

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC

SPRÁVA AUDÍTORA A ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

k 31. decembru 2022

(preklad)

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC

SPRÁVA A ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA Za rok končiaci 31. decembra 2022

OBSAH	STRANA
Predstavenstvo a ostatní členovia	1
Správa o riadení	2 - 4
Správa nezávislého audítora	5 - 8
Výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku	9
Výkaz o finančnej situácii	10
Výkaz zmien vlastného imania	12 - 13
Výkaz peňažných tokov	14
Poznámky k účtovnej závierke	16 - 67

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC

PREDSTAVENSTVO A OSTATNÍ ČLENOVIA

Predstavenstvo:	Jarmila Jánošová Baris John Nicolaides BGS Director I Limited (vymenovaný 1. februára 2022)
Tajomník spoločnosti:	D. H. Nominees Ltd.
Nezávislí audítori:	KPSA AUTORIZOVANÍ ÚČTOVNÍCI Ulica Themistokli Dervi 15 1. poschodie, P.O. Box 27040 1641, Nikózia Cyprus
Sídlo spoločnosti:	Klimentos, -4143 Klimentos Tower, 1. poschodie, byt/kancelária 18 1061, Nikózia Cyprus
Banky:	J&T Banka, a.s. 365.bank, a.s. Raiffeisenbank a.s.
Identifikátor právnickej osoby:	315700GBLUBZ50S45F53
Registračné číslo:	HE260821

SPRÁVA O RIADENÍ

Predstavenstvo predkladá svoju správu a auditovanú účtovnú závierku Spoločnosti za rok končiaci sa 31. decembra 2022.

Hlavné činnosti a charakter operácií spoločnosti

Hlavnými činnosťami Spoločnosti, ktoré sa oproti minulému roku nezmenili, sú držba investícií a obchodovanie s kótovanými cennými papiermi, ako aj poskytovanie financovania.

Preskúmanie súčasnej pozície, budúceho vývoja a výkonnosti spoločnosti

Doterajší vývoj, finančné výsledky a postavenie spoločnosti uvedené vo účtovnej závierke sa považujú za uspokojivé.

Súčasťou plánov Spoločnosti pre budúci vývoj je použitie celkového čistého výnosu z emisie dlhopisov na refinancovanie súčasných dlhov a na rozvoj jej obchodných aktivít. Okrem toho aj na poskytnutie finančných prostriedkov spoločnostiam v rámci Skupiny akcionára.

Hlavné riziká a neistoty

Hlavné riziká a neistoty, ktorým je Spoločnosť vystavená, sú uvedené v poznámkach 7, 8 a 26 účtovnej závierky.

Používanie finančných nástrojov Spoločnosťou

Spoločnosť je vystavená riziku trhovej ceny, úrokovému riziku, úverovému riziku a riziku likvidity vyplývajúceho z finančných nástrojov, ktoré vlastní.

Cieľom riadenia finančných rizík Spoločnosti je nadobúdať vlastníctvo, investície a aktíva na finančných trhoch a v oblasti súkromného kapitálu. V súčasnosti Spoločnosť poskytuje finančné prostriedky aj spoločnostiam v Skupine akcionára. V budúcnosti v tom bude Spoločnosť pokračovať, pričom plánuje zvýšiť podiel investícií na úkor vlastnej expozície voči spoločnostiam v Skupine.

Trhové riziko

Trhové riziko je riziko, že hodnota finančných nástrojov bude kolísat' v dôsledku zmien trhových cien. Finančné aktíva spoločnosti oceňovaný reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku a finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát je citlivý na trhové riziko vyplývajúce z neistoty týkajúcej sa budúcich cien investícií. Spoločnosť riadi trhové riziko prostredníctvom diverzifikácie investičného portfólia.

Úrokové riziko

Úrokové riziko je riziko, že hodnota finančných nástrojov bude kolísat' v dôsledku zmien trhových úrokových sadzieb. Príjmy a prevádzkové peňažné toky Spoločnosti sú v podstate nezávislé od zmien trhových úrokových sadzieb, keďže Spoločnosť nemá žiadne významné úročené aktíva. Spoločnosť je vystavená úrokovému riziku v súvislosti so svojimi dlhodobými pôžičkami. Pôžičky poskytnuté s pohyblivou úrokovou sadzbou vystavujú Spoločnosť úrokovému riziku peňažných tokov. Pôžičky poskytnuté s pevnými úrokovými sadzbami vystavujú Spoločnosť riziku reálnej hodnoty úrokovej sadzby. Vedenie Spoločnosti priebežne monitoruje výkyvy úrokových sadzieb a vykonáva potrebné kroky.

Úverové riziko

Úverové riziko je riziko, že jedna strana finančného nástroja spôsobí druhej strane finančnú stratu tým, že nesplní svoj záväzok. Úverové riziko vyplýva z peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov, zmluvných peňažných tokov dlhových investícií oceňovaných v amortizovanej hodnote, v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku (FVOCI) a v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát (FVTPL), výhodných derivátových finančných nástrojov a vkladov v bankách a finančných inštitúciách, ako aj z úverovej angažovanosti voči veľkoobchodným a maloobchodným zákazníkom vrátane nesplatených pohľadávok a zmluvných aktív, ako aj pohľadávok z lízingu. Úverové riziko ďalej vyplýva z finančných záruk a záväzkov súvisiacich s úvermi.

Investície Spoločnosti do dlhových nástrojov sa považujú za investície s nízkym rizikom. Úverové ratingy investícií sú monitorované z hľadiska zhoršenia úverovej bonity.

Riziko likvidity

Riziko likvidity je riziko, ktoré vzniká, keď sa splatnosť aktív a pasív nezhoduje. Nesúlad potenciálne zvyšuje ziskovosť, ale môže tiež zvýšiť riziko strát. Spoločnosť uplatňuje postupy, ktorých cieľom je minimalizovať takéto straty, napríklad udržiavaním dostatočného množstva hotovosti a iných vysoko likvidných obežných aktív a tým, že má k dispozícii primeranú výšku viazaných úverových zdrojov.

SPRÁVA O RIADENÍ

Výsledky a dividendy

Výsledky Spoločnosti za daný rok sú uvedené na strane 9.

Dividendy

Predstavenstvo môže odporučiť vyplatenie dividend po vydaní účtovnej závierky.

Základné imanie

V priebehu sledovaného roka nedošlo k žiadnym zmenám v základnom imaní Spoločnosti.

Schválený a emitovaný kapitál

Podľa zakladateľskej listiny spoločnosť stanovila svoje základné imanie na 1 000 kmeňových akcií v nominálnej hodnote 1 EUR za akciu.

Dňa 18. augusta 2011 Spoločnosť zvýšila svoje schválené základné imanie o 10 000 kmeňových akcií v nominálnej hodnote 1 EUR za akciu. V dôsledku toho sa schválené základné imanie Spoločnosti zvýšilo na 11 000 kmeňových akcií s nominálnou hodnotou 1 EUR za akciu.

Dňa 20. júna 2018 akcionári osobitným uznesením rozhodli o zvýšení schváleného základného imania Spoločnosti o 15 000 kmeňových akcií v menovitej hodnote 1 EUR za akciu.

Celkové schválené základné imanie po zvýšení predstavuje 26 000 akcií.

Všetky nové akcie boli vydané.

Dňa 30. decembra 2019 akcionári rozhodli osobitným uznesením o zvýšení Schváleného základného imania Spoločnosti o 6 000 kmeňových akcií v menovitej hodnote 1 EUR za akciu.

Celkové schválené základné imanie po zvýšení predstavuje 32 000 akcií.

Všetky nové akcie boli vydané.

Dňa 3. marca 2020 Spoločnosť zvýšila svoje schválené základné imanie z 32 000 na 58 470 akcií vytvorením 26 470 nových akcií v menovitej hodnote 1 EUR za akciu.

Dňa 20. novembra 2020 Spoločnosť zvýšila svoje schválené základné imanie z 58 470 na 60 970 akcií vytvorením 2 500 nových akcií v nominálnej hodnote 1 EUR za akciu.

Dňa 7. decembra 2020 spoločnosť zvýšila svoje schválené základné imanie z 60 970 na 70 970 akcií vytvorením 10 000 nových akcií v nominálnej hodnote 1 EUR za akciu.

Dňa 30. júla 2021 spoločnosť zvýšila svoje základné imanie zo 70 970 na 75 970 akcií vytvorením 5 000 nových akcií s menovitou hodnotou 1 EUR za akciu.

Emitovaný kapitál

Pri založení 14. januára 2010 spoločnosť vydala upisovateľom zakladateľskej listiny 1 000 kmeňových akcií v nominálnej hodnote 1 EUR za akciu.

Dňa 18. augusta 2011 spoločnosť zvýšila svoje základné imanie o 10 000 kmeňových akcií v nominálnej hodnote 1 EUR za akciu s celkovým emisným ážiom 50 914 000 EUR. V dôsledku toho sa základné imanie Spoločnosti zvýšilo na 11 000 kmeňových akcií v nominálnej hodnote 1 EUR za akciu.

Dňa 20. júna 2018 Spoločnosť zvýšila svoje základné imanie o 15 000 kmeňových akcií s menovitou hodnotou 1 EUR za akciu. V dôsledku toho sa základné imanie Spoločnosti zvýšilo na 26 000 kmeňových akcií s menovitou hodnotou 1 EUR za akciu.

Dňa 30. decembra 2019 spoločnosť zvýšila svoje základné imanie o 6 000 kmeňových akcií v menovitej hodnote 1 EUR za akciu pri celkovom emisnom ážiu 5 994 000 EUR. V dôsledku toho sa základné imanie Spoločnosti zvýšilo na 32 000 kmeňových akcií s menovitou hodnotou 1 EUR za akciu.

Dňa 3. marca 2020 spoločnosť zvýšila svoje základné imanie z 32 000 na 58 470 akcií. Novovydaných 26 470 akcií je vydaných v ich nominálnej hodnote 26 470 EUR a s celkovým emisným ážiom 59 973 530 EUR.

Dňa 20. novembra 2020 spoločnosť zvýšila svoje základné imanie z 58 470 na 60 970 akcií. Novovydaných 2 500 akcií je vydaných v ich nominálnej hodnote 2 500 EUR a s celkovým emisným ážiom 4 997 500 EUR.

SPRÁVA O RIADENÍ

Dňa 7. decembra 2020 spoločnosť zvýšila svoje základné imanie zo 60 970 na 70 970 akcií. Novovydávaných 10 000 akcií je vydaných v ich nominálnej hodnote 10 000 EUR a s celkovým emisným ážiom 19 990 000 EUR.

Dňa 30. júla 2021 spoločnosť zvýšila svoje základné imanie zo 70 970 na 75 970 akcií. Nových 5 000 akcií sa vydáva v ich nominálnej hodnote 5 000 EUR s ážiom 9 995 000 EUR.

Predstavenstvo

Členovia predstavenstva Spoločnosti k 31. decembru 2022 a k dátumu tejto správy sú uvedení na strane 1. Všetci boli členmi predstavenstva počas celého roka končiaceho sa 31. decembra 2022. Dňa 1. februára 2022 bola do funkcie konateľ a vymenovaná aj spoločnosť BGS Director I Limited.

V súlade so Stanovami Spoločnosti všetci riaditelia, ktorí sú v súčasnosti členmi predstavenstva, pokračujú vo svojej funkcii.

Neboli zaznamenané žiadne významné zmeny v rozdelení zodpovednosti a odmeňovaní predstavenstva.

Významné udalosti po skončení rozpočtového roka

Všetky významné udalosti, ktoré nastali po skončení vykazovaného obdobia, sú opísané v poznámke 31 k účtovnej závierke.

Nezávislí audítori

Nezávislí audítori, KPSA, vyjadrili ochotu pokračovať vo svojej funkcii a na výročnom valnom zhromaždení bude navrhnuté uznesenie, ktorým sa predstavenstvo poverí stanovením ich odmeny.

Na výzvu Predstavenstva,

Michalis Hadjinestoros
za
spoločnosť D. H. Nominees Ltd
a v jej mene
Tajomník

Nikózia, 27. apríla 2023

Independent Auditor's Report

To the Members of J&T Securities Management Plc

Report on the Audit of the Financial Statements

Opinion

We have audited the accompanying separate financial statements of parent company J&T Securities Management Plc (the "Company"), which comprise the statement of financial position as at 31 December 2022, and the statement of profit or loss and other comprehensive income, statement of changes in equity and cash flow statement for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying separate financial statements give a true and fair view of the financial position of parent company J&T Securities Management Plc as at 31 December 2022, and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRSs) as adopted by the European Union and the requirements of the Cyprus Companies Law, Cap. 113.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the "Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements" section of our report. We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) (IESBA Code) together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in Cyprus, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Emphasis of Matter

We draw attention to note 2 of the separate financial statements which states that J&T Securities Management Plc is not required by the Cyprus Companies Law, Cap. 113, to prepare consolidated financial statements because the parent of the Company, J&T Private Equity Group Limited, publishes consolidated financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRSs) as adopted by the European Union and the requirements of the Cyprus Companies Law, Cap. 113, and the Company does not intend to issue consolidated financial statements for the year ended 31 December 2022. At the time of approval of these separate financial statements, J&T Private Equity Group Limited has not yet published consolidated financial statements and consolidated financial statements are expected to be issued within a reasonably short period after the issuance of the separate financial statements, not exceeding the parent company's legal/regulatory timeframe obligations. Our opinion is not modified in respect of this matter.

Key Audit Matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the financial statements of the current period. These matters were addressed in the context of our audit of the financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters.

Corporation tax

Independent Auditor's Report (continued)

To the Members of J&T Securities Management Plc

Due to the complexity and the judgment needed for calculating the disallowed interest relating to loans payable that is to be included in the Tax Computation, the matter constitutes a key audit matter. Management judgment includes consideration of the tax regulations behind any treatment and where there are any uncertainties for the correct treatment, tax experts' opinion is sought.

Management's disclosures with regards to the uncertainties are contained in Note 8, whilst the income tax disclosures are also contained in Note 16.

How the matter was addressed in our audit

In order to evaluate the recognition and measurement of the disallowed interest included in the corporation tax calculation, we have performed the following work:

- (i) Analysed the tax calculations carried out by the Management for compliance with the relevant laws and regulations
- (ii) Performed analytical procedures to ensure the consistency with prior years treatment
- (iii) Evaluated the Management's assessment about which loans constitute back to back loans, the interest income of which was taxed based on the minimum margin rules
- (iv) Evaluated the Management's assessment relating to the part of the interest resulting from the debentures that could be allowed for tax purposes
- (v) Reviewed the latest transfer pricing study (TP study) prepared for the Company and assessed whether (1) it is still valid for the year and (2) the tax margins used by the Company for the back to back loans are still within the range.

TP Study 2022

A TP Study for the year 2022 is required to be prepared since the Company has loans receivable with related parties throughout the year.

The Board of Directors has confirmed their commitment to prepare the TP Study for 2022 but this will be completed after these financial statements are signed but before the submission of the Tax Return (TD.4) for 2022 and the required Summary Information Table (SIT) which are due on 31 March 2024.

All the above were assessed and examined based on our professional judgment, valuable input, sufficient and detailed conversation with those charged with governance. It was the issue on which we had the most robust discussion with Management. Our factors in determining the above matter as a key audit matter that requires special attention, were both, quantitative and qualitative, always having in mind its complexity.

Other information

The Board of Directors is responsible for the other information. The other information comprises the information included in the Management Report, but does not include the financial statements and our auditor's report thereon.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of the Board of Directors for the Financial Statements

The Board of Directors is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union and the requirements of the Cyprus Companies Law, Cap. 113, and for such internal control as the Board of Directors determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Independent Auditor's Report (continued)

To the Members of J&T Securities Management Plc

Responsibilities of the Board of Directors for the Financial Statements (continued)

In preparing the financial statements, the Board of Directors is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

The Board of Directors is responsible for overseeing the Company's financial reporting process.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors.
- Conclude on the appropriateness of the Board of Directors' use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves a true and fair view.

We communicate with the Board of Directors regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Report on Other Legal Requirements

Pursuant to the additional requirements of the Auditors Law of 2017, we report the following:

- In our opinion, the Management Report has been prepared in accordance with the requirements of the Cyprus Companies Law, Cap 113, and the information given is consistent with the financial statements.
- In our opinion, and in the light of the knowledge and understanding of the Company and its environment obtained in the course of the audit, we have not identified material misstatements in the Management Report

Independent Auditor's Report (continued)

To the Members of J&T Securities Management Plc

Other Matter

This report, including the opinion, has been prepared for and only for the Company's members as a body in accordance with Section 69 of the Auditors Law of 2017 and for no other purpose. We do not, in giving this opinion, accept or assume responsibility for any other purpose or to any other person to whose knowledge this report may come to.

Stelios Saphiris
Certified Public Accountant and Registered Auditor
for and on behalf of

KPSA

CHARTERED ACCOUNTANTS

15 Themistokli Dervi Street
1st floor, P.O. Box 27040
1641, Nicosia
Cyprus

Nicosia, 27 April 2023

Správa nezávislého audítora

Členom spoločnosti J&T Securities Management Plc

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit priloženej individuálnej účtovnej závierky materskej spoločnosti J&T Securities Management Plc ("Spoločnosť"), ktorá pozostáva z výkazu o finančnej situácii k 31. decembru 2022, výkazu ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku, výkazu zmien vlastného imania, a výkazu peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu a poznámok k účtovnej závierke, vrátane súhrnu významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru priložená individuálna účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz o finančnej situácii materskej spoločnosti J&T Securities Management Plc k 31. decembru 2022, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokoch za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva (IFRS) v znení prijatom Európskou úniou a požiadavkami cyperského obchodného zákona, kap. 113.

Základ pre názor

Audit sme vykonali v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi (ISA). Naše povinnosti vyplývajúce z týchto štandardov sú bližšie opísané v časti "Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky" našej správy. Od Spoločnosti sme nezávislí v súlade s Medzinárodným etickým kódexom audítora (vrátane Medzinárodných štandardov nezávislosti) (Kódex IESBA) spolu s etickými požiadavkami, ktoré sú relevantné pre náš audit účtovnej závierky na Cypre, a ostatné etické povinnosti sme splnili v súlade s týmito požiadavkami a Kódexom IESBA. Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Zdôraznenie niektorých skutočností

Upozorňujeme na časť 2 poznámok individuálnej účtovnej závierky, v ktorej sa uvádza, že spoločnosť J&T Securities Management Plc nie je povinná podľa cyperského obchodného zákona, kap. 113, zostavovať konsolidovanú účtovnú závierku, pretože materská spoločnosť Spoločnosti, J&T Private Equity Group Limited, zverejňuje konsolidovanú účtovnú závierku v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva (IFRS) v znení prijatom Európskou úniou a požiadavkami cyperského obchodného zákona, kap. 113, a Spoločnosť nemá v úmysle zostaviť konsolidovanú účtovnú závierku za rok končiaci sa 31. decembra 2022. V čase schvaľovania tejto individuálnej účtovnej závierky spoločnosť J&T Private Equity Group Limited ešte nezverejnila konsolidovanú účtovnú závierku a očakáva sa, že konsolidovaná účtovná závierka bude vydaná v primerane krátkom čase po vydaní individuálnej účtovnej závierky, pričom nesmie prekročiť zákonné/regulačné časové povinnosti materskej spoločnosti. Náš názor nie je z tohto dôvodu modifikovaný.

Kľúčové záležitosti auditu

Kľúčové záležitosti auditu sú záležitosti, ktoré sú podľa nášho odborného posúdenia v našom audite účtovnej závierky za bežné obdobie najzávažnejšie. Týmito záležitosťami sme sa zaoberali v súvislosti s auditom účtovnej závierky ako celku a pri formulovaní nášho názoru na ňu, ale neposkytujeme na ne samostatný názor.

Správa nezávislého audítora (pokračovanie)

Členom spoločnosti J&T Securities Management Plc

Daň z príjmov právnických osôb

Vzhľadom na zložitosť a potrebu úsudku pri výpočte daňovo neuznaných úrokov týkajúcich sa splatných úverov, ktoré sa majú zahrnúť do výpočtu dane, predstavuje táto záležitosť kľúčovú záležitosť auditu. Úsudok vedenia zahŕňa posúdenie vplyvu daňových predpisov na zvolené postupy a v prípade existencie neistoty ohľadom správnosti postupov, sa žiada o stanovisko daňových poradcov.

Zverejnenia vedenia týkajúce sa neistôt sú uvedené v poznámke 8, zatiaľ čo zverejnenia týkajúce sa dane z príjmov sú uvedené aj v poznámke 16.

Naša reakcia na kľúčovú záležitosť auditu

S cieľom posúdiť vykázanie a ocenenie daňovej uznateľnosti rokov zahrnutých do výpočtu dane z príjmov právnických osôb sme vykonali nasledujúce audítorské postupy:

- (i) Analyzovali sme súlad daňových výpočtov vykonaných vedením s príslušnými zákonmi a predpismi
- (ii) Vykonali sme analytické procedúry s cieľom zabezpečiť konzistentnosť s postupmi v predchádzajúcich rokoch
- (iii) Vyhodnotili sme posúdenie vedenia o tom, ktoré úvery predstavujú úvery typu back to back, ktorých úrokové výnosy boli zdanené na základe pravidiel minimálnej marže
- (iv) Vyhodnotili sme posúdenie vedenia týkajúce sa časti úrokov vyplývajúcich z dlhopisov, ktoré by mohli byť uznané pre daňové účely
- (v) Preskúmali sme najnovšiu štúdiu transferového oceňovania (TP štúdia) vypracovanú pre Spoločnosť a posúdili sme, či (1) je stále platná pre daný rok a (2) daňové marže použité Spoločnosťou pre back to back úvery sú stále v rámci rozsahu.

Štúdia TP 2022

Štúdiu TP je potrebné vypracovať pre rok 2022, keďže Spoločnosť má počas roka pohľadávky z pôžičiek voči spriazneným osobám.

Predstavenstvo potvrdilo svoj záväzok vypracovať Štúdiu TP pre rok 2022, ktorá však bude dokončená po podpise tejto účtovnej závierky, ale pred predložením daňového priznania (TD.4) za rok 2022 a požadovanej Súhrnnej informačnej tabuľky (SIT), s termínom 31. marca 2024.

