15)
Spolu	(2 397)	(117 148)	(34)	(119 579)
Čistý stav úrokového rizika	49	(676)	38	(589)

JTPEG Financing SK I, a. s.
Poznámky účtovnej závierky k 31. decembru 2025

(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
Majetok						
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	116	116	116	-	-	-
Poskytnuté pôžičky	119 669	146 704	1 933	6 049	138 722	-
Ostatný majetok	73	73	73	-	-	-
Spolu	119 858	146 893	2 122	6 049	138 722	-
Záväzky						
Emitované dlhopisy	(120 067)	(144 825)	(1 875)	(5 775)	(137 175)	-
Záväzky z obchodného styku	(21)	(21)	(21)	-	-	-
Ostatné záväzky	(25)	(25)	(25)	-	-	-
Spolu	(120 113)	(144 871)	(1 921)	(5 775)	(137 175)	-
Čistý stav rizika likvidity	(255)	2 022	201	274	1 547	-

k 31. decembru 2024, 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	2	2	2	-	-	-
Poskytnuté pôžičky	118 916	154 686	1 933	6 049	146 704	-
Ostatný majetok	72	72	72	-	-	-
Spolu	118 990	154 760	2 007	6 049	146 704	-
Záväzky						
Emitované dlhopisy	(119 545)	(152 475)	(1 875)	(5 775)	(144 825)	-
Záväzky z obchodného styku	(19)	(19)	(19)	-	-	-
Ostatné záväzky	(15)	(15)	(15)	-	-	-
Spolu	(119 579)	(152 509)	(1 909)	(5 775)	(144 825)	-
Čistý stav rizika likvidity	(589)	2 251	98	274	1 879	-

JTPEG Financing SK I, a. s.
Poznámky účtovnej závierky 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 nevyožiteľnosti zmlúv, hrozby neúspešných súdnych konaní alebo rozsudkov s negatívnym vplyvom na spoločnosť. Vzhľadom na pretrvávajúce neistoty na globálnych finančných trhoch, spôsobené najmä geopolitickým napätím, zvýšenou infláciou, sprísňovaním menových politik centrálnych bánk a volatilnými cenami komodít, spoločnosť priebežne vyhodnocuje možné dopady týchto faktorov na svoju činnosť a finančné ukazovatele. Zhoršené trhové podmienky môžu mať nepriaznivý vplyv na náklady financovania, dopyt po poskytovaných produktoch a službách, ako aj na ochotu investorov participovať na kapitálovom trhu, vrátane dopytu po korporátnych dlhopisoch.

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

Taktiež materská spoločnosť v rámci aktívneho riadenia úverového rizika má cieľ minimalizovať expozície voči protistranám, kde je riziko zlyhania vyššie a uskutočňuje transakcie s protistranami, ktoré spĺňajú nastavené kritéria.

20. Spriaznené osoby

Spriaznenými osobami spoločnosti sú spriaznené účtovné jednotky v skupine, ako aj ich štatutárne orgány, riaditelia a výkonní riaditelia. Najvyššou kontrolujúcou účtovnou jednotkou je spoločnosť J&T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED. Spoločnosť JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s. je materská spoločnosť.

Všetky transakcie so spriaznenými osobami boli uskutočnené na základe podmienok, ktoré sú na trhu bežné v takýchto transakciách uskutočnených medzi nespriaznenými osobami, respektíve, ktoré sú v takýchto transakciách očakávané.

Transakcie s materskou účtovnou jednotkou:

	2025	2024
	tis. Eur	tis. Eur
Úrokové výnosy	8 509	7 984
Splátky úrokov z poskytnutých pôžičiek	7 982	4 862

Majetok a záväzky z transakcií s materskou účtovnou jednotkou:

	31.12.2025	31.12.2024
	tis. Eur	tis. Eur
Poskytnuté pôžičky	119 669	118 916
Majetok spolu	119 669	118 916

JTPEG Financing SK I, a. s.
Poznámky účtovnej závierky k 31. decembru 2025

Transakcie s ostatnými spriaznenými osobami:

	2025	2024
	tis. Eur	tis. Eur
Úrokové náklady	(140)	(129)
Náklady na poskytnuté služby	(23)	(28)
Ostatné finančné náklady	(120)	(116)

Majetok a záväzky z transakcií s ostatnými spriaznenými osobami:

	31.12.2025	31.12.2024
	tis. Eur	tis. Eur
Ostatný majetok	60	60
Bežné účty	116	2
Majetok spolu	176	62

	31.12.2025	31.12.2024
	tis. Eur	tis. Eur
Záväzky z obchodného styku	9	8
Emitované dlhopisy	2 018	2 169
Záväzky spolu	2 027	2 177

Kľúčovému manažmentu neboli poskytnuté žiadne významné platby alebo výhody.

21. Podmienený majetok a záväzky

Spoločnosť má nasledovné úverové prísluby:

	31.12.2025	31.12.2024
	tis. Eur	tis. Eur
Úverový príslub 1	119	119
Úverový príslub 2	1 055	1 055
Spolu	1 174	1 174

Spoločnosť eviduje k 31. decembru 2025 nevyčerpané úverové prísluby z pôžičiek poskytnutých spriaznenej osobe (akcionárovi) vo výške 1 174 tis Eur (k 31. decembru 2024: 1 174 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

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