Všetky vyššie uvedené skutočnosti sme posúdili a preskúmali na základe nášho odborného úsudku, vhodných podkladov, dostatočnej a podrobnej diskusie s osobami poverenými riadením. Bola to záležitosť, o ktorej sme s vedením viedli najrozsiahlejšiu diskusiu. Naše faktory pri určovaní uvedenej záležitosti ako kľúčovej záležitosti auditu, ktorá si vyžaduje osobitnú pozornosť, boli kvantitatívne aj kvalitatívne, pričom sme vždy mali na zreteli jej zložitosť.

Dalšie informácie

Za ostatné informácie zodpovedá predstavenstvo Spoločnosti. Ostatné informácie zahŕňajú informácie obsiahnuté v správe o riadení, ale nezahŕňajú účtovnú závierku a našu správu audítora k nej.

Náš názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na ostatné informácie a nevyjadrujeme k nim žiadnu formu uistenia.

V súvislosti s naším auditom účtovnej závierky je našou povinnosťou oboznámiť sa s ostatnými informáciami a zvážiť pritom, či ostatné informácie nie sú vo významnom nesúlade s účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami získanými počas auditu alebo či sa inak nezdarujú byť významne nesprávne. Ak na základe vykonanej práce dospejeme k záveru, že tieto ostatné informácie sú významne skreslené, sme povinní o tejto skutočnosti informovať. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

Správa nezávislého audítora (pokračovanie)

Členom spoločnosti J&T Securities Management Plc

Zodpovednosť Predstavenstva za účtovnú závierku

Predstavenstvo je zodpovedné za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou a požiadavkami cyperského obchodného zákona, kap. 113, a za tie vnútorné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je Predstavenstvo zodpovedné za zhodnotenie schopnosti Spoločnosti nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti, ibaže by mal v úmysle Spoločnosť zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

Predstavenstvo je zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva Spoločnosti.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivito alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa medzinárodných audítorských štandardov, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachováваме profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídienie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybníť schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

S Predstavenstvom komunikujeme, okrem iného, o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a o významných zisteniach auditu, vrátane všetkých významných nedostatkov internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.

Správa nezávislého audítora (pokračovanie)

Členom spoločnosti J&T Securities Management Plc

Správa k ďalším požiadavkám zákonov

V súlade s ďalšími požiadavkami Zákona o audítoroch z roku 2017 uvádzame nasledovné:

- Podľa nášho názoru bola správa o hospodárení vypracovaná v súlade s požiadavkami cyperského obchodného zákona, kap. 113, a uvedené informácie sú v súlade s účtovnou závierkou.
- Podľa nášho názoru a na základe poznatkov a vedomostí o Spoločnosti a jej prostredí získaných počas auditu sme v správe vedenia nezistili významné nesprávnosti.

Iná záležitosť

Táto správa vrátane názoru bola vypracovaná len pre členov Spoločnosti ako orgánu v súlade s § 69 Zákona o audítoroch z roku 2017 a na žiaden iný účel. Vydávaním tohto názoru neakceptujeme ani nepreberáme zodpovednosť za žiaden iný účel ani voči žiadnej inej osobe, ktorá túto správu dostane k dispozícii.

Stelios Saphiris
Certifikovaný účtovník a registrovaný audítor
za a v mene

KPSA

AUTORIZOVANÍ ÚČTOVNÍCI

Ulica Themistokli Dervi 15
1. poschodie, P.O. Box 27040
1641, Nikózia
Cyprus

Nikózia, 27. apríla 2023

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT A OSTATNÝCH SÚČASTÍ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU

Rok končiaci sa 31. decembra 2022

	Poznámka	2022 €	2021 €
Výnosy	9	39.229.236	46.785.572
Ostatné prevádzkové výnosy	10	-	746.135
Čistý zisk z investičnej činnosti	11	11.699.690	4.271.287
Administratívne náklady	13	(962.923)	(382.537)
Čistá (strata)/zisk zo zníženia hodnoty finančných a zmluvných aktív	7.3	(233.461)	740.674
Ostatné náklady	12	(2.437.762)	(711.563)
Prevádzkový zisk	13	47.294.780	51.449.568
Finančné náklady	15	(38.323.201)	(26.474.660)
Zisk pred zdanením		8.971.579	24.974.908
Daň	16	(286.874)	(314.604)
Čistý zisk za rok		8.684.705	24.660.304
Ostatné súčasti komplexného výsledku			
<i>Položky, ktoré nebudú následne klasifikované do zisku alebo straty:</i>			
		-	-
<i>Položky, ktoré môžu byť následne klasifikované do zisku alebo straty:</i>			
Finančné aktíva v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku - Zisk z precenenia		1.021.036	209.556
Finančné aktíva v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku - Strata prevedená do čistého zisku z dôvodu vyradenia		(251.850)	(115.636)
Rezerva na podsúvahové položky podľa IFRS9 – Úverový príslub		17.299	54.168
		786.485	148.088
Ostatné súčasti komplexného výsledku za rok		786.485	148.088
Celkový komplexný zisk za rok		9.471.190	24.808.392

Poznámky na stranách 16 až 67 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC

VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCII k 31. decembru 2022

		2022	2021
	Poznámka	€	€
AKTÍVA			
Dlhodobé aktíva			
Finančné aktíva v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku	17	78.534.862	18.698.516
Pohl'adávky z úverov	18	3.583.250	20.480.949
		82.118.112	39.179.465
Obežné aktíva			
Pohl'adávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	19	16.869.936	26.244.782
Pohl'adávky z úverov	18	14.848.926	45.212.204
Finančné aktíva v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	20	322.397.766	295.724.347
Peniaze na bežných účtoch	21	146.012	48.884
		354.262.640	367.230.217
Aktíva spolu		436.380.752	406.409.682
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY			
Vlastné imanie			
Základné imanie	22	75.970	75.970
Emisné ážio		151.864.030	151.864.030
Ostatné rezervy		1.079.728	293.245
Nerozdelený zisk		45.248.962	36.564.257
Vlastné imanie spolu		198.268.690	188.797.502
Dlhodobé záväzky			
Pôžičky	23	112.461.115	158.104.679
		112.461.115	158.104.679
Krátkodobé záväzky			
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	24	282.320	20.114.759
Pôžičky	23	125.361.633	39.351.467
Krátkodobé daňové záväzky	25	6.994	41.275
		125.650.947	59.507.501
Záväzky spolu		238.112.062	217.612.180
Vlastné imanie a záväzky spolu		436.380.752	406.409.682

Poznámky na stranách 16 až 67 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC

Dňa 27. apríla 2023 predstavenstvo Spoločnosti J&T Securities Management Plc schválilo túto účtovnú závierku na vydanie.

.....
Jarmila Jánošová

Konateľ

.....
Baris John Nicolaidis

Konateľ

.....

Julius Zubor
za spoločnosť BGS Director I Limited a v
jej mene
Konateľ

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC

VÝKAZ ZMIEN VLASTNÉHO IMANIA

Rok končiaci sa 31. decembra 2022

Poznámka	Základné imanie €	Emisné ážio €	Precenenie reálnej hodnoty - Finančné aktíva v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku		Nerozdelený zisk minulých rokov €	Celkom €
			€	€		
Zostatok k 1. januáru 2021	70.970	141.869.030	145.158	11.903.953	153.989.111	
Komplexný výsledok						
Čistý zisk za rok	-	-	-	24.660.304	24.660.304	
Ostatný komplexný výsledok za rok	-	-	148.087	-	148.087	
Celkový komplexný výsledok za rok	-	-	148.087	24.660.304	24.808.391	
Transakcie s vlastníkami						
Základné imanie	5.000	9.995.000	-	-	10.000.000	
Celkové transakcie s vlastníkami	5.000	9.995.000	-	-	10.000.000	
Zostatok k 31. decembru 2021/ 1. januáru 2022	75.970	151.864.030	293.245	36.564.257	188.797.502	
Komplexný výsledok						
Čistý zisk za rok	-	-	-	8.684.705	8.684.705	
Ostatný komplexný výsledok za rok	-	-	786.483	-	786.483	
Celkový komplexný výsledok za rok	-	-	786.483	8.684.705	9.471.188	
Zostatok k 31. decembru 2022	75.970	151.864.030	1.079.728	45.248.962	198.268.690	

Poznámky na stranách 16 až 67 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC

VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ

Rok končiaci sa 31. decembra 2022

Emisné ážio nie je určené na distribúciu.

Spoločnosti, ktoré v zmysle Zákona o osobitnom príspevku na obranu republiky, nedistribuuujú 70 % svojho zisku po zdanení do dvoch rokov po skončení príslušného zdaňovacieho obdobia, sa budú považovať za spoločnosti, ktoré túto sumu rozdelili ako dividendu k 31. decembru druhého roka. Suma predpokladanej rozdelenej dividendy sa zníži o hodnotu skutočne distribuovaných dividend rozdelených do 31. decembra roka nasledujúce po roku, ktorého sa zisky týkali. Spoločnosť platí v mene akcionárov osobitný príspevok na obranu nad výšku predpokladanej rozdelenej dividendy vo výške 17 % (platí od roku 2014), ak sú oprávnení akcionári fyzickými osobami, daňovými rezidentmi Cypru a majú bydlisko na Cypre. Okrem toho Spoločnosť platí v mene akcionárov príspevok do všeobecného systému zdravotnej starostlivosti (GHS) vo výške 2,65 %, ak sú oprávnení akcionári fyzickými osobami, daňovými rezidentmi Cypru bez ohľadu na ich bydlisko.

Poznámky na stranách 16 až 67 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC

VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV

Za rok končiaci 31. decembra 2022

	Poznámka	2022 €	2021 €
PEŇAŽNÉ TOKY Z PREVÁDZKOVEJ ČINNOSTI			
Zisk pred zdanením		8.971.579	24.974.908
Úpravy o:			
Kurzový rozdiel z prepočtu dlhodobých aktív v cudzích menách		(1.242.826)	(4.698.629)
Nerealizovaná kurzová strata		1.961.357	951.366
(Zisk)/strata z predaja finančných aktív v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku		(9.969)	1.424.986
Strata z predaja finančných aktív oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát		3.433.800	1.585.367
Zisk z precenenia finančných aktív oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát		(1.819.391)	(11.653.639)
Opravné položky dlhových investícií v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku	17	749.716	143.302
Rozpustenie opravných položiek úverov spriazneným osobám	27	(524.539)	(537.973)
Opravné položky pohľadávok z obchodného styku	19	8.284	4.885
Rozpustenie opravných položiek ostatných pohľadávok	19	-	(350.888)
Výnosy z dividend	9	(4.779.912)	(5.242.405)
Úrokové výnosy	9	(4.821.517)	(5.893.849)
Úrokové náklady	15	12.522.425	10.467.561
		14.449.007	11.174.992
Zmeny pracovného kapitálu:			
Zníženie pohľadávok z obchodného styku a ostatných pohľadávok		9.366.562	11.008.667
Zvýšenie finančných aktív v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát (Zvýšenie)/zníženie bankových vkladov		(27.553.260)	(137.094.091)
(Zníženie)/zvýšenie záväzkov z obchodného styku a ostatných záväzkov		(115.203)	11.432.100
		(34.268.341)	16.885.121
Peňažné prostriedky použité v prevádzke		(38.121.235)	(86.593.211)
Úrokové výnosy		9.041.504	10.445.536
Prijaté dividendy		4.779.912	5.242.405
Zaplatená daň		(286.826)	(621.468)
Čisté peňažné prostriedky použité v prevádzkovej činnosti		(24.586.645)	(71.526.738)
PEŇAŽNÉ TOKY Z INVESTIČNEJ ČINNOSTI			
Nákup finančných aktív v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku		(189.650.821)	(176.504.355)
Poskytnuté pôžičky		(134.950.340)	(124.297.304)
Prijaté splátky pôžičiek		178.860.198	185.975.796
Výnosy z predaja finančných aktív v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku		129.909.665	179.241.093
Úrokové výnosy		113.083	-
Čisté peňažné prostriedky (použité v)/z investičnej činnosti		(15.718.215)	64.415.230
PEŇAŽNÉ TOKY Z FINANČNÝCH ČINNOSTÍ			
Navýšenie základného imania		-	10.000.000
Splátky úverov		(1.185.283.597)	(1.195.921.327)
Výnosy z predaja odkúpených vlastných dlhopisov		128.386.761	350.166.036
Výnosy z úverov		1.219.493.020	1.206.090.651
Nerealizovaná kurzová (strata)/zisk		(1.623.410)	3.295.090
Zaplatené úroky		(12.549.545)	(11.183.536)
Splatenie odkúpených dlhopisov		(123.886.315)	(341.458.957)

Poznámky na stranách 16 až 67 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC

VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV

Za rok končiaci 31. decembra 2022

	2022	2021
	€	€
Výplata kupónu spätne odkúpených dlhopisov	971.607	1.242.000
Úhrada nákladov z emitovaných dlhopisov	<u>(148.971)</u>	<u>(169.638)</u>
Čisté peňažné prostriedky získané z finančných činností	<u>25.359.550</u>	<u>22.060.319</u>
Čistý (pokles)/nárast peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	(14.945.310)	14.948.811
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	<u>(2.542)</u>	<u>(14.951.353)</u>
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka	21 <u>(14.947.852)</u>	<u>(2.542)</u>

Poznámky na stranách 16 až 67 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE Za rok končiaci sa 31. decembra 2022

1. Založenie a hlavné činnosti

Krajina založenia

Spoločnosť J&T Securities Management Plc ("Spoločnosť") bola založená na Cypre 14. januára 2010 ako spoločnosť s ručením obmedzeným podľa ustanovení cyperského obchodného zákona, kap. 113. Sídlo Spoločnosti je Klimentos, 41-43, Klimentos Tower, 1. poschodie, Flat/Office 18, 1061, Nikózia, Cyprus.

Zmena názvu Spoločnosti

Dňa 20. júna 2018, po zmene Spoločnosti na akciovú spoločnosť, Spoločnosť zmenila svoj názov z J&T Securities Management Limited na J&T Securities Management PLC.

Hlavné činnosti

Hlavnými činnosťami Spoločnosti, ktoré sa oproti minulému roku nezmenili, sú držba investícií a obchodovanie s kótovanými cennými papiermi, ako aj poskytovanie financovania.

2. Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka Spoločnosti bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva (IFRS) v znení prijatom Európskou úniou (EÚ) a požiadavkami cyperského obchodného zákona, kap. 113.

Táto účtovná závierka je individuálnou účtovnou závierkou. Spoločnosť nezostavila konsolidovanú účtovnú závierku, pretože využila výnimku z konsolidácie podľa odseku 4 písm. a) IFRS 10 "Konsolidovaná účtovná závierka". Materská spoločnosť Spoločnosti J&T Private Equity Group Limited, spoločnosť založená na Cypre, zostavila konsolidovanú účtovnú závierku dostupnú pre verejnosť, ktorá je v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva (IFRS) v znení prijatom Európskou úniou. Túto konsolidovanú účtovnú závierku je možné získať na adrese Klimentos, 41-43, Klimentos Tower, 1. poschodie, Flat/Office 18, 1061, Nikózia.

V čase schválenia tejto individuálnej účtovnej závierky materská spoločnosť Spoločnosti nezverejnila konsolidovanú účtovnú závierku v súlade s IFRS v znení prijatom EÚ pre Spoločnosť a jej dcérsku spoločnosť ("Skupina"), ako to vyžaduje IFRS 10 "Konsolidovaná účtovná závierka" a cyperský obchodný zákon, kap. 113.

Predstavenstvo uplatnilo interpretáciu vydanú Európskou komisiou, ktorá stanovuje, že ak sa spoločnosť rozhodne alebo je povinná zostaviť svoju ročnú účtovnú závierku v súlade s IFRS v znení prijatom EÚ, môže ju zostaviť a uložiť nezávisle od zostavenia a uloženia svojej konsolidovanej účtovnej závierky (v tomto prípade konsolidovanej účtovnej závierky materskej spoločnosti J&T Private Equity Group Limited).

Predstavenstvo dospelo k záveru, že tento výklad je použiteľný aj v prípade, ak bude konsolidovaná účtovná závierka zostavená a schválená predstavenstvom v neskoršom termíne, ktorý sa očakáva v rámci jeho zákonných/ regulačných časových povinností. Predstavenstvo preto pripravilo túto individuálnu účtovnú závierku v súlade s IFRS v znení prijatom EÚ pred zostavením a predložením konsolidovanej účtovnej závierky materskej spoločnosti J&T Private Equity Group Limited.

3. Funkčná a mena prezentácie

Účtovná závierka je zostavená v eurách (€), ktoré sú funkčnou menou Spoločnosti.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

Rok končiaci sa 31. decembra 2022

4. Prijatie nových alebo revidovaných štandardov a interpretácií

V bežnom roku Spoločnosť prijala všetky nové a revidované Medzinárodné štandardy finančného výkazníctva (IFRS), ktoré sú relevantné pre jej činnosť a sú účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2022. Toto prijatie nemalo významný vplyv na účtovné zásady Spoločnosti.

5. Významné účtovné zásady

Významné účtovné zásady prijaté pri príprave tejto účtovnej závierky sú uvedené nižšie. Tieto zásady boli konzistentne aplikované pre všetky roky prezentované v tejto účtovnej závierke, pokiaľ nie je uvedené inak.

Konsolidovaná účtovná závierka

Konsolidovaná účtovná závierka Skupiny zahŕňa účtovnú závierku konečnej materskej spoločnosti J&T Private Equity Group Limited, spoločnosti založenej na Cypre, a účtovné závierky nasledujúcich dcérskych spoločností: J&T BFL Anstalt (100 %, Lichtenštajnsko), J&T Private Equity B.V. (100 %, Holandsko), J&T Private Investments II B.V. (100 %, Holandsko), JTPEG Advisory, a.s. (100 %, Slovensko) a JTPEG Advisory CZ, a.s. (100 %, Česká republika). Konsolidácia zahŕňa aj výsledky dcérskej spoločnosti J&T Private Equity B.V., J&T Private Investments B.V. (100 %, Holandsko), i výsledky investícií J&T Investment Pool - I - CZK, a.s. (100 %, Česká republika - opcie) a J&T Investment Pool - I - SKK, a.s. (100 %, Slovensko - opcie) a ich investície v J&T Capital Management Anstalt (po 50 % každá, Lichtenštajnsko - opcie).

Zostávajúce dcérske spoločnosti spĺňajú kritériá na to, aby sa kvalifikovali ako subjekty, do ktorých investuje, a vykazujú sa v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát: Kotrab Enterprises Limited (100 %, Cyprus), Agunaki Enterprises Limited (100 %, Cyprus), J&T Securities Management Plc (99,921 %, Cyprus) a Dalinton Limited (100 %, Cyprus). V priebehu roka 2017 boli nadobudnuté alebo založené ďalšie investície: Stocklac Limited (100 %, Cyprus), JTPEG Croatia Investments, a.s. (100 %, Česká republika), Boronio CZ a.s. (100 %, Česká republika), ktorá bola zlikvidovaná v auguste 2022, J&T Energy Financing Limited (99,01 %, Cyprus).

V priebehu roka 2019 bola založená spoločnosť JTPEG CZ Investment 1, a.s. (100 %, Česká republika).

V priebehu roka 2020 bola založená spoločnosť JTPEG CZ Investment 2, a.s. (100 %, Česká republika) a nadobudnutá spoločnosť J&T Market Opportunities SICAV a.s. (100 %, Česká republika), ktorá bola predaná v priebehu roka 2021.

V priebehu roka 2021 bola nadobudnutá spoločnosť J&T ART FOND a.s. (100 %, Česká republika) a založená spoločnosť FARMA KREDIT, s.r.o. (100 %, Slovensko), ktorá bola v priebehu roka predaná.

Okrem toho Spoločnosť v priebehu roka 2021 založila fond PT Equity Investments SICAV, a.s. (90 %, Česká republika) a nadobudla spoločnosť J&T Capital Investments, a.s. (100 % (len B-akcie bez kontrolujúcich podielov), Česká republika). Napokon, konsolidácia zahŕňa aj hodnotu pridružených podnikov Nordic Telecom Holding a.s. (15 %, Česká republika), ABS Jets, a.s. (50 %, Česká republika) a J&T Thein SICAV a.s. (35 %, Česká republika, založená v priebehu roka 2020) v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát.

Túto konsolidovanú účtovnú závierku možno získať na adrese Klimentos, 41-43, Klimentos Tower, 1. poschodie, Flat/Office 18, 1061, Nikózia.

Účtovné závierky všetkých spoločností Skupiny sa zostavujú podľa jednotných účtovných zásad. Všetky medzipodnikové transakcie a zostatky medzi spoločnosťami Skupiny boli počas konsolidácie eliminované.

Konsolidovaná účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2022 ešte nebola zostavená.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE Za rok končiaci 31. decembra 2022

5. Významné účtovné zásady (pokračovanie)

Výnosy

Vykazovanie a oceňovanie

Výnosy predstavujú protihodnotu, na ktorú má Spoločnosť očakáva, že bude mať nárok výmenou za prevod sľúbeného tovaru alebo služieb zákazníkovi, okrem súm vybraných v mene tretích strán (napríklad dane z pridanej hodnoty); cena transakcie. Spoločnosť zahrnie do transakčnej ceny sumu variabilnej protihodnoty v dôsledku zliav/diskontov len v rozsahu, v akom je vysoko pravdepodobné, že po následnom vyriešení neistoty spojenej s variabilnou protihodnotou nedôjde k významnému zvráteniu sumy vykázaných kumulatívnych výnosov. Odhady zliav a zliav sú založené na skúsenostiach spoločnosti s podobnými zmluvami a predpokladaným predajom zákazníkovi.

Spoločnosť vykáže výnosy, keď zmluvné strany schválili zmluvu (písomne, ústne alebo v súlade s inými obvyklými obchodnými zvyklosťami) a zaviazali sa plniť svoje príslušné záväzky, Spoločnosť vie identifikovať práva každej strany a platobné podmienky za tovar alebo služby, ktoré sa majú previesť, zmluva má obchodnú podstatu (t. j. riziko, obdobie alebo výška budúcich peňažných tokov spoločnosti sa v dôsledku zmluvy zmení), je pravdepodobné, že spoločnosť získa protihodnotu, na ktorú má nárok výmenou za tovar alebo služby, ktoré budú prevedené na zákazníka, a keď budú splnené špecifické kritériá pre každú zo zmlúv spoločnosti so zákazníkmi.

Spoločnosť pri svojich odhadoch vychádza z historických výsledkov, pričom berie do úvahy typ zákazníka, typ transakcie a špecifiká každej dohody. Pri posudzovaní, či je vymožiteľnosť sumy protihodnoty pravdepodobná, Spoločnosť berie do úvahy len schopnosť a zámer zákazníka zaplatiť túto sumu protihodnoty v čase jej splatnosti.

Odhady výnosov, nákladov alebo rozsahu pokroku pri dokončovaní sa revidujú, ak sa menia okolnosti. Akékoľvek výsledné zvýšenie alebo zníženie odhadov sa premietne do výkazu ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku v období, v ktorom sa Vedenie dozvie o okolnostiach, ktoré viedli k revízií.

Identifikácia povinností plnenia

Spoločnosť posudzuje, či zmluvy na tovary a/alebo služby, obsahujú jednu alebo viac povinností plnenia (t. j. odlišné prísľuby poskytnutia služby) a priraduje cenu transakcie ku každej identifikovanej povinnosti plnenia na základe jej samostatnej predajnej ceny. Tovar alebo služba prísľúbené zákazníkovi sú rozlíšiteľné, ak zákazník môže mať z tohto tovaru alebo služby úžitok buď sám, alebo s inými zdrojmi, ktoré sú zákazníkovi ľahko dostupné, (t. j. tovar alebo služba sú odlišiteľné) a prísľub Spoločnosti previesť tovar alebo službu na zákazníka je odlišiteľný od ostatných prísľubov v zmluve (t. j. tovar alebo služba sú samostatné v kontexte zmluvy).

- **Úrokové výnosy**

Úrokové výnosy sa vykazujú na základe časového rozlíšenia s použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

- **Výnosy z dividend**

Dividendy sú výnosy z finančných aktív oceňovanom v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát (FVTPL) a v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku (FVOCI). Dividendy sa vykazujú ako ostatné výnosy vo výkaze ziskov a strát, keď vznikne právo na prijatie platby. To platí aj v prípade, že sú vyplácané zo zisku dosiahnutého pred obstaraním, pokiaľ dividenda jednoznačne nepredstavuje vrátenie časti obstarávacej ceny investície. V tomto prípade sa dividenda vyказuje v OCI, ak sa týka investície oceňovanej vo FVOCI.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE Rok končiaci sa 31. decembra 2022

5. Významné účtovné zásady (pokračovanie)

Výnosy (pokračovanie)

- **Finančná zložka**

Spoločnosť nemá žiadne významné zmluvy, pri ktorých by doba medzi odovzdaním sľúbeného tovaru alebo služby zákazníkovi a platbou zo strany zákazníka presiahla jeden rok. V dôsledku toho sa Spoločnosť rozhodla použiť praktickú výnimku a neupravuje žiadne transakčné ceny o časovú hodnotu peňazí.

Zamestnanecké požitky

Spoločnosť a jej zamestnanci prispievajú do štátneho fondu sociálneho poistenia na základe miezd zamestnancov. Príspevky Spoločnosti sa účtujú do nákladov v čase ich vzniku a sú zahrnuté v osobných nákladoch. Spoločnosť nemá žiadnu právnu ani mimozmluvnú povinnosť platiť ďalšie príspevky, ak schéma nedisponuje dostatočnými aktívami na vyplatenie všetkých zamestnaneckých požitkov súvisiacich so službami zamestnancov v bežnom a v predchádzajúcich obdobiach.

Finančné výnosy

Úrokové výnosy sa vykazujú na základe časového rozlíšenia s použitím efektívnej metódy.

Finančné náklady

Úrokové náklady a ostatné náklady na prijaté úvery a pôžičky sa účtujú do výkazu ziskov a strát v čase ich vzniku.

Prepočet cudzej meny

(1) Funkčná mena a mena prezentácie

Položky zahrnuté do účtovnej závierky Spoločnosti sa oceňujú v mene primárneho ekonomického prostredia, v ktorom účtovná jednotka pôsobí ("funkčná mena"). Účtovná závierka je prezentovaná v eurách (€), ktoré sú funkčnou a prezentačnou menou Spoločnosti.

(2) Transakcie a zostatky

Transakcie v cudzej mene sa prepočítavajú na funkčnú menu pomocou výmenných kurzov platných v deň transakcie. Kurzové zisky a straty vyplývajúce z vyrovnania takýchto transakcií a z prepočtu peňažných aktív a záväzkov denominovaných v cudzej mene koncoročným výmenným kurzom sa vykazujú vo výsledku hospodárenia. Rozdiely z prepočtu nepeňažných položiek, ako sú akcie oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát, sa vykazujú ako súčasť zisku alebo straty z prepočtu reálnej hodnoty.

Daň

Daňové záväzky a pohľadávky sa oceňujú v sume, ktorá sa očakáva, že bude zaplatená daňovým úradom alebo získaná od nich späť, s použitím daňových sadzieb a zákonov, ktoré boli prijaté alebo vecne prijaté k dátumu zostavenia.

Dividendy

Rozdelenie dividend akcionárom Spoločnosti sa vykazuje v účtovnej závierke Spoločnosti v roku ich schválenia akcionármi Spoločnosti.

Finančné aktíva

Finančné aktíva- Klasifikácia

Spoločnosť klasifikuje svoj finančné aktíva do nasledujúcich kategórií oceňovania:

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE Rok končiaci sa 31. decembra 2022

5. Významné účtovné zásady (pokračovanie)

Finančné aktíva (pokračovanie)

Finančné aktíva - Klasifikácia (pokračovanie)

- tie, ktoré sa následne oceňujú v reálnej hodnote (buď cez OCI alebo cez výkaz ziskov a strát), a
- tie, ktoré sa oceňujú v amortizovanej hodnote.

Klasifikácia a následné oceňovanie dlhových finančných aktív závisí od: (i) obchodného modelu Spoločnosti pre správu príslušného portfólia aktív a (ii) charakteristik peňažných tokov daného aktíva. Pri prvotnom vykázaní môže Spoločnosť neodvolateľne určiť dlhové finančné aktívum, ktoré inak spĺňa požiadavky na oceňovanie v amortizovanej hodnote alebo vo FVOCI alebo vo FVTPL, ak sa tým odstráni alebo významne zníži účtovný nesúlad, ktorý by inak vznikol.

V prípade investícií do kapitálových nástrojov, ktoré nie sú určené na obchodovanie, bude klasifikácia závisieť od toho, či Spoločnosť v čase prvotného vykázania neodvolateľne rozhodla účtovať o kapitálovej investícii v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku (FVOCI). Toto rozhodnutie sa vykonáva individuálne na úrovni jednotlivých investícií.

Všetok ostatný finančné aktíva sa klasifikuje ako ocenený vo FVTPL.

V prípade aktív oceňovaných reálnou hodnotou sa zisky a straty vykazujú buď v hospodárskom výsledku alebo v OCI. V prípade investícií do kapitálových nástrojov, ktoré nie sú určené na obchodovanie, to bude závisieť od toho, či Spoločnosť pri prvotnom vykázaní neodvolateľne rozhodla účtovať o investícii do kapitálových nástrojov v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku (FVOCI).

Finančné aktíva- Vykazovanie

Všetky nákupy a predaje finančných aktív, ktoré si vyžadujú dodanie v časovom rámci stanovenom predpismi alebo trhovými zvyklosťami ("bežné" nákupy a predaje), sa vykazujú k dátumu uzatvorenia obchodu, keď sa Spoločnosť zaviazala dodať finančný nástroj. Všetky ostatné nákupy a predaje sa vykazujú vtedy, keď sa účtovná jednotka stane zmluvnou stranou zmluvných ustanovení nástroja.

Finančné aktíva- Oceňovanie

Pri prvotnom vykázaní Spoločnosť oceňuje finančné aktíva v jeho reálnej hodnote, pričom v prípade finančných aktív, ktorý nie je oceňovaný v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát (FVTPL) aj vrátane transakčných nákladov priamo priraditeľných k týmto finančným aktívam. Transakčné náklady na finančné aktíva oceňované vo FVTPL sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát. Reálnu hodnotu pri prvotnom vykázaní najlepšie dokazuje transakčná cena. Zisk alebo strata pri prvotnom vykázaní sa vykáže len vtedy, ak existuje rozdiel medzi reálnou hodnotou a transakčnou cenou, ktorý možno preukázať inými pozorovateľnými bežnými trhovými transakciami s tým istým nástrojom alebo oceňovacou technikou, ktorej vstupy zahŕňajú len údaje z pozorovateľných trhov.

Finančné aktíva s vloženými derivátmi sa pri určovaní, či ich peňažné toky predstavujú výlučne splácanie istiny a úrokov, posudzujú ako celok.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE Rok končiaci sa 31. decembra 2022

5. Významné účtovné zásady (pokračovanie)

Finančné aktíva (pokračovanie)

Finančné aktíva – Oceňovanie (pokračovanie)

Dlhové nástroje

Následné ocenenie dlhových nástrojov závisí od obchodného modelu Spoločnosti pri správe aktív a od charakteristík peňažných tokov týchto aktív. Existujú tri kategórie oceňovania, do ktorých Spoločnosť zaraďuje svoje dlhové nástroje:

Amortizovaná hodnota: Aktíva, ktoré sú držané za účelom získavania zmluvných peňažných tokov, pričom tieto peňažné toky predstavujú výlučne platby istiny a úrokov, sa oceňujú v amortizovanej hodnote. Úrokové výnosy z týchto finančných aktív sú zahrnuté v položke "ostatné výnosy". Akýkoľvek zisk alebo strata vyplývajúca z ukončenia vykazovania sa vykazuje priamo vo výkaze ziskov a strát a vykazuje sa v ostatných ziskoch/(stratách) spolu s kurzovými ziskami a stratami. Straty zo zníženia hodnoty sa vykazujú ako samostatná položka vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku. Finančné aktíva oceňované v amortizovanej hodnote (AC) zahŕňajú: peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty, bankové vklady s pôvodnou splatnosťou nad 3 mesiace, pohľadávky z obchodného styku a finančné aktíva v amortizovanej hodnote.

FVOCI: Aktíva, ktoré sú držané za účelom získavania zmluvných peňažných tokov a na jeho predaj, pričom peňažné toky z týchto aktív predstavujú výlučne platby istiny a úrokov, sa oceňujú vo FVOCI. Pohyby v účtovnej hodnote sa vykazujú cez OCI, s výnimkou vykázania ziskov alebo strát zo zníženia hodnoty, úrokových výnosov a kurzových ziskov a strát, ktoré sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát. Pri ukončení vykazovania finančných aktív, kumulatívny zisk alebo strata predtým vykázané v OCI sa preklasifikujú z vlastného imania do zisku alebo straty a vykážu sa v ostatných ziskoch/(stratách). Úrokové výnosy z týchto finančných aktív sú zahrnuté v položke "ostatné výnosy". Kurzové zisky a straty sa vykazujú v položke "ostatné zisky/(straty)" a náklady na opravné položky sa vykazujú ako samostatná položka vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku.

FVTPL: Aktíva, ktoré nespĺňajú kritériá pre amortizovanú hodnotu alebo FVOCI, sa oceňujú v FVTPL. Zisk alebo strata z dlhovej investície, ktorá sa následne oceňuje vo FVTPL, sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát a prezentuje sa v čistom vyjadrení v položke "ostatné zisky/(straty)" v období, v ktorom vznikla.

Kapitálové nástroje

Spoločnosť následne oceňuje všetky kapitálové investície reálnou hodnotou. Ak sa vedenie Spoločnosti rozhodlo prezentovať zisky a straty z kapitálových investícií v reálnej hodnote v OCI, po ukončení vykazovania investície nedôjde k následnej reklasifikácii ziskov a strát z reálnej hodnoty do zisku alebo straty, akýkoľvek súvisiaci zostatok v rámci rezervy FVOCI sa reklasifikuje do nerozdeleného zisku. Zasadou Spoločnosti je označiť kapitálové investície ako FVOCI, ak sú tieto investície držané na iné strategické účely, ako je výlučne na generovanie výnosov z investícií. Dividendy z takýchto investícií sa naďalej vykazujú vo výsledku hospodárenia ako ostatné výnosy, keď sa preukáže právo spoločnosti prijímať platby.

Zmeny reálnej hodnoty finančných aktív v ocenení FVTPL sa vykazujú v položke "ostatné zisky/(straty)" vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastiach komplexného výsledku. Straty zo zníženia hodnoty (a zrušenie strát zo zníženia hodnoty) kapitálových investícií oceňovaných vo FVTPL sa nevykazujú oddelene od ostatných zmien reálnej hodnoty.

Opravné položky finančných aktív - opravná položka na očakávané úverové straty („ECL“)

Spoločnosť posudzuje na základe informácií zameraných na budúcnosť ECL pre dlhové nástroje (vrátane pôžičiek) oceňovaných v amortizovanej hodnote a FVOCI a expozície vyplývajúce z úverových príslužkov a zmlúv o finančných zárukách. Spoločnosť meria ECL a vykazuje opravnú položku na úverové straty ku každému dátumu vykazovania. Ocenenie ECL odráža: (i) nezaujatú a pravdepodobnosťou váženú výšku očakávaných peňažných tokov, ktorá sa stanovuje posúdením viacerých možných scenárov, (ii) časovú hodnotu peňazí a (iii) primerané a preukázateľné informácie, ktoré sú k dátumu vykazovania k dispozícii bez neprímeraných nákladov alebo úsilia o minulých udalostiach, súčasných podmienkach a prognózach budúcich hospodárskych podmienok.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

Rok končiaci sa 31. decembra 2022

5. Významné účtovné zásady (pokračovanie)

Finančné aktíva (pokračovanie)

Opravné položky finančných aktív - opravná položka na očakávané úverové straty („ECL“) (pokračovanie)

Účtovná hodnota finančných aktív sa zníži použitím opravnej položky a výška straty sa vykáže vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku v položke "čisté straty zo zníženia hodnoty finančného a zmluvných aktív". Následná náhrada súm, na ktoré bola predtým vykázaná opravná položka na straty, sa účtuje v prospech tej istej položky.

Dlhové nástroje vykazované v amortizovanej hodnote sa vo výkaze o finančnej situácii vykazujú po odpočítaní opravnej položky na ECL. V prípade úverových príslužov a zmlúv o finančných zárukách sa vo výkaze o finančnej situácii vykazuje samostatná rezerva na ECL ako záväzok.

V prípade dlhových nástrojov v ocenení FVOCI sa opravná položka na ECL vykazuje vo výkaze ziskov a strát a ovplyvňuje zisky alebo straty z reálnej hodnoty vykázané v OCI, a nie účtovnú hodnotu týchto nástrojov.

Metodika znehodnotenia, ktorú Spoločnosť uplatňuje pri výpočte očakávaných úverových strát, závisí od typu finančného aktíva posudzovaného z hľadiska znehodnotenia. Konkrétne:

V prípade pohľadávok z obchodného styku a zmluvných aktív vrátane pohľadávok z obchodného styku a zmluvných aktív s významným finančným prvkom a pohľadávok z lízingu Spoločnosť uplatňuje zjednodušený prístup v súlade s IFRS 9, ktorý vyžaduje, aby sa celoživotné očakávané úverové straty vykazovali od prvotného vykázania finančných aktív.

Pre všetky ostatné finančné nástroje, ktoré podliehajú zníženiu hodnoty podľa IFRS 9, Spoločnosť uplatňuje všeobecný trojstupňový model zníženia hodnoty. Spoločnosť uplatňuje trojstupňový model zníženia hodnoty na základe zmien v úverovej kvalite od prvotného vykázania. Finančný nástroj, ktorý nie je pri prvotnom vykázaní úverovo znehodnotený, je zaradený do fázy 1.

Finančné aktíva v etape 1 majú ECL ocenené v hodnote rovnajúcej sa časti celoživotného ECL, ktorá vyplýva z udalostí zlyhania možných počas nasledujúcich 12 mesiacov alebo do zmluvnej splatnosti, ak je kratšia ("12-mesačné ECL"). Ak Spoločnosť identifikuje významné zvýšenie úverového rizika ("SICR") od prvotného vykázania, aktíva sa presunú do Stupňa 2 a jeho ECL sa oceňuje na základe ECL počas celej doby životnosti, t. j. až do zmluvnej splatnosti, ale s prihliadnutím na očakávané predčasné splatenie, ak existuje ("celoživotné ECL"). Popis spôsobu, akým Spoločnosť určuje, kedy došlo k SICR, je uvedený v poznámke 7, časť Úverové riziko. Ak Spoločnosť určí, že finančné aktívum je úverovo znehodnotený, aktívum sa presunie do Stupňa 3 a jeho ECL sa oceňuje ako celoživotné ECL. Definícia úverovo znehodnotených aktív a definícia zlyhania Spoločnosti je vysvetlená v poznámke 7, časť Úverové riziko.

Okrem toho sa Spoločnosť rozhodla využiť výnimku z hodnotenia nízkeho kreditného rizika pre investičné finančné aktíva. Popis spôsobu, akým Spoločnosť určuje finančné aktíva s nízkym úverovým rizikom, je uvedený v poznámke 7, časť Úverové riziko.

Finančné aktíva- Reklasifikácia

Finančné nástroje sa reklasifikujú len vtedy, keď sa zmení obchodný model správy týchto aktív. Reklasifikácia má prospektívny účinok a uskutočňuje sa od začiatku prvého vykazovacieho obdobia nasledujúceho po zmene.

Odpis finančných aktív

Finančné aktíva sa úplne alebo čiastočne odpíše, keď Spoločnosť vyčerpá všetky možnosti jeho vymoženia a dospeje k záveru, že nie je možné očakávať jeho vrátenie. Odpis predstavuje ukončenie vykazovania. Spoločnosť môže odpísať finančné aktíva, ktorý je stále predmetom exekučnej činnosti, ak sa snaží získať späť zmluvne dohodnuté sumy, avšak nečaká ich návratnosť.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE Rok končiaci sa 31. decembra 2022

5. Významné účtovné zásady (pokračovanie)

Finančné aktíva (pokračovanie)

Úprava finančných aktív

Spoločnosť niekedy prerokuje alebo inak upraví zmluvné podmienky finančných aktív. Spoločnosť posudzuje, či je úprava zmluvných peňažných tokov podstatná, pričom berie do úvahy okrem iného tieto faktory: akékoľvek nové zmluvné podmienky, ktoré podstatne ovplyvňujú rizikový profil aktíva (napr. podiel na zisku alebo výnos založený na vlastnom imaní), významnú zmenu úrokovej sadzby, zmenu denominácie meny, nové zabezpečenie alebo úverové vylepšenie, ktoré významne ovplyvní úverové riziko spojené s aktívom, či významné predĺži úver, keď dlžník nemá finančné problémy.

Ak sú modifikované podmienky podstatne odlišné, práva na peňažné toky z pôvodných aktív zaniknú a Spoločnosť ukončí vykazovanie pôvodných finančných aktív a vykáže nové aktíva v jeho reálnej hodnote. Dátum opätovného posúdenia sa považuje za dátum prvotného vykázania na účely následného výpočtu zníženia hodnoty vrátane určenia, či došlo k SICR. Spoločnosť tiež posudzuje, či nový úver alebo dlhový nástroj spĺňa kritérium SPPI. Akýkoľvek rozdiel medzi účtovnou hodnotou pôvodných aktív, ktorého vykazovanie bolo ukončené, a reálnou hodnotou nového podstatne zmenených aktív sa vyказuje vo výkaze ziskov a strát, pokiaľ podstata rozdielu nie je priradená kapitálovej transakcii s vlastníkmi.

Ak bolo opätovné posúdenie spôsobené finančnými ťažkosťami protistrany a neschopnosťou realizovať pôvodne dohodnuté platby, Spoločnosť porovnáva pôvodné a revidované očakávané peňažné toky na aktíva, či sa riziká a odmeny z aktív v dôsledku úpravy zmluvy významne líšia. Ak sa riziká a odmeny nezmenia, modifikované aktíva nie je podstatne odlišný od pôvodných aktív a modifikácia nemá za následok ukončenie vykazovania. Spoločnosť prepočíta účtovnú hodnotu diskontovaním modifikovaných zmluvných peňažných tokov pôvodnou efektívnou úrokovou mierou a vykáže zisk alebo stratu z modifikácie v zisku alebo strate.

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Pre účely výkazu peňažných tokov zahŕňajú peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty vklady v bankách na požiadanie a kontokorenty. Vo výkaze o finančnej situácii sú kontokorenty zahrnuté do pôžičiek v krátkodobých záväzkoch. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty sa vyказujú v amortizovanej hodnote, pretože: (i) sú držané za účelom získavania zmluvných peňažných tokov a tieto peňažné toky predstavujú SPPI a (ii) nie sú určené na FVTPL.

Pre účely výpočtu ECL voči iným bankám sa zostatky zahŕňajú do Stupňa 1. ECL pre tieto zostatky predstavuje nevýznamnú sumu, preto Spoločnosť nevykázala žiadnu opravnú položku na úverové straty pre pohľadávky voči iným bankám.

Klasifikácia finančných aktív v amortizovanej hodnote

Tieto sumy vo všeobecnosti vznikajú z transakcií mimo bežných prevádzkových činností Spoločnosti. Sú držané s cieľom získať zmluvné peňažné toky a ich peňažné toky predstavujú výlučne platby istiny a úrokov. Preto sa oceňujú v amortizovanej hodnote s použitím metódy efektívnej úrokovej miery, zníženej o rezervu na opravné položky. Finančné aktíva v amortizovanej hodnote sa klasifikuje ako Obežné aktíva, ak je splatný do jedného roka alebo skôr (alebo v rámci bežného prevádzkového obdobia podniku, ak je dlhší). V opačnom prípade sa vyказuje ako Dlhodobé aktíva.

Klasifikácia pohľadávok z obchodného styku

Pohľadávky z obchodného styku sú pohľadávky voči zákazníkom za predaný tovar alebo poskytnuté služby v rámci bežnej obchodnej činnosti. Ak sa ich inkaso očakáva do jedného roka (alebo v bežnom prevádzkovom cykle podniku, ak je dlhší), klasifikujú sa ako Obežné aktíva. Ak nie, vyказujú sa ako Dlhodobé aktíva. Pohľadávky z obchodného styku sa prvotne vyказujú v reálnej hodnote a následne sa oceňujú v amortizovanej hodnote metódou efektívnej úrokovej miery zníženej o opravnú položku na straty.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE Rok končiaci sa 31. decembra 2022

5. Významné účtovné zásady (pokračovanie)

Finančné aktíva (pokračovanie)

Klasifikácia pohľadávok z obchodného styku (pokračovanie)

Pohľadávky z obchodného styku sa prvotne vykazujú vo výške nepodmienej protihodnoty, pokiaľ neobsahujú významné finančné zložky, v takom prípade sa vykazujú v reálnej hodnote. Spoločnosť drží pohľadávky z obchodného styku s cieľom získať zmluvné peňažné toky, a preto ich následne oceňuje v amortizovanej hodnote s použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

Na pohľadávky z obchodného styku sa vzťahujú aj požiadavky na opravné položky podľa IFRS 9. Spoločnosť uplatňuje zjednodušený prístup k oceňovaniu očakávaných úverových strát podľa IFRS 9, ktorý používa opravnú položku na celoživotné očakávané straty pre všetky pohľadávky z obchodného styku. Pozri poznámku 7, časť Úverové riziko.

Pohľadávky z obchodného styku sa odpíšu, ak nie je možné očakávať ich návratnosť. Medzi ukazovatele, ktoré naznačujú, že neexistuje odôvodnený predpoklad na ich vymoženie, patrí okrem iného aj to, že dlžník sa nezapojil do splátkového plánu so Spoločnosťou a že neuhradil zmluvné platby po dobu dlhšiu ako 180 dní po splatnosti.

Kategórie oceňovania finančných záväzkov

Finančné záväzky sa prvotne vykazujú v reálnej hodnote a následne sa klasifikujú v amortizovanej hodnote s výnimkou (i) finančných záväzkov v FVTPL: táto klasifikácia sa uplatňuje na deriváty, finančné záväzky určené na obchodovanie (napr. krátke pozície v cenných papieroch), podmienenú protihodnotu vykázanú nadobúdateľom v rámci podnikovej kombinácie a ostatné finančné záväzky, ktoré sú takto označené pri prvotnom vykázaní, a (ii) zmluvy o finančných zárukách a úverové záväzky.

Finančný záväzok sa odúčtuje, keď je povinnosť vyplývajúca zo záväzku splnená, zrušená alebo uplynie jej platnosť.

Úvery

Úvery sa prvotne vykazujú v hodnote prijatých plnení po odpočítaní vzniknutých transakčných nákladov. Následne sa pôžičky vykazujú v amortizovanej hodnote. Akýkoľvek rozdiel medzi plnením (po odpočítaní transakčných nákladov) a umorovacou hodnotou sa vyказuje vo výkaze ziskov a strát počas doby trvania pôžičky s použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

Záväzky z obchodného styku

Záväzky z obchodného styku sa prvotne oceňujú v reálnej hodnote a následne sa oceňujú v amortizovanej hodnote s použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

Finančné záväzky - Úpravy

Zámena dlhových nástrojov medzi Spoločnosťou a jej pôvodnými veriteľmi s podstatne odlišnými podmienkami, ako aj podstatné úpravy podmienok existujúcich finančných záväzkov sa účtujú ako zánik pôvodného finančného záväzku a vykázanie nového finančného záväzku. Podmienky sú podstatne odlišné, ak sa diskontovaná súčasná hodnota peňažných tokov podľa nových podmienok, vrátane všetkých zaplatených poplatkov po odpočítaní všetkých prijatých a diskontovaných poplatkov použitím pôvodnej efektívnej úrokovej miery, líši najmenej o 10 % od diskontovanej súčasnej hodnoty zostávajúcich peňažných tokov pôvodného finančného záväzku. (Okrem toho sa berú do úvahy aj iné kvalitatívne faktory, ako napríklad mena, v ktorej je nástroj denominovaný, zmeny v type úrokovej sadzby, nové konverzné prvky spojené s nástrojom a zmena zábezpeky).

Ak sa výmena dlhových nástrojov alebo úprava podmienok účtuje ako splatenie, všetky vzniknuté náklady alebo poplatky sa vykazujú ako súčasť zisku alebo straty zo splatenia. Ak sa výmena alebo modifikácia neúčtuje ako zánik, všetky vzniknuté náklady alebo poplatky upravujú účtovnú hodnotu záväzku a amortizujú sa počas zostávajúcej doby trvania modifikovaného záväzku.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE Rok končiaci sa 31. decembra 2022

5. Významné účtovné zásady (pokračovanie)

Finančné aktíva (pokračovanie)

Finančné záväzky - Úpravy (pokračovanie)

Úpravy záväzkov, ktoré nemajú za následok zánik, sa účtujú ako zmena odhadu s použitím kumulatívnej metódy dorovnania, pričom akýkoľvek zisk alebo strata sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát, pokiaľ sa ekonomická podstata rozdielu v účtovných hodnotách nepripisuje kapitálovej transakcii s vlastníkami a nevykazuje sa priamo vo vlastnom imaní.

Náklady na prijaté úvery sú úroky a ostatné náklady, ktoré Spoločnosti vznikajú v súvislosti s prijatím úverov, vrátane úrokov z prijatých úverov, amortizácie diskontov alebo prémie súvisiacich s prijatými úvermi, amortizácie vedľajších nákladov vzniknutých v súvislosti s poskytnutím pôžičiek, nákladov na finančný lízing a kurzových rozdielov vyplývajúcich z prijatých úverov v cudzej mene v rozsahu, v akom sa považujú za úpravu úrokových nákladov.

Náklady na úvery, ktoré možno priamo priradiť k obstaraniu, výstavbe alebo výrobe kvalifikovateľných aktív, ktorého príprava na použitie alebo predaj nevyhnutne trvá dlhšie časové obdobie, sa aktivujú ako súčasť obstarávacej ceny týchto aktív, ak je pravdepodobné, že Spoločnosti prinesú budúce ekonomické úžitky a náklady možno spoľahlivo oceniť.

Kapitálové nástroje

Kapitálový nástroj je akákoľvek zmluva, ktorá preukazuje zostatkový podiel na aktívach účtovnej jednotky po odpočítaní všetkých jej záväzkov. Kapitálové nástroje emitované Spoločnosťou sa vykazujú v hodnote prijatých výnosov po odpočítaní priamych nákladov na emisiu.

Odkúpenie vlastných kapitálových nástrojov Spoločnosti sa vykazuje a odpočítava priamo vo vlastnom imaní. Pri nákupe, predaji, emisii alebo zrušení vlastných nástrojov vlastného imania Spoločnosti sa nevykazuje žiadny zisk alebo strata vo výkaze ziskov a strát.

Derivátové finančné nástroje

Deriváty sa prvotne vykazujú v reálnej hodnote a všetky priamo priraditeľné transakčné náklady sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v čase ich vzniku. Po prvotnom vykázaní sa deriváty oceňujú reálnou hodnotou a všetky jej zmeny sa vo všeobecnosti vykazujú vo výkaze ziskov a strát. Reálna hodnota sa vypočítava pomocou aktuálnych hodnôt, analýzy diskontovaných peňažných tokov alebo metód oceňovania opcií. Deriváty sa vykazujú ako aktíva, ak je ich reálna hodnota kladná, a ako záväzky, ak je ich reálna hodnota záporná.

Odúčtovanie finančných aktív a záväzkov

Finančné aktíva

Finančné aktívum (prípadne časť finančného aktíva alebo časť skupiny podobných finančných aktív) sa odúčtuje, ak:

- uplynuli práva na príjem peňažných tokov z aktív;
- Spoločnosť si ponecháva právo na príjem peňažných tokov z aktíva, ale prevzala záväzok zaplatiť ich v plnej výške bez podstatného oneskorenia tretej strane na základe dohody o "prechode", alebo
- Spoločnosť previedla svoje práva na príjem peňažných tokov z aktív a buď (a) previedla v podstate všetky riziká a úžitky z aktív, alebo (b) nepreviedla a teda si ponechala v podstate všetky riziká a úžitky z aktív, ale previedla nad danými aktívami kontrolu.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE Rok končiaci sa 31. decembra 2022

5. Významné účtovné zásady (pokračovanie)

Odúčtovanie finančných aktív a záväzkov (pokračovanie)

Finančné záväzky

Finančný záväzok sa odúčtuje, keď je povinnosť vyplývajúca z tohto záväzku splnená, zrušená alebo uplynie jej platnosť.

Ak je existujúci finančný záväzok nahradený iným záväzkom od toho istého veriteľa za podstatne odlišných podmienok alebo ak sú podmienky existujúceho záväzku podstatne upravené, považuje sa takáto výmena alebo úprava za odúčtovanie pôvodného záväzku a vykázanie nového záväzku a rozdiel v príslušných účtovných hodnotách sa vykazuje v zisku alebo strate.

Započítanie finančných nástrojov

Finančné aktíva a finančné záväzky sa vzájomne započítavajú a čistá suma sa vykazuje vo výkaze o finančnej situácii vtedy a len vtedy, ak v súčasnosti existuje vymožitelný právny nárok na vzájomné započítanie vykázaných súm a existuje zámer vyrovnať ich na čistom základe alebo realizovať majetok a vyrovnať záväzok súčasne. V prípade rámcových zmlúv o vzájomnom započítaní to tak vo všeobecnosti nie je a súvisiace aktíva a záväzky sa vo výkaze o finančnej situácii vykazujú v celkovej výške.

Základné imanie

Kmeňové akcie sa klasifikujú ako vlastné imanie. Rozdiel medzi reálnou hodnotou protihodnoty prijatej Spoločnosťou a nominálnou hodnotou emitovaného základného imania sa účtuje na účet emisného ážia.

Rezervy

Rezervy sa vykazujú, ak má Spoločnosť súčasný právny alebo mimozmluvný záväzok vyplývajúci z minulých udalostí, ak je pravdepodobné, že na vyrovnanie záväzku bude potrebné použiť zdroje, a ak je možné spoľahlivo odhadnúť jeho výšku. Ak Spoločnosť očakáva, že rezerva bude uhradená, napríklad na základe poisťnej zmluvy, úhrada sa vykazuje ako samostatné aktívum, ale len vtedy, ak je úhrada takmer istá.

Dlhodobé záväzky

Dlhodobé záväzky predstavujú sumy, ktoré sú splatné viac ako dvanásť mesiacov od dátumu vykazovania.

Porovnateľné údaje

V prípade potreby boli porovnateľné údaje upravené tak, aby zodpovedali zmenám v prezentácii v bežnom roku.

6. Nové účtovné štandardy a interpretácie

Nasledujúce štandardy, zmeny a doplnenia štandardov a interpretácie sú po prvýkrát účinné za rok končiaci 31. decembra 2022 a boli použité pri príprave účtovnej závierky Spoločnosti.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE Rok končiaci sa 31. decembra 2022

6. Nové účtovné štandardy a interpretácie (pokračovanie)

- Novela IFRS 16 Lízingy: (účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. apríla 2021 alebo neskôr) poskytuje nájomcom výnimku z posudzovania, či je úľava na nájomnom súvisiaca s COVID19 modifikáciou lízingu.
- Zmeny a doplnenia IFRS 3: Odkaz na koncepčný rámec (účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2022 alebo neskôr) aktualizujú starší odkaz na koncepčný rámec v IFRS 3 bez toho, aby významne menili požiadavky v štandarde.
- Zmeny a doplnenia IAS 16 Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia: Výnosy pred plánovaným použitím (účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2022 alebo neskôr) zakazujú odpočítavať od obstarávacej ceny nehnuteľností, strojov a zariadení akékoľvek výnosy z predaja položiek vygenerovaných počas uvádzania tohto majetku na miesto a do stavu potrebného na to, aby bol schopný prevádzky určeným spôsobom. Namiesto toho sa výnosy z predaja takýchto položiek a náklady na ich výrobu vykazujú ako zisk alebo strata.
- Dodatky k IAS 37: Rezervy, podmienené záväzky a podmienený majetok, stratové zmluvy - Náklady na splnenie zmluvy (účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2022 alebo neskôr) spresňujú, že "náklady na splnenie" zmluvy zahŕňajú "náklady, ktoré sa priamo vzťahujú na zmluvu", ktoré môžu byť buď prírastkovými nákladmi na plnenie zmluvy (napr. priama práca, materiál), alebo alokáciou iných nákladov, ktoré sa priamo vzťahujú na plnenie zmluvy (napr. alokácia odpisov položky dlhodobého hmotného majetku použitých pri plnení zmluvy).
- Ročné vylepšenia štandardov IFRS 2018-2020 (účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2022 alebo neskôr)
 - IFRS 1 - Novela umožňuje dcérskej spoločnosti, ktorá uplatňuje odsek D16(a) IFRS 1, oceniť kumulatívne rozdiely z prepočtu pomocou súm vykázaných materskou spoločnosťou na základe dátumu prechodu materskej spoločnosti na IFRS.
 - IFRS 9 - Novela objasňuje, že pri uplatňovaní testu "10%" v odseku B3.3.6 IFRS 9 pri posudzovaní, či odúčtovať finančný záväzok sa majú zahrnúť len poplatky zaplatené alebo prijaté medzi účtovnou jednotkou (dlžníkom) a veriteľom, vrátane poplatkov zaplatených alebo prijatých buď účtovnou jednotkou, alebo veriteľom v mene druhej strany.
 - IFRS 16 - Úprava Ilustratívneho Príkladu 13 k IFRS 16 odstraňuje z príkladu referenciu na náhradu, ktorú poskytne prenajímateľ nájomcovi za zhodnotenie predmetu nájmu ako aj vysvetlenia k účtovaniu týchto náhrad u nájomcu
 - IAS 41 - Zmenou a doplnením sa odstraňuje požiadavka v odseku 22 IAS 41, aby účtovné jednotky pri oceňovaní reálnej hodnoty biologického majetku technikou súčasnej hodnoty vylúčili daňové peňažné toky.

Tieto zmeny a doplnenia, ktoré boli prvýkrát účinné za rok končiaci sa 31. decembra 2022, nemali významný vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti.

Ku dňu schválenia tejto účtovnej závierky boli Radou pre medzinárodné účtovné štandardy vydané nasledujúce účtovné štandardy, ktoré však ešte nenadobudli účinnosť:

(i) Prijaté Európskou úniou

- *IFRS 17 "Poistné zmluvy" (účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr).*

Zmeny a doplnenia

Výbor pre interpretácie IFRS

- *Dodatky k IFRS 17 "Poistné zmluvy" Prvotné uplatnenie IFRS 17 a IFRS 9 - Porovnávacie informácie (účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr).*
- *Zmeny a doplnenia IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky a IFRS Praktické vyhlásenie 2: Zverejňovanie účtovných zásad (vydané 12. februára 2021) (účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr).*
- *Zmeny a doplnenia IAS 8 Účtovné zásady, zmeny v účtovných odhadoch a chyby: (vydané 12. februára 2021) (účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr).*
- *Zmeny a doplnenia IAS 12 - "Dane z príjmov": Odložená daň súvisiaca s majetkom a záväzkami vyplývajúcimi z jednej transakcie (vydaný 7. mája 2021) (účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr).*

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE Rok končiaci sa 31. decembra 2022

6. Nové účtovné štandardy a interpretácie (pokračovanie)

(ii) Neprijaté Európskou úniou

Zmeny a doplnenia

- *Dodatky k IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky: Klasifikácia záväzkov ako obežné a neobežné (vydané 23. januára 2020 a 15. júla 2020) (účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr).*
- *Dodatky k IFRS 16 Lízingy: Leasingový záväzok a Predaj a spätný odpredaj (vydané 22. septembra 2022), (účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2024 alebo neskôr).*

Predstavenstvo očakáva, že prijatie týchto štandardov v budúcich obdobiach nebude mať významný vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti.

7. Riadenie finančných rizík

Finančné rizikové faktory

Spoločnosť je vystavená riziku trhovej ceny, úrokovému riziku, úverovému riziku, riziku likvidity, menovému riziku a riziku riadenia kapitálu vyplývajúcemu z finančných nástrojov, ktoré vlastní. Zásady riadenia rizík, ktoré Spoločnosť využíva na riadenie týchto rizík, sú uvedené nižšie:

7.1 Trhové riziko

Trhové riziko je riziko, že hodnota finančných nástrojov bude kolísat' v dôsledku zmien trhových cien. Finančné aktíva spoločnosti oceňovaný reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku a finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát je náchylný na trhové riziko vyplývajúce z neistoty ohľadom budúcich cien investícií. Spoločnosť riadi trhové riziko prostredníctvom diverzifikácie investičného portfólia.

7.2 Úrokové riziko

Úrokové riziko je riziko, že hodnota finančných nástrojov bude kolísat' v dôsledku zmien trhových úrokových sadzieb. Príjmy a prevádzkové peňažné toky Spoločnosti sú v podstate nezávislé od zmien trhových úrokových sadzieb, keďže Spoločnosť nemá žiadne významné úročené aktíva. Spoločnosť je vystavená úrokovému riziku v súvislosti so svojimi dlhodobými pôžičkami. Pôžičky poskytnuté s pohyblivou úrokovou sadzbou vystavujú Spoločnosť úrokovému riziku peňažných tokov. Pôžičky poskytnuté s pevnými úrokovými sadzbami vystavujú Spoločnosť riziku reálnej hodnoty úrokovej sadzby. Vedenie Spoločnosti priebežne monitoruje výkyvy úrokových sadzieb a vykonáva potrebné kroky.

7.3 Úverové riziko

Úverové riziko je riziko, že jedna strana finančného nástroja spôsobí druhej strane finančnú stratu tým, že nesplní svoj záväzok. Úverové riziko vyplýva z peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov, zmluvných peňažných tokov dlhových investícií oceňovaných v amortizovanej hodnote, v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku (FVOCI) a v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát (FVTPL), výhodných derivátových finančných nástrojov a vkladov v bankách a finančných inštitúciách, ako aj z úverovej angažovanosti voči veľkoobchodným a maloobchodným zákazníkom vrátane nesplatených pohľadávok a zmluvných aktív, ako aj pohľadávok z lízingu. Úverové riziko ďalej vyplýva z finančných záruk a záväzkov súvisiacich s úvermi.

(i) Riadenie rizík

Úverové riziko je individuálne riadené. V prípade bánk a finančných inštitúcií Spoločnosť zaviedla zásady, podľa ktorých je väčšina bankových zostatkov vedená u nezávisle hodnotených strán s minimálnym ratingom ["C"].

Ak sú veľkoobchodní klienti hodnotení nezávisle, používajú sa tieto hodnotenia. Ak však neexistuje nezávislý rating, vedenie posudzuje úverovú kvalitu zákazníka s prihliadnutím na jeho finančnú situáciu, historické skúsenosti a iné faktory. Individuálne úverové limity a úverové podmienky sa stanovujú na základe úverovej kvality zákazníka v súlade s limitmi stanovenými predstavenstvom. Využívanie úverových limitov sa pravidelne monitoruje. Tržby maloobchodným zákazníkom sa uhrádzajú v hotovosti alebo pomocou hlavných kreditných kariet.

Neexistuje žiadna významná koncentrácia úverového rizika, či už prostredníctvom expozície voči jednotlivým zákazníkom, špecifickým priemyselným odvetviam a/alebo regiónom.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE Rok končiaci sa 31. decembra 2022

7. Riadenie finančných rizík (pokračovanie)

7.3 Úverové riziko (pokračovanie)

(i) Riadenie rizík (pokračovanie)

Investície Spoločnosti do dlhových nástrojov sa považujú za investície s nízkym rizikom. Úverové ratingy investícií sú monitorované z hľadiska zhoršenia úverovej bonity.

Tieto zásady umožňujú Spoločnosti výrazne znížiť úverové riziko.

(ii) Zníženie hodnoty finančných aktív

Spoločnosť má nasledujúce typy finančných aktív, ktoré podliehajú modelu očakávaných úverových strát:

- pohľadávky z obchodného styku
- finančné aktíva v amortizovanej hodnote
- finančné aktíva vykazované vo FVOCI
- peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty
- úverové prísluby

Metodika znehodnotenia, ktorú Spoločnosť uplatňuje pri výpočte očakávaných úverových strát, závisí od typu finančného aktíva posudzovaného z hľadiska znehodnotenia nasledovne:

- V prípade pohľadávok z obchodného styku Spoločnosť uplatňuje zjednodušený prístup v súlade s IFRS 9, ktorý vyžaduje, aby sa celoživotné očakávané straty vykazovali od prvotného vykázania finančných aktív.
- Pre všetky ostatné finančné aktíva, ktoré podliehajú zníženiu hodnoty podľa IFRS 9, Spoločnosť uplatňuje všeobecný trojstupňový model zníženia hodnoty na základe zmien v úverovej kvalite od prvotného vykázania. Finančné aktívum, ktoré nie je pri prvotnom vykázaní úverovo znehodnoteného, je zaradené do Stupňa 1. Finančné aktíva v Stupni 1 majú ECL ocenené v hodnote rovnajúcej sa časti celoživotného ECL, ktorá vyplýva z udalostí zlyhania možných počas nasledujúcich 12 mesiacov alebo do zmluvnej splatnosti, ak je kratšia ("12-mesačné ECL"). Ak Spoločnosť identifikuje významné zvýšenie úverového rizika ("SICR") od prvotného vykázania, aktíva sa presunú do Stupňa 2 a jeho ECL sa oceňuje na základe ECL počas celej doby životnosti, t. j. až do zmluvnej splatnosti, ale s prihliadnutím na očakávané predčasné splatenie, ak existuje ("celoživotné ECL"). Ak Spoločnosť určí, že finančné aktívum je úverovo znehodnoteného, aktívum sa presunie do Stupňa 3 a jeho ECL sa oceňuje ako celoživotné ECL.

Straty zo zníženia hodnoty sa vykazujú ako čisté straty zo zníženia hodnoty finančných a zmluvných aktív v rámci prevádzkového zisku. Následná náhrada súm, na ktoré bola predtým vykázaná opravná položka na straty, sa účtuje v prospech tej istej položky.

Výrazné zvýšenie úverového rizika (SICR)

Spoločnosť zvažuje pravdepodobnosť zlyhania pri prvotnom vykázaní aktíva a to, či došlo k významnému nárastu úverového rizika priebežne počas každého vykazovaného obdobia. Na posúdenie, či došlo k významnému zvýšeniu úverového rizika, Spoločnosť porovnáva riziko zlyhania finančného aktíva k dátumu vykazovania s rizikom zlyhania k dátumu prvotného vykázania. Zohľadňuje pritom dostupné primerané a preukázateľné výhľadové informácie. Zahrnuté sú najmä tieto ukazovatele:

- interný úverový rating
- externý úverový rating (pokiaľ je k dispozícii)
- skutočné alebo očakávané významné nepriaznivé zmeny obchodných, finančných alebo hospodárskych podmienok, ktoré by mali spôsobiť významnú zmenu schopnosti dlžníka/protistrany plniť svoje záväzky
- skutočné alebo očakávané významné zmeny prevádzkových výsledkov dlžníka/protistrany
- významné zvýšenie úverového rizika iných finančných nástrojov toho istého dlžníka/protistrany
- významné zmeny v hodnote zábezpeky zabezpečujúcej záväzok alebo v kvalite záruk tretích strán alebo v úverových vylepšeniach
- významné zmeny v očakávanej výkonnosti a správaní dlžníka/protistrany, vrátane zmien platobného statusu protistrany v Spoločnosti a zmien prevádzkových výsledkov dlžníka/protistrany.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE Rok končiaci sa 31. decembra 2022

7. Riadenie finančných rizík (pokračovanie)

7.3 Úverové riziko (pokračovanie)

(ii) Zníženie hodnoty finančných aktív (pokračovanie)

Súčasťou interného ratingového modelu sú makroekonomické informácie (napríklad trhové úrokové sadzby alebo miery rastu). Historické miery strát sa upravujú tak, aby odrážali aktuálne a výhľadové informácie o makroekonomických faktoroch, ktoré ovplyvňujú schopnosť klientov vyrovnat' pohľadávky. Spoločnosť identifikovala HDP a mieru nezamestnanosti v krajinách, v ktorých predáva svoj tovar a služby, ako najrelevantnejšie faktory, a preto upravuje historické miery strát na základe očakávaných zmien týchto faktorov. Počas vykazovaného obdobia nedošlo k žiadnym významným zmenám v odhadovacích technikách alebo predpokladoch.

Bez ohľadu na vyššie uvedenú analýzu sa predpokladá významné zvýšenie úverového rizika, ak je dlžník v omeškaní s úhradou zmluvnej platby viac ako 30 dní.

Nízke úverové riziko

Spoločnosť sa rozhodla využiť výnimku z hodnotenia nízkeho kreditného rizika pre finančné aktíva investičného stupňa. Vedenie spoločnosti považuje za "nízke úverové riziko" v prípade kótovaných dlhopisov úverový rating v investičnom stupni aspoň jednej významnej ratingovej agentúry. Ostatné nástroje sa považujú za nástroje s nízkym kreditným rizikom, ak majú nízke riziko zlyhania a emitent má silnú schopnosť plniť svoje zmluvné záväzky týkajúce sa peňažných tokov v najbližšom období.

Zlyhanie

Zlyhanie finančného aktíva nastáva vtedy, keď protistrana neuhradí zmluvné platby do 90 dní od ich splatnosti.

Odpisovanie

Finančné aktíva sa odpíše, ak neexistuje dôkaz o jeho návratnosti, napríklad ak dlžník so Spoločnosťou neuzatvorí splátkový plán. Spoločnosť kategorizuje dlhový finančné aktíva na odpis, keď dlžník neuhradza zmluvné platby dlhšie ako 180 dní po splatnosti. V prípade odpísania dlhového finančných aktív Spoločnosť pokračuje v činnosti vymáhania v snahe získať splatnú pohľadávku späť. V prípade, že dôjde k vymáhaniu pohľadávok, tieto sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát.

Expozícia Spoločnosti voči úverovému riziku pre každú triedu (aktív/nástrojov), na ktorú sa vzťahuje model očakávaných úverových strát, je uvedená nižšie:

Pohľadávky z obchodného styku a zmluvné aktíva

Spoločnosť posudzuje svoje vystavenie úverovému riziku vyplývajúce z pohľadávok z obchodného styku a zmluvných aktív na individuálnej báze. Toto posúdenie vychádza z úverovej histórie zákazníkov Spoločnosti, ako aj z obdobia, počas ktorého je pohľadávka z obchodného styku alebo zmluvné aktíva viac ako 180 dní po splatnosti. Historické miery strát sa upravujú tak, aby odrážali aktuálne a výhľadové informácie o makroekonomických faktoroch, ktoré ovplyvňujú schopnosť zákazníkov uhradiť pohľadávky. Spoločnosť identifikovala HDP a mieru nezamestnanosti v krajinách, v ktorých predáva svoj tovar a služby, ako najrelevantnejšie faktory, a preto upravuje historické miery strát na základe očakávaných zmien týchto faktorov.

Priemerná úverová lehota pri predaji tovaru je 60 dní. Z neuhradených pohľadávok z obchodného styku sa neúčtujú žiadne úroky.

Spoločnosť vždy oceňuje opravnú položku k pohládkam z obchodného styku vo výške rovnajúcej sa celoživotnej ECL.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

Rok končiaci sa 31. decembra 2022

7. Riadenie finančných rizík (pokračovanie)

7.3 Úverové riziko (pokračovanie)

(ii) Zníženie hodnoty finančných aktív (pokračovanie)

Vývoj opravných položiek k pohľadávkam z obchodného styku a zmluvným aktívam k 31. decembru 2022 je nasledovný:

	Zmluvné aktíva		Pohľadávky z obchodného styku	
	2022	2021	2022	2021
	€	€	€	€
Stav k 1. januáru	-	-	4.885	-
Zvýšenie opravnej položky na straty vykázané vo výkaze ziskov a strát v priebehu roka	-	-	8.284	4.885
Stav k 31. decembru	-	-	13.169	4.885

V priebehu roka neboli odpísané žiadne významné zostatky pohľadávok z obchodného styku a zmluvných aktív, ktoré by boli predmetom vymáhania.

Finančné aktíva v amortizovanej hodnote, dlhové investície vykazované vo FVOCI

Všetky dlhové investície v amortizovanej hodnote a FVOCI sa považujú za investície s nízkym úverovým rizikom, a preto sa opravná položka na straty vykázaná počas roka obmedzila na 12-mesačné očakávané straty. Opis spôsobu, akým Spoločnosť určuje finančné aktíva s nízkym úverovým rizikom, je uvedený v odseku vyššie.

V priebehu roka neboli odpísané žiadne významné finančné aktíva v amortizovanej hodnote a dlhové investície vykazované vo FVOCI, ktoré by boli predmetom vymáhania.

Spoločnosť nemá žiadne zabezpečenie pre finančné aktíva v amortizovanej hodnote a dlhové investície vykazované v zostatkoch FVOCI.

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

Rok končiaci sa 31. decembra 2022

7. Riadenie finančných rizík (pokračovanie)

7.3 Úverové riziko (pokračovanie)

(ii) Zníženie hodnoty finančných aktív (pokračovanie)

Finančné aktíva v amortizovanej hodnote, dlhové investície vykazované vo FVOCI (pokračovanie)

Zhrnutie predpokladov, z ktorých vychádza model očakávaných úverových strát Spoločnosti, je nasledovné:

Kategória	Definícia kategórie spoločnosti	Základ pre vykázanie rezervy na očakávané úverové straty	Základ pre výpočet príjmov z úrokov
Výkonné	Protistrany majú nízke riziko zlyhania a silnú schopnosť plniť zmluvné peňažné toky	Stupeň 1: 12-mesačné očakávané straty. Ak je očakávaná životnosť aktív kratšia ako 12 mesiacov, očakávané straty sa merajú podľa očakávanej životnosti.	Celková účtovná hodnota
Problémové	Protistrany, u ktorých dochádza k výraznému zvýšeniu úverového rizika; výrazné zvýšenie úverového rizika sa predpokladá, ak sú splátky úrokov a/alebo istiny 30 dní po splatnosti (podrobnejšie pozri vyššie).	Stupeň 2: Očakávané celoživotné straty	Celková účtovná hodnota
Nevýkonné	Splátky úrokov a/alebo istiny sú po splatnosti 90 dní	Stupeň 3: Očakávané celoživotné straty	Účtovná hodnota v amortizovanej hodnote (po odpočítaní opravnej položky)
Odpísané	Splátky úrokov a/alebo istiny sú 180 dní po splatnosti a nie je odôvodnený predpoklad ich vymáhania.	Aktíva sa odpíšu	Žiadne

Úvery spriazneným osobám

Nižšie uvedené zostatkové hodnoty predstavujú maximálnu expozíciu Spoločnosti voči úverovému riziku týchto aktív k 31. decembru 2022 a 31. decembru 2021:

Interný úverový rating spoločnosti	2022	2021
	€	€
Vykonné	<u>18.432.176</u>	20.480.948
Celkom	<u>18.432.176</u>	<u>20.480.948</u>

Spoločnosť nemá žiadne zabezpečenie úverov poskytnutých spriazneným osobám.

V priebehu roka neboli odpísané žiadne významné úvery spriazneným osobám, ktoré by boli predmetom vymáhania.

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Spoločnosť individuálne posudzuje svoju expozíciu voči úverovému riziku vyplývajúcej z peňažných prostriedkov v banke. Toto hodnotenie zohľadňuje ratingy externých ratingových inštitúcií a interné ratingy, ak externé nie sú k dispozícii.

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

Rok končiaci sa 31. decembra 2022

7. Riadenie finančných rizík (pokračovanie)

7.3 Úverové riziko (pokračovanie)

(ii) Zníženie hodnoty finančných aktív (pokračovanie)

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty (pokračovanie)

Bankové vklady v bankách s investičným ratingom sa považujú za nízke úverové riziko.

Nižšie uvedené zostatkové hodnoty predstavujú maximálnu expozíciu Spoločnosti voči úverovému riziku týchto aktív k 31. decembru 2022 a 31. decembru 2021:

Interný úverový rating spoločnosti	Externý úverový rating	2022	2021
		€	€
Vykonné	B2	<u>146.012</u>	48.884
Celkom		<u>146.012</u>	<u>48.884</u>

ECL na bežných účtoch sa považuje za približnú hodnotu 0, pokiaľ banka nepodlieha kapitálovej kontrole. ECL na vkladových účtoch sa vypočíta na základe zverejnených PD pre rating podľa agentúry Moody's a LGD vo výške 40-60 %, ktorú zverejnila ECB.

Spoločnosť nemá žiadne zabezpečenie pre zostatky hotovosti v banke.

V priebehu roka neboli odpísané žiadne významné zostatky peňažných prostriedkov v bankách, ktoré by boli predmetom vymáhania.

Dlhopisy v amortizovanej hodnote

Spoločnosť individuálne posudzuje svoju expozíciu voči úverovému riziku vyplývajúcej z dlhopisov v amortizovanej hodnote. Pri tomto hodnotení sa zohľadňujú ratingy externých ratingových inštitúcií a interné ratingy, ak externé nie sú k dispozícii.

Nižšie uvedené hrubé účtovné hodnoty predstavujú maximálnu expozíciu Spoločnosti voči úverovému riziku týchto aktív k 31. decembru 2022 a 31. decembru 2021:

Interný úverový rating spoločnosti	Externý úverový rating	2022	2021
		€	€
Vykonné	AAA -A	<u>78.035.748</u>	17.823.763
Celkom		<u>78.035.748</u>	<u>17.823.763</u>

Spoločnosť nemá žiadne zabezpečenie dlhových nástrojov.

V priebehu roka neboli odpísané žiadne dlhové nástroje, ktoré by boli predmetom vymáhania.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE Rok končiaci sa 31. decembra 2022

7. Riadenie finančných rizík (pokračovanie)

7.3 Úverové riziko (pokračovanie)

(iii) Čisté straty zo zníženia hodnoty finančného a zmluvných aktív vykázané vo výkaze ziskov a strát

V priebehu roka boli vo výkaze ziskov a strát vykázané nasledujúce zisky/(straty) v súvislosti so znehodnotenými finančnými aktívami a zmluvnými aktívami:

Straty zo zníženia hodnoty	2022 €	2021 €
Opravné položky k dlhovým investíciám v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku	(1.007.011)	(258.938)
Opravné položky k úverom spriazneným osobám	(77.682)	(494.140)
Opravné položky k pohľadávkam z obchodného styku	(8.291)	(4.885)
Rozpustenie opravných položiek k dlhovým investíciám v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku	257.295	115.636
Rozpustenie opravných položiek k úverom spriazneným osobám	602.221	1.032.113
Rozpustenie opravných položiek k pohľadávkam z obchodného styku	7	-
Rozpustenie opravných položiek k ostatným pohľadávkam	-	350.888
Čistá (strata)/zisk zo zníženia hodnoty finančných a zmluvných aktív	<u>(233.461)</u>	<u>740.674</u>

(iv) Úverové prísluby

Hlavným účelom týchto nástrojov je zabezpečiť, aby mal dlžník k dispozícii finančné prostriedky podľa potreby. Záruky, ktoré predstavujú neodvolateľné uistenie, že Spoločnosť uskutoční platby v prípade, že protistrana nebude schopná splniť svoje záväzky voči tretím stranám, nesú rovnaké úverové riziko ako pohľadávky z úverov. Prísľuby na poskytnutie úveru predstavujú nevyužitú časť oprávnení na poskytnutie úveru vo forme úverov alebo záruk. Pokiaľ ide o úverové riziko súvisiace so záväzkami poskytnúť úver, Spoločnosť je potenciálne vystavená strate vo výške rovnajúcej sa celkovej výške nevyužitých príslubov, ak by sa čerpali nevyužitú sumy. Spoločnosť sleduje dobu splatnosti úverových príslubov, pretože dlhodobejšie záväzky majú vo všeobecnosti vyššiu mieru úverového rizika ako krátkodobejšie záväzky.

7.4 Riziko likvidity

Riziko likvidity je riziko, ktoré vzniká, keď sa splatnosť aktív a pasív nezhoduje. Nesúlad potenciálne zvyšuje ziskovosť, ale môže tiež zvýšiť riziko strát. Spoločnosť uplatňuje postupy, ktorých cieľom je minimalizovať takéto straty, napríklad udržiavaním dostatočného množstva hotovosti a iných vysoko likvidných obežných aktív a tým, že má k dispozícii primeranú výšku viazaných úverových zdrojov.

V nasledujúcich tabuľkách sú uvedené podrobnosti o zostávajúcej zmluvnej splatnosti finančných záväzkov Spoločnosti. Tabuľky boli zostavené na základe nediskontovaných peňažných tokov finančných záväzkov vychádzajúcich z najskoršieho dátumu, ku ktorému môže byť Spoločnosť vyzvaná platiť. Tabuľka zahŕňa peňažné toky úrokov aj istiny.

31. decembra 2022	Účtovná hodnota €	Zmluvné peňažné toky €	3 mesiace alebo menej €	3-12 mesiacov €	1-2 roky €	2-5 rokov €
Bankové úvery	64.633.323	64.633.323	64.633.323	-	-	-
Dlhopisy	144.436.278	144.436.278	(16.624.235)	62.373.884	98.686.629	-
Kontokorenty	14.978.661	14.978.661	-	14.978.661	-	-
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	190.148	190.148	190.148	-	-	-
Úvery od spriaznených osôb	13.774.486	13.774.486	-	-	13.774.486	-
	<u>238.012.896</u>	<u>238.012.896</u>	<u>48.199.236</u>	<u>77.352.545</u>	<u>112.461.115</u>	<u>-</u>

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE Rok končiaci sa 31. decembra 2022

7. Riadenie finančných rizík (pokračovanie)

7.4 Riziko likvidity (pokračovanie)

31. decembra 2021	Účtovná hodnota €	Zmluvné peňažné toky €	3 mesiace alebo menej €	3-12 mesiacov €	1-2 roky €	2-5 rokov €
Bankové úvery	55.706.095	55.706.095	55.706.095	-	-	-
Dlhopisy	137.704.930	137.704.930	(21.908.317)	1.508.550	59.003.131	99.101.566
Kontokorenty	51.426	51.426	-	51.426	-	-
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	20.067.031	20.067.031	20.067.031	-	-	-
Úvery od spriaznených osôb	3.993.695	3.993.695	-	3.993.695	-	-
	<u>217.523.177</u>	<u>217.523.177</u>	<u>53.864.809</u>	<u>5.553.671</u>	<u>59.003.131</u>	<u>99.101.566</u>

7.5 Menové riziko

Menové riziko je riziko, že hodnota finančných nástrojov bude kolísat v dôsledku zmien výmenných kurzov. Menové riziko vzniká, keď sú budúce obchodné transakcie a vykazaný majetok a záväzky denominované v mene, ktorá nie je menou ocenenia Spoločnosti. Spoločnosť je vystavená menovému riziku vyplývajúcemu z rôznych menových expozícií predovšetkým vo vzťahu k americkému doláru, britskej libe a českej korune. Vedenie Spoločnosti priebežne sleduje výkyvy výmenných kurzov a podľa toho koná.

7.6 Riadenie kapitálového rizika

Kapitál zahŕňa vlastné akcie a emisné ážio, konvertibilné prioritné akcie a pôžičku od materskej spoločnosti.

Spoločnosť riadi svoj kapitál s cieľom zabezpečiť, aby bola schopná pokračovať v činnosti a zároveň maximalizovať výnosy pre akcionárov prostredníctvom optimalizácie pomeru dlhu a vlastného kapitálu. Celková stratégia Spoločnosti zostáva oproti minulému roku nezmenená.

Odhad reálnej hodnoty

Reálne hodnoty finančných aktív a záväzkov Spoločnosti sa približujú ich účtovným hodnotám k dátumu vykazovania.

8. Hlavné účtovné odhady a úsudky

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS si vyžaduje použitie hlavných účtovných odhadov a pri uplatňovaní účtovných postupov od vedenia vyžaduje použitie úsudku. Vyžaduje si tiež použitie predpokladov, ktoré ovplyvňujú vykazované sumy majetku a záväzkov a zverejnenie podmienených aktív a záväzkov k dátumu účtovnej závierky a vykazované sumy výnosov a nákladov počas vykazovaného obdobia. Hoci tieto odhady vychádzajú z najlepších znalostí vedenia o aktuálnych udalostiach a činnostiach, skutočné výsledky sa môžu v konečnom dôsledku od týchto odhadov líšiť.

Odhady a úsudky sa neustále vyhodnocujú a vychádzajú z historických skúseností a iných faktorov vrátane očakávaní budúcich udalostí, ktoré sa považujú za primerané k okolnostiam.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE Rok končiaci sa 31. decembra 2022

8. Hlavné účtovné odhady a úsudky (pokračovanie)

Hlavné účtovné odhady a predpoklady

Spoločnosť robí odhady a predpoklady týkajúce sa budúcnosti. Výsledné účtovné odhady sa podľa definície zriedkakedy rovnajú príslušným skutočným výsledkom. Odhady a predpoklady, pri ktorých existuje významné riziko, že spôsobia významnú úpravu účtovnej hodnoty majetku a záväzkov v nasledujúcom účtovnom roku, sú uvedené nižšie.

- **Výpočet opravnej položky na straty**

Pri oceňovaní očakávaných úverových strát Spoločnosť používa primerané a preukázateľné informácie o budúcom vývoji, ktoré vychádzajú z predpokladov o budúcom vývoji rôznych ekonomických faktorov a o tom, ako sa tieto faktory budú navzájom ovplyvňovať.

Strata v prípade zlyhania je odhad straty, ktorá vznikne v prípade zlyhania. Vychádza z rozdielu medzi zmluvnými peňažnými tokmi, ktoré sú splatné, a očakávanými peňažnými tokmi, pričom sa zohľadňujú peňažné toky zo zabezpečenia a integrálnych úverových vylepšení.

Pravdepodobnosť zlyhania predstavuje kľúčový vstup pri meraní ECL. Pravdepodobnosť zlyhania je odhad možnosti zlyhania v danom časovom horizonte, ktorého výpočet zahŕňa historické údaje, predpoklady a očakávaná budúca podmienok.

- **Dane z príjmu**

Pri určovaní rezervy na daň z príjmov je potrebný významný úsudok. V priebehu bežnej činnosti existujú transakcie a výpočty, pri ktorých je konečné určenie dane neisté. Spoločnosť vykazuje záväzky z očakávaných daňových auditov na základe odhadov, či budú splatné dodatočné dane. Ak sa konečný výsledok daňových položiek líši od súm, ktoré boli pôvodne zaúčtované, takéto rozdiely ovplyvnia výšku rezervy na daň z príjmov a odloženú daň v období, v ktorom sa takéto určenie uskutoční.

Rozhodujúce úsudky pri uplatňovaní účtovných zásad Spoločnosti

- **Reálna hodnota finančných aktív**

Reálna hodnota finančných nástrojov neobchodovaných na aktívnom trhu, sa určuje pomocou oceňovacích techník. Spoločnosť používa svoj úsudok pri výbere rôznych metód a vytvára predpoklady vychádzajúce najmä z trhových podmienok existujúcich ku každému dátumu vykazovania. Reálna hodnota jednotlivých položiek finančných aktív oceňovaného v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku bola odhadnutá na základe reálnej hodnoty týchto individuálnych položiek.

- **Opravné položky pohľadávok z úverov**

Spoločnosť pravidelne vyhodnocuje návratnosť pohľadávok vždy, keď sú prítomné indikátory zníženia hodnoty. Medzi indikátory zníženia hodnoty patria napríklad pokles výnosov, príjmov alebo peňažných tokov alebo významné nepriaznivé zmeny v ekonomickej alebo politickej stabilite konkrétnej krajiny, v ktorej dlžník pôsobí, čo môže naznačovať, že účtovná hodnota úveru nie je návratná. Ak skutočnosti a okolnosti naznačujú, že hodnota pohľadávok z úverov môže byť znížená, odhadované budúce diskontované peňažné toky spojené s týmito úvermi sa porovnávajú s ich účtovnou hodnotou s cieľom určiť, či je potrebné opravné položky na reálnu hodnotu.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

Rok končiaci sa 31. decembra 2022

8. Hlavné účtovné odhady a úsudky (pokračovanie)

- Zníženie hodnoty finančných aktív**

Opravné položky na straty pre finančné aktíva sú založené na predpokladoch o riziku zlyhania a očakávanej miere strát. Spoločnosť pri tvorbe týchto predpokladov a výbere vstupných údajov pre výpočet zníženia hodnoty používa úsudok založený na minulých skúsenostiach Spoločnosti, existujúcich trhových podmienkach, ako aj na budúcich odhadoch ku koncu každého vykazovaného obdobia. Podrobnosti o kľúčových predpokladoch a použitých vstupoch sú zverejnené v poznámke 7, časť Úverové riziko.

9. Výnosy

Rozdelenie výnosov

	2022	2021
	€	€
Zahraničné dividendy	4.779.912	5.242.405
Úrokové výnosy	1.387.848	1.113.344
Úrokové výnosy z úverov	3.320.586	4.780.505
Čistý zisk z obchodovania s finančnými nástrojmi	17.639.323	14.247.005
Čistý zisk z preceňovania finančných aktív oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	12.101.567	21.402.313
	39.229.236	46.785.572

10. Ostatný zisk z prevádzky

	2022	2021
	€	€
Zisk z derivátov akcií	-	746.135
	-	746.135

11. Čistý zisk z investičnej činnosti

	2022	2021
	€	€
Zisk z predaja finančných aktív v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku	57.710	1.265
Úrokové výnosy	113.083	-
Kurzový zisk	25.292.614	17.030.314
Strata z predaja finančných aktív v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku	(47.741)	(1.426.251)
Strata z predaja finančných aktív v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	(3.433.800)	(1.585.367)
Straty z reálnej hodnoty finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	(10.282.176)	(9.748.674)
	11.699.690	4.271.287

12. Ostatné náklady

	2022	2021
	€	€
Strata z derivátov akcií	1.987.927	321.762
Sprostredkovateľská provízia a poplatky	449.835	389.801
	2.437.762	711.563

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

Rok končiaci sa 31. decembra 2022

13. Prevádzkový zisk

	2022	2021
	€	€
Prevádzkový zisk sa uvádza po zaúčtovaní nasledujúcich položiek: (Zisk)/strata z predaja finančných aktív v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku (Poznámka 17)	(9.969)	1.424.986
Odmeny konateľom	64.500	952
Náklady na zamestnancov vrátane konateľov vo výkonnej funkcii (Poznámka 14)	9.464	1.456
Odmena audítora za štatutárny audit ročnej účtovnej závierky	34.000	34.000
Odmeny audítorom za predchádzajúce roky	6.460	5.415

14. Personálne náklady

	2022	2021
	€	€
Platy	8.450	1.300
Náklady na sociálne zabezpečenie	845	130
Sociálny kohézny fond	169	26

Priemerný počet zamestnancov (vrátane konateľov vo výkonnej funkcii):

Na plný úväzok	-	-
Na čiastočný úväzok	2	2

15. Finančné náklady

	2022	2021
	€	€
Finančné náklady		
Úrokové náklady		
Úroky z pôžičky	1.138.133	839.369
Úroky z kontokorentu	1.320.491	808.119
Úroky z pôžičiek na základe zmlúv REPO	2.738.828	1.994.901
Úroky z dlhopisov	7.324.973	6.825.172
Rôzne finančné náklady		
Bankové poplatky	65.166	16.153
Čisté kurzové straty		
Realizovaná kurzová strata	6.615.302	8.423.001
Nerealizovaná kurzová strata	19.120.308	7.567.945

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

Rok končiaci sa 31. decembra 2022

16. Daň z príjmov

	2022	2021
	€	€
Daň z príjmov právnických osôb	83.634	132.085
Zahraničná daň	203.240	182.519
Spolu za rok	286.874	314.604

Daň zo zisku Spoločnosti pred zdanením sa líši od sumy teoretickej dane, ktorá by vznikla pri použití platných daňových sadzieb, nasledovne:

	2022	2021
	€	€
Zisk pred zdanením	8.971.579	24.974.908
Daň vypočítaná podľa platných daňových sadzieb	1.121.447	3.121.864
Vplyv nákladov, ktoré nie sú odpočítateľné na daňové účely	6.553.518	4.527.040
Vplyv odpočítateľných položiek a príjmov nepodliehajúcich dani	(7.591.331)	(7.521.009)
10% dodatočný poplatok	-	4.190
Daň zaplatená v zahraničí presahujúca limit na uplatnenie kreditu v priebehu roka	203.240	182.519
Daň	286.874	314.604

Sadzba dane z príjmov právnických osôb je 12,5 %.

Výnosy z úrokov môžu za určitých podmienok podliehať odvodom na obranu vo výške 30 %. V takýchto prípadoch sú tieto úroky oslobodené od dane z príjmov právnických osôb. Dividendy prijaté zo zahraničia môžu v určitých prípadoch podliehať odvodu na obranu vo výške 17 %.

Zisky z predaja kvalifikovaných nástrojov (vrátane akcií, dlhopisov, dlhových úpisov, práv na ne atď.) sú oslobodené od cyperskej dane z príjmu.

17. Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku

	2022	2021
	€	€
Stav k 1. januáru	18.698.516	22.777.953
Prírastky	190.400.537	176.504.354
Úbytky	(131.516.452)	(181.661.642)
Opravné položky	(749.716)	(143.302)
Kurzové rozdiely	508.258	157.191
Rozdiel z precenenia prevedený do vlastného imania	19.469	(49.382)
Úrokové výnosy	1.174.250	1.113.344
Stav k 31. decembru	78.534.862	18.698.516

Investície do kapitálových nástrojov nie sú určené na obchodovanie, sú držané na strednodobé až dlhodobé strategické účely. Vedenie Spoločnosti sa rozhodlo zaradiť tieto investície do kapitálových nástrojov do kategórie FVOCI, pretože sa domnieva, že vykázanie krátkodobých výkyvov reálnej hodnoty týchto investícií vo výkaze ziskov a strát by nebolo v súlade so stratégiou Spoločnosti držať tieto investície na dlhodobé účely a využiť ich výkonnostný potenciál v dlhodobom horizonte.

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

Rok končiaci sa 31. decembra 2022

17. Finančné aktíva v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku (pokračovanie)

	2022	Náklady	Reálne hodnoty	
	2021	2022	2021	
	€	€	€	€
Cenné papiere kótované na burze	513.180	907.702	499.114	874.753
Dlhové cenné papiere	76.173.841	17.568.460	78.035.748	17.823.763
	76.687.021	18.476.162	78.534.862	18.698.516

(A) K 31. decembru 2021, Spoločnosť vlastní 124 kusov dlhopisov bez stanovenej platnosti s pevnou úrokovou sadzbou J&T Banka 10% PERP, 16 kusov dlhopisov bez stanovenej platnosti s pevnou úrokovou sadzbou J&T Banka 9% PERP EUR a 78 kusov dlhopisov bez stanovenej platnosti s pevnou úrokovou sadzbou J&T Banka 9% PERP CZK.

K 31. decembru 2021 navyše Spoločnosť vlastní 25 kupónových dlhopisov v J&T Energy Financing EUR X, a.s. (JTEF X 5,10/2026) a 158 kupónových dlhopisov v J&T Energy Financing EUR VIII, a.s. (JTEF VIII 2022).

(B) K 31. decembru 2022, Spoločnosť vlastní 29 kusov dlhopisov bez stanovenej platnosti s pevnou úrokovou sadzbou J&T Banka 10% PERP, 16 kusov dlhopisov bez stanovenej platnosti s pevnou úrokovou sadzbou J&T Banka 9% PERP EUR, 58 kusov dlhopisov bez stanovenej platnosti s pevnou úrokovou sadzbou J&T Banka 9% PERP CZK a 18 kusov dlhopisov bez stanovenej platnosti s pevnou úrokovou sadzbou J&T FG 7,5% PERP CZK.

K 31. decembru 2022 navyše Spoločnosť vlastní 80 kupónových dlhopisov v J&T Energy Financing CZK I, a.s. (JTEF CZKI 5,00/23), 10 000 kupónových dlhopisov v Eurovea, a.s. (EUROVEA 5,5/2027), 13 kupónových dlhopisov v Retail Property Finance III, s.r.o (RPF III 2026), 88 000 kupónových dlhopisov v JTPEG Croatia Financing I, a.s. (JTPEG C.F. 0,00/27), 150 kupónových dlhopisov v J&T Energy Financing EUR XI, a.s. (JTEF XI 4,25/2027), 2 000 kupónových dlhopisov vo Fraternity Funds SICAV PLC (FRAT.FUNDS 5,25/26), 87 415 kupónových dlhopisov v J&T Energy Financing CZK V, a.s. (J&TEF CZ V 8,50/27) a 5 000 kupónových dlhopisov v NUPEH CZ s.r.o. (NUPEH CZ 5,90/25).

(i) Vyradenie kapitálových investícií

Pri vyradení kapitálových investícií sa všetky príslušné zostatky v rámci FVOCI preradia do nerozdeleného zisku.

(ii) Vyradenie dlhových nástrojov

Pri vyradení dlhových nástrojov sa všetky príslušné zostatky v rámci FVOCI preradia do výsledku hospodárenia.

(iii) Sumy vykázané vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčasti komplexného výsledku

V súvislosti s finančnými aktívami oceňovanými reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku sa do výsledku hospodárenia zahŕňajú tieto položky:

	2022	2021
	€	€
Zisk z predaja finančných aktív oceňovaných reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku	57.710	1.265
Strata z predaja finančných aktív oceňovaných reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku	(47.741)	(1.426.251)
Rozpustenie opravných položiek - dlhových nástrojov v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku	257.295	115.636
Opravné položky - dlhových nástrojov v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku	(1.007.011)	(258.938)
Čistá strata z finančných aktív oceňovaných reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku	(739.747)	(1.568.288)

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

Rok končiaci sa 31. decembra 2022

18. Pohľadávky z úverov

	2022	2021
	€	€
Stav k 1. januáru	65.693.153	127.908.547
Nové poskytnuté úvery	134.950.340	124.297.306
Splátky	(185.966.498)	(191.565.179)
Účtované úroky	3.213.344	3.769.167
Rozpustenie opravných položiek / opravné položky	541.837	463.805
Kurzové rozdiely	-	819.507
Stav k 31. decembru	18.432.176	65.693.153

	2022	2021
	€	€
Pohľadávky z úverov	-	45.212.204
Úvery spriazneným osobám (Poznámka 27.4)	18.432.176	20.480.949
	18.432.176	65.693.153
Zníženie o krátkodobú časť	(14.848.926)	(45.212.204)
Dlhodobá časť	3.583.250	20.480.949

Úvery sú splatné nasledovne:

	2022	2021
	€	€
Do jedného roka	14.848.926	45.212.204
Od jedného do piatich rokov	3.583.250	20.480.949
	18.432.176	65.693.153

Vystavenie Spoločnosti úverovému riziku v súvislosti s pohľadávkami z úverov je uvedené v poznámke 7 tejto účtovnej závierky.

Efektívne úrokové miery pohľadávok (krátkodobých a dlhodobých) sú nasledovné:

	2022	2021
Pohľadávky z úverov	5% 5-,20%	5% 5-,50%
Úvery spriazneným osobám	4,5%, 5,30% + 3M EURIBOR	0,80%, 4,5%

I. Úvery spriazneným osobám sa v rokoch 2021 a 2022 týkajú nasledovných položiek:

(1) Dňa 28. apríla 2020 uzavrela Spoločnosť ("Veritel") so spoločnosťou J&T Private Equity B.V. ("Dlžník") Zmluvu o pôžičke č. 41/JSML/2020/JTPE, ktorej predmetom je poskytnutie pôžičky vo výške 66 875 000 EUR, úročenej úrokovou sadzbou 0,80 % ročne, splatnej do 7 dní odo dňa, keď Spoločnosť doručí Dlžníkovi písomnú výzvu na jej zaplatenie.

Úver bol v plnej výške vyrovnaný 26. januára 2021.

(2) Dňa 4. augusta 2020 uzavrela Spoločnosť ("Veritel") so spoločnosťou J&T Private Equity B.V. ("Dlžník") Zmluvu o pôžičke č. 42/JSML/2020/JTPE, ktorej predmetom je poskytnutie pôžičky vo výške 866 000 000 Kč, ktorá je úročena sadzbou 0,80 % ročne a je splatná do 7 dní odo dňa, keď Spoločnosť doručí Dlžníkovi písomnú výzvu na jej zaplatenie.

Úver bol v plnej výške vyrovnaný 29. marca 2021.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE Rok končiaci sa 31. decembra 2022

18. Pohľadávky z úverov (pokračovanie)

(3) Dňa 13. októbra 2020 uzavrela Spoločnosť (ďalej len "Veriteľ") so spoločnosťou J&T Private Equity B.V. (ďalej len "Dlžník") Zmluvu o pôžičke č. 43/JSML/2020/JTPE o poskytnutí pôžičky vo výške 450 943 000 Kč, ktorá je úročená sadzbou 0,80 % ročne a je splatná do 7 dní odo dňa, keď Spoločnosť doručí Dlžníkovi písomnú výzvu na jej zaplatenie.

Úver bol v plnej výške vyrovnaný 25. júna 2021.

(4) Dňa 14. decembra 2020 uzavrela Spoločnosť ("Veriteľ") so spoločnosťou J&T Private Equity B.V. ("Dlžník") Zmluvu o pôžičke č. 44/JSML/2020/JTPE o poskytnutí pôžičky vo výške 45 000 000 EUR, ktorá je úročená sadzbou 0,80 % ročne a je splatná do 7 dní odo dňa, keď Spoločnosť doručí Dlžníkovi písomnú výzvu na jej zaplatenie.

Na základe dodatku č. 1 podpísaného 21. januára 2021 sa istina úveru znížila na 31 522 890,47 EUR.

Úver bol v plnej výške vyrovnaný 25. júna 2021.

(5) Dňa 1. marca 2021 uzavrela Spoločnosť ("Veriteľ") so spoločnosťou J&T Private Equity B.V. ("Dlžník") Zmluvu o úvere č. 46/JSML/2021/JTPE o poskytnutí úveru s úverovým limitom vo výške 100 000 000 EUR, ktorý je úročený sadzbou 4,50 % ročne a je splatný do 5. marca 2024.

(6) Dňa 7. apríla 2021 uzavrela Spoločnosť ("Veriteľ") so spoločnosťou J&T Private Equity B.V. ("Dlžník") Zmluvu o pôžičke č. 47/JSML/2021/JTPE na poskytnutie pôžičky vo výške 66 534 635,39 EUR, ktorá je úročená sadzbou 0,80 % ročne a je splatná do 7 dní odo dňa, keď Spoločnosť doručí Dlžníkovi písomnú výzvu na jej zaplatenie.

Úver bol v plnej výške vyrovnaný 29. júna 2021.

(7) Dňa 11. februára 2022 uzavrela Spoločnosť ("Veriteľ") so spoločnosťou J&T Private Equity B.V. ("Dlžník") zmluvu o pôžičke č. 49/JSML/2022/JTPE na poskytnutie pôžičky vo výške 14 900 000 EUR, ktorá je úročená sadzbou 5,30 % ročne a je splatná do 17. decembra 2022.

Na základe dodatku č. 1 podpísaného 30. novembra 2022 sa dátum splatnosti predlžuje do 1. septembra 2023. Od 1. decembra 2022 je úroková sadzba dohodnutá na úrovni 3-mesačného Euriboru plus 5,30 % ročne.

II. Ostatné úvery súvisiace s dohodami uzavretými v roku 2020 sa týkajú nasledovných položiek:

(1) Dňa 20. marca 2020 uzavrela Spoločnosť ("Uprednostnený veriteľ") so spoločnosťou J&T Private Investments II B.V. ("Veriteľ") a tretou stranou ("Dlžník") Zmluvu o podriadenosti dlhu, podľa ktorej chcú zmluvné strany zabezpečiť, aby záväzky Dlžníka voči Veriteľovi vyplývajúce zo Zmluvy o postúpení pohľadávok uzavretej v ten istý deň, boli podriadené Uprednostnenej pohľadávke.

Veriteľ súhlasí s tým, že bez súhlasu Uprednostneného veriteľa môžu byť jeho pohľadávky voči Dlžníkovi podľa Zmluvy o postúpení pohľadávok splatené až po splatení všetkých existujúcich alebo budúcich pohľadávok voči Dlžníkovi vyplývajúcich z Uprednostnenej pohľadávky (ďalej len "prioritné pohľadávky").

Veriteľ sa zaväzuje Uprednostnenému veriteľovi, že pred dňom, kedy budú uhradené všetky prioritné pohľadávky, nebude bez súhlasu Uprednostneného veriteľa požadovať ani prijímať od Dlžníka žiadne platby súvisiace so Zmluvou alebo akékoľvek iné platby voči pohľadávkam Veriteľa voči Dlžníkovi ("podriadené pohľadávky").

Dňa 31. decembra 2021 bola medzi Spoločnosťou ("Veriteľ") a tretou stranou ("Dlžník") podpísaná Dohoda o predĺžení, podľa ktorej sa pohľadávka nahrádza záväzkom vo výške starej istiny s úrokom vo výške 5,2 % ročne, ktorý je splatný do 31. decembra 2022.

Úver bol v plnej výške splatený 13. septembra 2022.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE Rok končiaci sa 31. decembra 2022

18. Pohľadávky z úverov (pokračovanie)

(2) Dňa 14. mája 2020 uzavrela Spoločnosť ("Nadobúdateľ") s tretou stranou ("Postupiteľ") Zmluvu o postúpení pohľadávky na postúpenie pohľadávky voči inej tretej strane ("Dlžník") vyplývajúcej zo Zmluvy o úvere podpísanej dňa 11. decembra 2017, ktorá ku dňu postúpenia pozostáva z istiny vo výške 12 206 315,05 EUR a z nabehtutých úrokov vo výške 912 965,52 EUR. Celková výška postúpenej pohľadávky je 13 119 280,57 EUR.

Úver je úročený sadzbou 5 % ročne a je splatný 14. decembra 2020.

Odplata za postúpenie pohľadávky sa rovná výške postúpenej pohľadávky a je splatná do 14. mája 2020.

Odplata bola uhradená v ten istý deň.

Dňa 14. mája 2020 uzavrela Spoločnosť ("Nadobúdateľ") s tretou stranou ("Postupiteľ"), ďalšou tretou stranou ("Tretia strana 2") a tretou stranou 3 ("Dlžník") Zmluvu o postúpení zmluvy, na základe ktorej Nadobúdateľ, Tretia strana 2 a Dlžník uzavreli dňa 11. decembra 2017 Zmluvu o podriadení pohľadávok, na základe ktorej došlo k podriadeniu pohľadávok Dlžníka voči Tretej strane 2.

Spoločnosť v plnom rozsahu nahrádza Postupiteľa v Zmluve o podriadenosti dlhu.

Dňa 10. decembra 2020 uzavrela Spoločnosť ("Veriteľ") s tretou stranou ("Dlžník") Dohodu o predĺžení, ktorej predmetom je nahradenie pohľadávky novým úverom, ktorý je úročený 5 % ročne a je splatný do 31. decembra 2021.

Na základe dodatku č. 1 podpísaného 31. decembra 2021 sa dátum splatnosti predlžuje do 31. decembra 2022.

Úver bol v plnej výške splatený 25. februára 2022.

(3) Dňa 9. júla 2020 uzavrela Spoločnosť ("Postupiteľ") so spoločnosťou J&T Private Investments II B.V. ("Veriteľ") Zmluvu o postúpení práv a povinností k Zmluve o úvere, ktorej predmetom bolo postúpenie pohľadávky voči tretej strane ("Dlžník") vyplývajúcej zo Zmluvy o úvere podpísanej dňa 7. júna 2018, ktorá ku dňu postúpenia pozostáva z istiny vo výške 548 131 000 Kč a z nabehtutých úrokov vo výške 58 449 759,27 Kč.

Podľa pôvodnej Zmluvy o úvere je úroková sadzba postúpeného úveru 5,50 %.

Podľa dodatku č. 2 podpísaného 27. marca 2020 je dátum splatnosti 31. januára 2023.

Pôvodné zmluvné strany vyhlásili, že Zmluva je zabezpečená podielovými listami na zisku fondu J&T FVE uzavrený podilový fond, ktorého správcom je J&T Investičná spoločnosť v počte 696 491 752 ks, ktoré boli dňa 9. júla 2020 prevedené na Spoločnosť

Odplata za postúpenie úveru sa rovná výške postúpeného úveru, t. j. 606 580 759,27 Kč a je splatná do troch dní od podpisu tejto Zmluvy.

Odplata bola vyrovnaná v ten istý deň.

Dohoda o ukončení zmluvy o úvere bola podpísaná 22. júla 2021.

Záložné právo na cenné papiere zaniklo na základe Potvrdenia podpísaného 3. augusta 2021.

19. Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky

	2022	2021
	€	€
Pohľadávky z obchodného styku	4.501.962	21.684.003
Znížené o: úverová strata z pohľadávok z obchodného styku	(13.169)	(4.885)
Pohľadávky z obchodného styku - netto	4.488.793	21.679.118
Vklady a preddavky	49.113	47.647
Pohľadávky z úverov	9.790.386	-
Opcia na akciové inštrumenty - pozitívna	2.541.644	4.518.017
	16.869.936	26.244.782

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE Rok končiaci sa 31. decembra 2022

19. Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky (pokračovanie)

Súhrn významných podmienok týkajúcich sa zostatkov so spriaznenými osobami je uvedený v poznámke 27 účtovnej závierky.

Úverové riziko a straty zo zníženia hodnoty pohľadávok z obchodného styku a ostatných pohľadávok, ktorým je Spoločnosť vystavená, sú uvedené v poznámke 7 účtovnej závierky.

(A) (i) K 31. decembru 2021 sa pohľadávky z obchodného styku týkajú najmä nasledujúcej zmluvy.

Dňa 20. decembra 2021 uzavrela Spoločnosť ("Kupujúci") s tretou stranou ("Predávajúci") Zmluvu o kúpe cenných papierov, ktorej predmetom je kúpa 2 140 361 kusov akcií spoločnosti ČEZ, a.s., ktoré predstavujú podiel 0,397844 % za kúpnu cenu 1 650 218 331 Kč.

Zmluvné strany sa dohodli, že k prevodu akcií môže dôjsť v jednej alebo viacerých transakciách do 31. januára 2022.

Časť kúpnej ceny vo výške 1 156 500 000 Kč za prevod 1 500 000 kusov cenných papierov Spoločnosť uhradila 21. decembra 2021.

Zvyšná časť kúpnej ceny je splatná do piatich dní od doručenia Oznámenia kupujúcemu vo výške 771 Kč za jednu akciu vynásobenú množstvom príslušných prevádzaných cenných papierov. Zostávajúca časť bola uhradená 13. januára 2022.

Podľa Oznámenia doručeného 11. januára 2022 prevod bol uskutočnený do piatich pracovných dní od doručenia Oznámenia.

(ii) K 31. decembru 2022 sa pohľadávky z obchodného styku týkajú najmä zostatkov na účtoch maklérov vedených v regulovanej finančnej inštitúcii a nasledovných zmlúv.

Dňa 31. marca 2022 uzavrela Spoločnosť ("Kupujúci") so spoločnosťou J&T Private Equity Group Limited ("Predávajúci") Zmluvu o kúpe cenných papierov, ktorej predmetom je kúpa 60 548 395 akcií spoločnosti J&T Arch Investments SICAV za kúpnu cenu 70 054 493,02 EUR.

Zmluvné strany sa dohodli, že k prevodu akcií môže dôjsť v jednej alebo viacerých transakciách do 31. mája 2022.

Časť kúpnej ceny vo výške 18 512 000 EUR za prevod 16 000 000 ks cenných papierov bola Spoločnosťou uhradená.

Zvyšná časť kúpnej ceny je splatná do piatich dní od doručenia Oznámenia kupujúcemu vo výške 1 157 EUR za jednu akciu vynásobenú množstvom príslušných prevádzaných cenných papierov.

Prevody sa uskutočnili do piatich pracovných dní od doručenia oznámení.

Dňa 1. apríla 2022 uzavrela Spoločnosť ("Kupujúci") so spoločnosťou J&T Private Equity Group Limited ("Predávajúci") Zmluvu o kúpe cenných papierov, ktorej predmetom je kúpa 1 077 493 319 akcií spoločnosti J&T Arch Investments SICAV za kúpnu cenu 1 250 969 743,36 Kč.

Zmluvné strany sa dohodli, že k prevodu akcií môže dôjsť v jednej alebo viacerých transakciách do 31. mája 2022.

Spoločnosť uhradila časť kúpnej ceny vo výške 252 509 743,36 Kč za prevod 217 493 319 kusov cenných papierov.

Zvyšná časť kúpnej ceny je splatná do piatich dní od doručenia Oznámenia kupujúcemu vo výške 1 161 Kč za jednu akciu vynásobenú množstvom príslušných prevádzaných cenných papierov.

Prevody sa uskutočnili do piatich pracovných dní od doručenia oznámení.

(B) Bežný účet akcionárov sa týka nasledujúcich položiek:

(i) Dňa 30. júla 2021 Spoločnosť uzavrela Zmluvu o upísaní akcií so spoločnosťou J&T Private Equity Group Limited (ďalej len "Akcionár"), podľa ktorej sa na základe rozhodnutia Akcionára v nadväznosti na mimoriadne valné zhromaždenie zo dňa 30. júla 2021 rozhodlo o zvýšení základného imania Spoločnosti zo 70 970 na 75 970 akcií. Vydávaných bolo 5 000 nových akcií v menovitej hodnote 5 000 EUR a s áziom v hodnote 9 995 000 EUR. Celková upísaná cena je 10 000 000 EUR. Všetky akcie boli upísané akcionárom.

Odmena bola splatná do 30. augusta 2021.

Splatná suma bola vyrovnaná 11. augusta 2021.

(C) K 31. decembru 2021 neexistujú žiadne nesplatené pohľadávky z úverov vyplývajúcich z REPO zmlúv.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE Rok končiaci sa 31. decembra 2022

19. Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky (pokračovanie)

K 31. decembru 2022 predstavujú pohľadávky z úverov REPO zmluvu na 8 050 000 akcií spoločnosti POSTNL NV. Spoločnosť kúpila a súhlasila s odkúpením uvedených akcií za celkovú sumu 9 787 995 EUR navýšenú o úroky.

(D) Opcie na akciové inštrumenty sa vzťahujú na:

Dňa 30. decembra 2020 uzavrela Spoločnosť ("Predávajúci") s J&T Private Equity Group Limited ("JTPEG", "Kupujúci") Zmluvu o opcii na nákup a predaj, podľa ktorej má JTPEG právo kúpiť akcie, ktoré má Spoločnosť vo svojom vlastníctve, a ktoré pozostávajú zo 6 024 022 kmeňových akcií v menovitej hodnote 1,00 EUR za kus, ktoré vydala spoločnosť Best Hotel Properties a.s. Odplata za uplatnenie predajnej opcie alebo kúpnej opcie je 10 060 116,74 EUR, ktorá je splatná do dvoch mesiacov odo dňa uplatnenia. Dňom uplatnenia je deň doručenia oznámenia o kúpnej opcii alebo predajnej opcii. Lehota na uplatnenie kúpnej a predajnej opcie začína plynúť odo dňa podpisu tejto zmluvy a končí 30. decembra 2021.

Dňa 30. decembra 2021 uzavrela Spoločnosť dodatok č. 1 k Zmluve o opcii na nákup a predaj uzatvorenej 30. decembra 2020 so spoločnosťou J&T Private Equity Group Limited ("JTPEG"), podľa ktorého sa lehota na uplatnenie opcie na nákup a predaj predlžuje do 31. decembra 2022 (vrátane). V prípade, že JTPEG uplatní kúpnu opciu, právo Spoločnosti uplatniť predajnú opciu zaniká.

Dňa 29. decembra 2022 uzavrela Spoločnosť dodatok č. 2 k Zmluve o opcii na nákup a predaj uzatvorenej 30. decembra 2020 so spoločnosťou J&T Private Equity Group Limited ("JTPEG"), podľa ktorého sa lehota na uplatnenie opcie na nákup a predaj predlžuje do 31. decembra 2023 (vrátane). V prípade, že JTPEG uplatní kúpnu opciu, právo Spoločnosti uplatniť predajnú opciu zaniká.

20. Finančné aktíva v reálnej hodnote precenené cez výkaz ziskov a strát

	2022	2021
	€	€
Stav k 1. januáru	295.724.347	145.605.914
Prírastky	1.997.171.218	1.292.999.043
Úbytky	(1.973.051.758)	(1.159.075.686)
Zmena reálnej hodnoty	1.819.391	11.653.638
Kurzové rozdiely	734.568	4.541.438
Stav k 31. decembru	322.397.766	295.724.347

	Reálna hodnota 2022	Náklady 2022	Reálna hodnota 2021	Náklady 2021
	€	€	€	€
Cenné papiere kótované na burze	68.507.884	62.455.757	136.523.291	126.601.048
Nekótované cenné papiere	253.889.882	249.191.449	159.201.056	156.871.492
	322.397.766	311.647.206	295.724.347	283.472.540

Finančné aktíva v reálnej hodnote precenené cez výkaz ziskov a strát sú obchodovateľné cenné papiere a oceňujú sa trhovou hodnotou k 31. decembru na základe kótovaných cien na burze cenných papierov. Finančné aktíva v reálnej hodnote precenené cez výkaz ziskov a strát sú klasifikované ako Obežné aktíva očakávanou realizáciou do dvanástich mesiacov od dátumu vykázania.

Vo výkaze peňažných tokov sa finančné aktíva v reálnej hodnote precenené cez výkaz ziskov a strát vykazujú v rámci prevádzkových činností ako súčasť zmien pracovného kapitálu. Vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčasti komplexného výsledku sa zmeny reálnych hodnôt finančných aktív v reálnej hodnote precenených cez výkaz ziskov a strát vykazujú v rámci prevádzkových výnosov.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

Rok končiaci sa 31. decembra 2022

20. Finančné aktíva v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát (pokračovanie)

Investície Spoločnosti, ktoré prekročili 5 % triedy "Cenné papiere kótované na burze" a/alebo 5 % čistých aktív, sú uvedené nižšie:

Investícia	Typ investície	Percentuálny podiel vo vlastníctve	Percentuálny podiel čistých aktív	2022 €	2021 €
J&T ARCH INVESTMENTS, podfond J&T ARCH INVEST. - rustova CZK	Cenný papier	3,74 %	11,55 %	22.906.485	27.265.933
J&T ARCH INVESTMENTS, podfond J&T ARCH INVEST. - rustova EUR	Cenný papier	13,78 %	39,45 %	78.208.203	50.240.497
J&T Ostravice Active Life	Podielový list	11,05 %	0,13 %	263.938	704.715
Best Hotel Properties a.s. (BHP)	Cenný papier	18,76 %	1,77 %	3.554.173	5.542.100
J&T Investment Pool -I -SKK, a.s.	Cenný papier	59,11 %	22,80 %	45.197.124	32.887.015
J&T Investment Pool -I -CZK, a.s.	Cenný papier	79,00 %	41,81 %	82.891.951	42.887.863
Red Stone Now s.r.o.	Kmeňové akcie	49,90 %	0,78 %	1.537.443	377.648
Red Stone Now SK a.s.	Kmeňové akcie	49,75 %	- %	-	-
				<u>234.559.317</u>	<u>159.905.771</u>

(A) K 31. decembru 2021 Spoločnosť vlastní 97 000 akcií v spoločnosti Tatry mountain resorts, a.s. (TMR), 1 261 006 akcií v spoločnosti ČEZ, a.s. (ČEZ), 15 000 akcií v spoločnosti Prabos Plus a.s., 865 063 akcií v spoločnosti O2 Czech Republic a.s. (O2) a 4 400 000 akcií v spoločnosti Globalworth Real Estate Investments Limited.

Spoločnosť ďalej vlastní 1 047 039 akcií spoločnosti ČEZ a 2 021 333 akcií spoločnosti O2 C.R., ktoré sú predmetom záložného práva na rôzne REPO zmluvy s inými finančnými inštitúciami. Na základe rôznych zmlúv Spoločnosť predala a zaviazala sa späť odkúpiť uvedené akcie za celkovú sumu 25 196 113,91 EUR a 15 799 150,32 EUR navýšenú o úroky.

Spoločnosť ďalej stále vlastní 153 kusov akcií J&T Ostravice Active Life.

Napokon Spoločnosť vlastní 203 kusov akcií J&T Investment Pool - I - SKK, a.s., 221 kusov akcií J&T Investment Pool - I - CZK, a.s., 6 024 022 kusov akcií Best Hotel Properties a.s. (BHP), 584 247 001 kusov akcií J&T Arch Investments, podfond (CZK) a 43 456 878 kusov akcií J&T Arch Investments, podfond (EUR), ktoré nie sú kótované.

Spoločnosť uzavrela v priebehu roka 2021 tieto dohody:

(i) Dňa 30. decembra 2020 uzavrela Spoločnosť ("Kupujúci") s tretou stranou ("Predávajúci") kúpnu zmluvu o kúpe 3 300 000 akcií spoločnosti Best Hotel Properties a.s. ("BHP") v celkovej menovitej hodnote 1 EUR za akciu.

Kúpna cena je splatná v dvoch splátkach, pričom prvá časť kúpnej ceny, ktorá predstavuje sumu 3 102 000 EUR, je splatná do 10 dní od podpisu tejto zmluvy (uhradená 8. januára 2021). Druhá časť kúpnej ceny sa určí ako rozdiel medzi hodnotou akcií podľa ocenenia k 31. decembru 2020 a prvou časťou kúpnej ceny, pričom celková hodnota zaplatená Kupujúcim za jednu akciu nepresiahne 3,14 EUR.

Druhá časť kúpnej ceny má byť uhradená do 6 mesiacov od nadobudnutia účinnosti zmluvy o prevode akcií. V prípade, že výsledná suma druhej časti kúpnej ceny bude mať zápornú hodnotu, za celkovú kúpnu cenu sa považuje prvá časť kúpnej ceny.

(ii) Dňa 15. apríla 2021 uzavrela Spoločnosť ("Predávajúci") so spoločnosťou Stocklac Limited ("Kupujúci") Zmluvu o kúpe cenných papierov, ktorej predmetom je predaj 800 000 kusov akcií spoločnosti Tatra mountain resorts, a.s. ("TMR") v celkovej menovitej hodnote 5 600 000 EUR, ktoré predstavujú podiel 11,927484 %, za kúpnu cenu 27 760 000 EUR, ktorá je splatná do 20. apríla 2021.

Kúpna cena bola vyrovnaná v ten istý deň.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

Rok končiaci sa 31. decembra 2022

20. Finančné aktíva v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát (pokračovanie)

(iii) Dňa 20. apríla 2021 uzatvorila Spoločnosť ("Kupujúci") so spoločnosťou J&T Private Equity Group Limited ("Predávajúci") Zmluvu o kúpe cenných papierov, ktorej predmetom je kúpa 40 kusov akcií spoločnosti J&T Investment Pool - I - SKK, a.s. v celkovej menovitej hodnote 1 327 760 EUR za kúpnu cenu 6 281 891,20 EUR, ktorá je splatná do 30 pracovných dní od podpisu tejto Zmluvy. Kúpna cena bola vyrovnaná dňa 20. apríla 2021.

(iv) Dňa 20. apríla 2021 uzavrela Spoločnosť ("Kupujúci") so spoločnosťou J&T Private Equity Group Limited ("Predávajúci") Zmluvu o kúpe cenných papierov, ktorej predmetom je kúpa 119 kusov akcií spoločnosti J&T Investment Pool - I - CZK, a.s., v menovitej hodnote 1 000 000 Kč za kus, a to za kúpnu cenu 21 484 810,60 EUR (v prepočte 556 521 048,93 Kč), ktorá je splatná do 30 pracovných dní od podpisu tejto Zmluvy. Kúpna cena bola vyrovnaná dňa 20. apríla 2021.

(v) Dňa 12. marca 2021 uzavrela Spoločnosť ("Kupujúci") s tretou stranou ("Predávajúci") Zmluvu o kúpe cenných papierov, ktorej predmetom je kúpa 4 100 000 investičných akcií spoločnosti J&T Arch Investments, podfond (EUR), za kúpnu cenu 4 166 010 EUR, ktorá je splatná do 3 dní od podpisu tejto Zmluvy. Kúpna cena bola vyrovnaná dňa 15. marca 2021.

(vi) Dňa 22. marca 2021 uzavrela Spoločnosť ("Kupujúci") s tretou stranou ("Predávajúci") Zmluvu o kúpe cenných papierov, predmetom ktorej je kúpa 1 500 000 investičných akcií spoločnosti J&T Arch Investments, podfond (EUR), za kúpnu cenu 1 524 900 EUR, ktorá je splatná do 3 dní od podpisu tejto Zmluvy. Kúpna cena bola uhradená dňa 30. marca 2021.

(vii) Dňa 29. apríla 2021 uzavrela Spoločnosť ("Kupujúci") s tretou stranou ("Predávajúci") Zmluvu o kúpe cenných papierov, predmetom ktorej je kúpa 4 000 000 investičných akcií spoločnosti J&T Arch Investments, podfond (EUR), za kúpnu cenu 4 200 000 EUR, ktorá je splatná do 7 dní od podpisu tejto Zmluvy. Kúpna cena bola vyrovnaná dňa 7. mája 2021.

(viii) Dňa 14. decembra 2021 uzavrela Spoločnosť ("Predávajúci") s tretou stranou ("Predávajúci") Zmluvu o kúpe akcií, predmetom ktorej je predaj 60 000 000 investičných akcií spoločnosti J&T Alliance SICAV, a.s., za kúpnu cenu 60 000 000 EUR ("Záloha") a úpravu, ktorá sa rovná rozdielu medzi čistou hodnotou aktív ("ČHA") a zálohou. ČHA bude vypočítaná spoločnosťou J&T Alliance SICAV, a.s. do 31. januára 2021. Záloha je splatná pri podpise tejto Zmluvy. Kúpna cena bola vyrovnaná v ten istý deň.

(B) K 31. decembru 2022 vlastní Spoločnosť 73 780 akcií v spoločnosti Tetry mountain resorts, a.s. (TMR), 203 927 akcií v spoločnosti ČEZ, a.s. (ČEZ), 15 000 akcií v spoločnosti Prabos Plus, a.s. a 190 000 akcií v spoločnosti Autolus Therapeutics Plc.

Spoločnosť ďalej vlastní 1 874 479 akcií spoločnosti ČEZ a 8 050 000 akcií spoločnosti POSTNL NV, ktoré sú predmetom záložného práva na rôzne REPO zmluvy s inými finančnými inštitúciami. Na základe rôznych zmlúv Spoločnosť predala a zaviazala sa späť odkúpiť uvedené akcie za celkovú sumu 294 857 739,60 Kč a 27 621 193,29 EUR (pre spoločnosť ČEZ) a 9 787 995 EUR (pre spoločnosť POSTNL NV) navýšenú o úroky.

Spoločnosť ďalej vlastní 308 871 212 kusov akcií J&T Arch Investments, podfond (CZK) a 2 691 434 kusov akcií J&T Arch Investments, podfond (EUR), ktoré sú predmetom záložného práva na rôzne REPO zmluvy, na základe ktorých Spoločnosť predala a zaviazala sa odkúpiť uvedené akcie za celkovú sumu 298 399 999,88 Kč a 2 501 699,48 EUR) navýšenú o úroky.

Spoločnosť vlastní 61 kusov akcií J&T Ostravice Active Life.

Napokon Spoločnosť vlastní 266 kusov J&T Investment Pool - I - SKK, a.s., 395 kusov J&T Investment Pool - I - CZK, a.s., 6 024 022 kusov akcií Best Hotel Properties a.s. (BHP), 456 542 215 kusov J&T Arch Investments, podfond (Kč), 67 449 938 kusov J&T Arch Investments, podfond (EUR) a 25 000 000 kusov J&T Arch Convertible SICAV, a.s., ktoré nie sú kótované.

Spoločnosť v priebehu roka 2022 uzavrela tieto dohody:

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE Rok končiaci sa 31. decembra 2022

20. Finančné aktíva v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát (pokračovanie)

(i) Dňa 20. januára 2022 uzavrela Spoločnosť ("Kupujúci") s tretou stranou ("Predávajúci") Zmluvu o kúpe cenných papierov, ktorej predmetom je kúpa 174 kusov kmeňových akcií spoločnosti J&T Investment Pool - I - CZK, a.s. ("Emitent") za kúpnu cenu 843 887 298 Kč, ktorá bude od 20. januára 2022 úročená sadzbou 2,5 % ročne. Kúpna cena je splatná do štyridsiatich piatich pracovných dní od podpisu tejto zmluvy. Kúpené akcie predstavujú 34,8 % na základnom imaní Emitenta. Kúpna cena spolu s úrokmi bola vyrovnaná 2. marca 2022.

(ii) Dňa 20. januára 2022 uzavrela Spoločnosť ("Kupujúci") s tretou stranou ("Predávajúci") Zmluvu o kúpe cenných papierov, ktorej predmetom je kúpa 63 kusov kmeňových akcií spoločnosti J&T Investment Pool - I - SKK, a.s. ("Emitent") za kúpnu cenu 10 260 495 EUR, ktorá bude od 20. januára 2022 úročená sadzbou 2,5 % ročne. Kúpna cena je splatná do štyridsiatich piatich pracovných dní od podpisu tejto Zmluvy. Kúpna cena spolu s úrokmi bola vyrovnaná 2. marca 2022.

(iii) Dňa 31. marca 2022 uzavrela Spoločnosť ("Kupujúci") so spoločnosťou J&T Private Equity Group Limited ("Predávajúci") Zmluvu o kúpe cenných papierov na nadobudnutie 60 548 395 kusov investičných akcií spoločnosti J&T Arch Investments SICAV, a.s., podfond J&T Arch Invest. rustova EUR, a.s. v jednom alebo viacerých prevodoch, ktoré sa uskutočnia do 31. mája 2022, za kúpnu cenu 70 054 493,02 EUR. Na základe tejto zmluvy Spoločnosť nadobúda 16 000 000 kusov akcií za kúpnu cenu 18 512 000 EUR, ktorá bola uhradená v ten istý deň. Zvyšná časť kúpnej ceny je splatná na základe Oznámenia predávajúceho do 5 dní od doručenia Oznámenia Spoločnosti vo výške 1 157 EUR za jednu akciu vynásobenú súčtom prevádzaných cenných papierov.

(iv) Dňa 1. apríla 2022 uzavrela Spoločnosť ("Kupujúci") Zmluvu o kúpe cenných papierov so spoločnosťou J&T Private Equity Group Limited ("Predávajúci") na kúpu 1 077 493 319 kusov investičných akcií spoločnosti J&T Arch Investments SICAV, a.s., podfond J&T Arch Invest. rustova CZK, a.s. v jednom alebo viacerých prevodoch, ktoré sa uskutočnia do 31. mája 2022, za kúpnu cenu 1 250 969 743,36 Kč. Na základe tejto zmluvy Spoločnosť nadobúda 217 493 319 kusov akcií za kúpnu cenu 252 509 743,36 Kč, ktorá bola uhradená v ten istý deň. Zvyšná časť kúpnej ceny je splatná na základe Oznámenia predávajúceho do 5 dní od doručenia Oznámenia Spoločnosti vo výške 1 161 Kč za jednu akciu vynásobenú súčtom prevádzaných cenných papierov.

(v) Dňa 14. apríla 2022 uzavrela Spoločnosť ("Predávajúci") s tretou stranou ("Kupujúci") Zmluvu o kúpe cenných papierov, ktorej predmetom je predaj 860 000 kusov akcií spoločnosti ČEZ, a.s., ktoré predstavujú podiel 0,159854 %, v rámci jednej transakcii, ktorá sa uskutoční do 29. apríla 2022, za kúpnu cenu 804 960 000 Kč, ktorá je splatná do 29. apríla 2022. Kúpna cena bola vyrovnaná 21. apríla 2022.

(vi) Dňa 18. mája 2022 uzavrela Spoločnosť ("Predávajúci") s tretou stranou ("Kupujúci") Zmluvu o kúpe cenných papierov na nadobudnutie 17 000 000 kusov investičných akcií J&T Arch Investments SICAV, a.s., podfonde -J&T Arch Invest. rustova EUR, a.s. v jednom alebo viacerých prevodoch, ktoré sa uskutočnia do 31. mája 2022, za kúpnu cenu 19 805 000 EUR. Na základe tejto zmluvy bola kúpna cena vyrovnaná dňa 19. mája 2022.

(vii) Dňa 9. júna 2022 uzavrela Spoločnosť ("Kupujúci") s tretou stranou ("Predávajúci") Zmluvu o kúpe cenných papierov na nadobudnutie 17 000 000 kusov investičných akcií J&T Arch Investments SICAV, a.s., podfond -J&T Arch Invest. rustova EUR, a.s. v jednom alebo viacerých prevodoch, ktoré sa uskutočnia do 15. júna 2022, za kúpnu cenu 19 890 000 EUR. Na základe tejto zmluvy bola kúpna cena vyrovnaná v ten istý deň.

(viii) Dňa 2. septembra 2022 uzavrela Spoločnosť ("Predávajúci") uzavrela s tretou stranou ("Kupujúci") zmluvu o predaji 4 400 000 investičných akcií spoločnosti Globalworth Real Estate Investments Limited za kúpnu cenu 30 800 000 EUR. Kúpna cena bola vyrovnaná v ten istý deň.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

Rok končiaci sa 31. decembra 2022

20. Finančné aktíva v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát (pokračovanie)

(ix) Dňa 13. septembra 2022 uzavrela Spoločnosť ("Kupujúci") so spoločnosťou J&T Private Equity Group Limited ("Predávajúci") Zmluvu o kúpe cenných papierov na nadobudnutie 15 000 000 kusov investičných akcií spoločnosti J&T Arch Investments SICAV, a.s., podfond -J&T Arch Invest. rustova EUR, a.s. v jednom alebo viacerých prevodoch, ktoré sa uskutočnia do 15. septembra 2022, za kúpnu cenu 17 835 000 EUR. Kúpna cena bola vyrovnaná v ten istý deň.

(x) Dňa 8. novembra 2022 uzavrela Spoločnosť ("Kupujúci") so spoločnosťou J&T Private Equity Group Limited ("Predávajúci") Zmluvu o kúpe cenných papierov na nadobudnutie 119 292 302 kusov investičných akcií spoločnosti J&T Arch Investments SICAV, a.s., podfond -J&T Arch Invest. rustova CZK, a.s. v jednom alebo viacerých prevodoch, ktoré sa uskutočnia do 9. novembra 2022, za kúpnu cenu 143 150 762,40 Kč. Kúpna cena bola vyrovnaná v ten istý deň.

(xi) Dňa 8. novembra 2022 uzavrela Spoločnosť ("Kupujúci") so spoločnosťou J&T Private Equity Group Limited ("Predávajúci") Zmluvu o kúpe cenných papierov na nadobudnutie 10 453 304 kusov investičných akcií spoločnosti J&T Arch Investments SICAV, a.s., podfond -J&T Arch Invest. rustova EUR, a.s. v jednom alebo viacerých prevodoch, ktoré sa uskutočnia do 9. novembra 2022, za kúpnu cenu 12 125 832,64 EUR. Kúpna cena bola vyrovnaná v ten istý deň.

(xii) Dňa 9. decembra 2022 uzavrela Spoločnosť ("Kupujúci") s tretou stranou ("Predávajúci") Zmluvu o kúpe cenných papierov, ktorej predmetom je kúpa 73 780 kusov akcií spoločnosti Tatry mountain resorts, a.s. ("TMR") v celkovej menovitej hodnote 516 460 EUR, ktoré predstavujú podiel 1,1 %, za kúpnu cenu 1 770 720 EUR, ktorá je splatná najneskôr do 7 pracovných dní od podpisu tejto Zmluvy. Kúpna cena bola vyrovnaná v ten istý deň.

(C) Pridružené podniky v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát

(i) Investícia v spoločnosti Red Stone Now s.r.o.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE Rok končiaci sa 31. decembra 2022

20. Finančné aktíva v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát (pokračovanie)

Dňa 31. októbra 2018 podpísala Spoločnosť ("nový akcionár") so spoločnosťou Red Stone Now, s.r.o. "Vyhlásenie o povinnosti prevodu vkladu".

Na základe tejto zmluvy sa jediný spoločník spoločnosti Red Stone Now, s.r.o., rozhodol zvýšiť základné imanie o 200 000 Kč, z čoho 199 600 Kč prevzala Spoločnosť a 400 Kč doterajší spoločník.

Spoločnosť vlastní 49,9 % základného imania spoločnosti Red Stone Now, s.r.o.

Na základe "Spoločenskej zmluvy" podpísanej dňa 31. októbra 2018 je Spoločnosť vlastníkom Investorského podielu, ktorý predstavuje 49,9 % základného imania vo výške 199 600 Kč a spoločníkom zvyšného základného imania je vlastník Zakladateľského podielu, ktorý predstavuje 50,1 % základného imania vo výške 200 400 Kč.

Na základe Zmluvy nesie "Zakladateľský podiel" nasledujúce charakteristiky:

- (a) povinnosť spoločného predaja, čo znamená, že v prípade predaja akcií bude musieť byť Zakladateľská akcia predaná za rovnakých podmienok, ako bude predaný podiel Investora.
- (b) povinnosť neprevedenia podielu na iného spoločníka alebo na tretiu stranu bez predchádzajúceho súhlasu majiteľa Investorského podielu.
- (c) záväzok nezriaďiť na svoj podiel bez predchádzajúceho súhlasu majiteľa Investorského podielu žiadne z práv tretích strán, najmä žiadne záložné ani predkupné právo.

Na druhej strane "Investorský podiel" nesie tieto charakteristiky:

- (a) prednostné právo na podiel na zisku.
- (b) prednostné právo na podiel na všetkých osobných fondoch určených valným zhromaždením na vyplatenie akcionárom.
- (c) prednostné právo na podiel na celom likvidačnom zostatku.
- (d) právo na okamžité informovanie majiteľa Zakladateľského podielu v prípade prijatia ponuky od tretej strany na kúpu Zakladateľského podielu a právo majiteľa Investorského podielu na jeho predaj za rovnakých podmienok ako Zakladateľského podielu.
- (e) povinnosť neprevedenia podielu na iného spoločníka alebo na tretiu stranu bez predchádzajúceho súhlasu majiteľa Zakladateľského podielu.

Podľa Dodatku č. 1 podpísaného dňa 22. januára 2020 prednostné právo na Podiel na zisku a prednostné právo na Podiel na ostatných zdrojoch Spoločnosti a prednostné právo na Likvidačný zostatok a právo na spoločný predaj zaniká okamihom, keď Spoločnosť na základe prednostného práva na Podiel na zisku a prednostného práva na Podiel na ostatných zdrojoch Spoločnosti vyplatí investorovi sumu vo výške skutočne poskytnutej investície navýšenú o úrok vo výške 12,4 % p.a. zo skutočne poskytnutej investície, t.j. po odpočítaní už vyplatenej sumy.

Na základe "Zmluvy o poskytnutí doplatku" uzavretej dňa 31. októbra 2018 sa Spoločnosť a spoločnosť Red Stone Now s.r.o., dohodli, že Spoločnosť poskytne spoločnosti Red Stone Now s.r.o. dodatočné platby vo výške 9 954 373 Kč ako "Prvý doplatok" a 40 000 000 Kč ako "Druhý doplatok".

Na základe "Zmluvy o vyrovnaní" zo dňa 31. októbra 2018 medzi Spoločnosťou ("Veriteľ") a spoločnosťou Red Stone Now, s.r.o., podľa ktorej

- (1) Spoločnosť má pohľadávku vo výške 50 153 973 Kč (istina: 50.000.000 Kč plus nabehnutý úrok: 153 973 Kč) z titulu splatenia pôžičky a pohľadávky z pôžičky uzatvorenej dňa 24. septembra 2018;
- (2) Spoločnosť dlhuje spoločnosti Red Stone Now, s.r.o. sumu 199 400 Kč za nadobudnutie obchodného podielu v spoločnosti Red Stone Now, s.r.o.; a
- (3) Spoločnosť dlhuje spoločnosti Red Stone Now, s.r.o. sumu 49 954 373 Kč (ktorá predstavuje prvý a druhý doplatok) na základe "Dohody o poskytnutí doplatku" uzavretej dňa 31. októbra 2018, pričom zmluvné strany sa dohodli na započítaní vzájomných pohľadávok.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE Rok končiaci sa 31. decembra 2022

20. Finančné aktíva v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát (pokračovanie)

Dňa 20. novembra 2018 následne Spoločnosť ("Záložca") uzavrela s tretou stranou ("Záložný veriteľ") Zmluvu o záložnom práve k obchodnému podielu, podľa ktorej Spoločnosť zriadila záložné právo k obchodnému podielu v spoločnosti Red Stone Now s.r.o. v prospech Záložného veriteľa na zabezpečenie pohľadávky Záložného veriteľa zo Zmluvy o pôžičke zo dňa 11. novembra 2018 (počiatočná suma 50 000 000 Kč).

Na základe Dodatku č. 1 k Zmluve o záložnom práve k obchodnému podielu uzatvorenej dňa 7. decembra 2022 Spoločnosť využila svoje právo podieľať sa na zvýšení základného imania spoločnosti Red Stone Now s.r.o. vo výške 104 432 Kč a záložné právo sa mení tak, aby zahŕňalo dodatočný obchodný podiel.

Na základe Dodatku č. 2 podpísaného dňa 1. decembra 2022 Spoločnosť vložila dodatočný dobrovoľný vklad mimo základného imania spoločnosti Red Stone Now, s.r.o. vo výške 70 491 913 Kč. Súčasne sa dohodlo, že spoločnosť Red Stone Now, s.r.o. vráti Spoločnosti dodatočný vklad mimo jej základného imania vo výške 76 266 359 Kč. Táto suma bola vyplatená v ten istý deň.

Na základe uznesenia valného zhromaždenia spoločnosti Red Stone Now, s.r.o. zo dňa 2. decembra 2022 sa zvyšuje základné imanie spoločnosti zo 400 000 Kč na 609 283 Kč. Spoločnosť vložila vklad vo výške 104 432 Kč.

(ii) Investícia v spoločnosti Red Stone Now SK a.s.

Dňa 15. júla 2020 Spoločnosť upísala 99 novo-vydaných akcií spoločnosťou Red Stone Now SK a.s. s menovitou hodnotou 500 EUR za akciu. Peňažný vklad na upísanie akcií sa rovná celkovej menovitej hodnote akcií, t. j. 49 500 EUR, ktorý je splatný do 15 pracovných dní od upísania nových akcií. Celková výška emitovaného základného imania predstavuje 99 500 EUR a zodpovedá 199 akciám. Podiel spoločnosti na základnom imaní po upísaní akcií je 49,75 %. Vklad bol splatený 16. júla 2020.

Dňa 26. januára 2021 uzavrela Spoločnosť ("Záložca 2") Zmluvu o zriadení záložného práva na akcie s tretou stranou ("Záložca 1") a fyzickou osobou ("Záložca 1") za účelom riadneho splnenia Zabezpečených pohľadávok Záložcu voči Dlžníkovi, spoločnosti Red Stone Now SK a.s., ktoré vyplývajú zo Zmluvy o úvere uzatvorenej medzi Záložcom ako Veriteľom a Dlžníkom. Pôvodná výška poskytnutého úveru je 2 000 000 EUR a predmetom záložného práva je 99 akcií v držbe Spoločnosti a 100 akcií v držbe Záložcu 1.

Dňa 8. februára 2021 uzavrela Spoločnosť ("Zložiteľ 2") Zmluvu o úschove listinných cenných papierov s fyzickou osobou ("Zložiteľ 1") a tretou stranou ("Uschovávatel"), podľa ktorej sa Uschovávatel zaväzuje prevziať od Zložiteľa 1 hromadnú akciu č. 1, ktorá nahrádza 100 kusov akcií vydaných spoločnosťou Red Stone Now SK a.s. a od Spoločnosti hromadnú akciu č. 2, ktorá nahrádza 99 kusov akcií vydaných tou istou osobou. Odplata za činnosť podľa tejto Zmluvy je 1 EUR za každého Zložiteľa a je vyplatená bezodkladne po podpise Zmluvy. Odplata bola vyplatená dňa 7. apríla 2021.

21. Peniaze na bežných účtoch

	2022	2021
	€	€
Peniaze na bežných účtoch a v pokladni	30.809	48.884
Bankové vklady	115.203	-
	146.012	48.884

Dňa 18. februára 2022 Spoločnosť požiadala o zriadenie vkladového účtu s výpovednou lehotou 1 deň. Výška počiatočného vkladu prevedeného na účet Spoločnosti je 1 000 000 000 Kč a úročí sa sadzbou 3,5 % ročne (splatnosť vkladu je 22. marca 2022).

Od 7. apríla 2022 je vkladový účet úročený sadzbou 4,20 % ročne.

Od 7. novembra 2022 je vkladový účet úročený sadzbou 5,50 % ročne.

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

Rok končiaci sa 31. decembra 2022

21. Peniaze na bežných účtoch (pokračovanie)

Pre účely výkazu peňažných tokov zahŕňajú peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty:

	2022	2021
	€	€
Peniaze na bežných účtoch a v pokladni	30.809	48.884
Kontokorentný úver (Poznámka 23)	(14.978.661)	(51.426)
	<u>(14.947.852)</u>	<u>(2.542)</u>

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty podľa meny:

	2022	2021
	€	€
Euro	5.101	41.795
Česká koruna	140.911	7.089
	<u>146.012</u>	<u>48.884</u>

Vystavenie Spoločnosti úverovému riziku a stratám zo zníženia hodnoty v súvislosti s peňažnými prostriedkami a peňažnými ekvivalentmi je uvedené v poznámke 7 účtovnej závierky.

22. Základné imanie

	2022	2022	2021	2021
	Počet akcií	€	Počet akcií	€
Schválené				
Kmeňové akcie v hodnote 1 EUR za kus	11.000	11.000	11.000	11.000
Zvýšenie schváleného základného imania v roku 2019 - Kmeňové akcie po 1 €	21.000	21.000	21.000	21.000
Zvýšenie schváleného základného imania v roku 2020 - Kmeňové akcie po 1 €	38.970	38.970	38.970	38.970
Zvýšenie schváleného základného imania v roku 2021 - Kmeňové akcie po 1 €	5.000	5.000	5.000	5.000
	<u>75.970</u>	<u>75.970</u>	<u>75.970</u>	<u>75.970</u>
Vydané a plne splatené				
Stav k 1. januáru	75.970	75.970	75.970	75.970
Stav k 31. decembru	<u>75.970</u>	<u>75.970</u>	<u>75.970</u>	<u>75.970</u>

Schválený a vydaný kapitál

Spoločnosť pri svojom založení 14. januára 2010 vydala upisovateľom Zakladateľskej listiny 1 000 kmeňových akcií v nominálnej hodnote 1 EUR za kus.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

Rok končiaci sa 31. decembra 2022

22. Základné imanie (pokračovanie)

Dňa 18. augusta 2011 Spoločnosť zvýšila svoje základné imanie o 10 000 kmeňových akcií v nominálnej hodnote 1 EUR za kus s celkovým emisným ážiom vo výške 50 914 000 EUR. V dôsledku toho sa základné imanie Spoločnosti zvýšilo na 11 000 kmeňových akcií v nominálnej hodnote 1 EUR za kus.

Dňa 20. júna 2018 Spoločnosť zvýšila svoje základné imanie o 15 000 kmeňových akcií s menovitou hodnotou 1 EUR za kus. V dôsledku toho sa základné imanie Spoločnosti zvýšilo na 26 000 kmeňových akcií s menovitou hodnotou 1 EUR za kus.

Dňa 30. decembra 2019 Spoločnosť zvýšila svoje základné imanie o 6 000 kmeňových akcií v menovitej hodnote 1 EUR za kus s celkovým emisným ážiom 5 994 000 EUR. V dôsledku toho sa základné imanie Spoločnosti zvýšilo na 32 000 kmeňových akcií s menovitou hodnotou 1 EUR za kus.

Dňa 3. marca 2020 Spoločnosť zvýšila svoje základné imanie z 32 000 na 58 470 akcií. Vydaných bolo 26 470 akcií v nominálnej hodnote 26 470 EUR a s celkovým emisným ážiom 59 973 530 EUR.

Dňa 20. novembra 2020 Spoločnosť zvýšila svoje základné imanie z 58 470 na 60 970 akcií. Vydaných bolo 2 500 akcií v nominálnej hodnote 2 500 EUR a s celkovým emisným ážiom 4 997 500 EUR.

Dňa 7. decembra 2020 Spoločnosť zvýšila základné imanie Spoločnosti zo 60 970 na 70 970 akcií. Vydaných bolo 10 000 akcií v nominálnej hodnote 10 000 EUR a s celkovým emisným ážiom 19 990 000 EUR.

Dňa 30. júla 2021 spoločnosť zvýšila svoje základné imanie zo 70 970 na 75 970 akcií. Vydaných bolo 5 000 akcií v nominálnej hodnote 5 000 EUR s emisným ážiom 9 995 000 EUR.

23. Pôžičky

	2022	2021
	€	€
Stav k 1. januáru	197.456.146	188.075.584
Prírastky	1.219.493.020	1.206.090.653
Splátky	(1.197.611.061)	(1.206.296.745)
Úroky za rok	12.300.343	9.659.441
Kurzové rozdiely	337.946	5.065.962
Zmena stavu kontokorentného úveru	523.272	(14.918.190)
Odkúpenie vlastných dlhopisov	(123.886.315)	(341.458.957)
Výplata kupónu spätne odkúpených dlhopisov	971.607	1.242.000
Aktivované náklady	(148.971)	(169.638)
Predaj odkúpených vlastných dlhodobých dlhopisov	128.386.761	350.166.036
Stav k 31. decembru	<u>237.822.748</u>	<u>197.456.146</u>

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

Rok končiaci sa 31. decembra 2022

23. Pôžičky (pokračovanie)

	2022	2021
	€	€
Krátkodobé úvery		
Kontokorentný uver (Poznámka 21)	14.978.661	51.426
Bankové úvery	64.633.323	55.706.095
Dlhopisy	45.749.649	(20.399.749)
Úvery od spriaznených osôb (Poznámka 27.5)	-	3.993.695
	<u>125.361.633</u>	<u>39.351.467</u>
Dlhodobé úvery		
Dlhopisy	98.686.629	158.104.679
Úvery od spriaznených osôb (Poznámka 27.5)	13.774.486	-
	<u>112.461.115</u>	<u>158.104.679</u>
Celkom	<u>237.822.748</u>	<u>197.456.146</u>

Splatnosť dlhodobých úverov:

	2022	2021
	€	€
Medzi jedným až dvoma rokmi	112.461.115	59.003.131
Od dvoch do piatich rokov	-	99.101.548
	<u>112.461.115</u>	<u>158.104.679</u>

K 31. decembru 2022 sú bankové úvery a kontokorentný úver zabezpečené nasledovne:

Bankové úvery - REPO zmluvy

- Záložným právom na 1 874 479 akcií spoločnosti ČEZ, a.s. (ČEZ) (2021: 1 047 039 akcií spoločnosti ČEZ).
- Záložným právom na 8 050 000 akcií spoločnosti POSTNL NV (2021: žiadne).
- Záložným právom na 308 871 212 kusov J&T Arch Investments, podfond (CZK) a 2 691 434 kusov J&T Arch Investments, podfond (EUR) (2021: žiadne).
- Záložným právom na 2 021 333 akcií spoločnosti O2 Česká republika a.s. (O2) v roku 2021.
- Záložným právom na 168 vlastných dlhopisov (JTSEC 4,6/2024) v roku 2021.

Kontokorentný úver

- Prostredníctvom bianko zmenky.

Vážené priemerné efektívne úrokové miery k dátumu zostavenia účtovnej závierky boli nasledovné:

	2022	2021
	%	%
Kontokorentný úver	3M Euribor + 5 %	-
Bankové úvery	3 % - 6,80 %	3 % - 4,90 %
Dlhopisy	4,60 %, 5 %	4,60 %, 5 %
Úvery od spriaznených osôb	4 %	4 %

(A) Pôžičky od spriaznených osôb v roku 2022 sa týkajú nasledujúcich položiek:

Dňa 29. júna 2021 uzavrela Spoločnosť ("Dlžník") so spoločnosťou J&T Private Equity B.V. ("Veritel") Zmluvu o úvere 48/JSML/2021/JTPE o poskytnutí úveru s úverovým limitom 60 000 000 EUR, ktorý je úročený úrokovou sadzbou 4,00 % ročne a je splatný do 31. decembra 2021.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE Rok končiaci sa 31. decembra 2022

23. Pôžičky (pokračovanie)

Na základe dodatku č. 1 podpísaného 29. septembra 2021 bol úverový limit zvýšený na sumu 136 800 000 EUR.

Na základe dodatku č. 2 podpísaného 31. decembra 2021 sa dátum splatnosti predĺžil do 31. decembra 2022.

Na základe dodatku č. 3 podpísaného 25. marca 2022 sa dátum splatnosti predĺžil do 30. júna 2024.

K 31. decembru 2022 je tento úver podriadený Zmluve o úvere č. EUR 34/KTK/2022 uzatvorenej s J&T Bankou, a.s. zo dňa 27. septembra 2022.

(B) Úvery od iných strán v roku 2022 sa týkajú nasledujúcich položiek:

(i) Dňa 20. januára 2022 uzavrela Spoločnosť ("Kupujúci") s treťou stranou ("Predávajúci") Zmluvu o kúpe cenných papierov, ktorej predmetom je kúpa 174 kusov kmeňových akcií spoločnosti J&T Investment Pool - I - CZK, a.s. ("Emitent") za kúpnu cenu 843 887 298 Kč, ktorá bude od 20. januára 2022 úročená sadzbou 2,5 % ročne. Kúpna cena je splatná do štyridsiatich piatich pracovných dní od podpisu tejto zmluvy. Kupované akcie predstavujú 34,8 % základného imania Emitenta. Kúpna cena spolu s úrokmi bola uhradená 2. marca 2022.

(ii) Dňa 20. januára 2022 uzavrela Spoločnosť ("Kupujúci") s treťou stranou ("Predávajúci") Zmluvu o kúpe cenných papierov, ktorej predmetom je kúpa 63 kusov kmeňových akcií spoločnosti J&T Investment Pool - I - SKK, a.s. ("Emitent") za kúpnu cenu 10 260 495 EUR, ktorá bude od 20. januára 2022 úročená sadzbou 2,5 % ročne. Kúpna cena je splatná do štyridsiatich piatich pracovných dní od podpisu tejto Zmluvy. Kúpna cena spolu s úrokmi bola uhradená 2. marca 2022.

(C) Bankové úvery

(i) Bankové úvery predstavujú REPO zmluvy s finančnými inštitúciami.

Dňa 6. mája 2013 Spoločnosť uzavrela s regulovanou finančnou inštitúciou Zmluvu o výkone hlasovacích práv spojených s akciami na zabezpečenie pôžičiek prevodom cenných papierov.

K 31. decembru 2021 predstavujú bankové úvery REPO zmluvy na 1 047 039 akcií spoločnosti ČEZ a 2 021 333 akcií spoločnosti O2, ktoré sú predmetom záložného práva na rôzne REPO zmluvy s inými finančnými inštitúciami. Na základe iných zmlúv Spoločnosť predala a zaviazala sa späť odkúpiť uvedené akcie za celkovú sumu 25 196 113,91 EUR a 15 799 150,32 EUR plus úroky.

Bankové úvery predstavujú aj REPO zmluvy na 168 odkúpených dlhopisov Spoločnosti (JTSEC 4,6/2024). Na základe jednotlivých zmlúv Spoločnosť predala a zaviazala sa späť odkúpiť uvedené dlhopisy za celkovú sumu 364 260 527,68 Kč (čo zodpovedá 14 653 472,51 EUR) plus úroky.

K 31. decembru 2022 predstavujú bankové úvery REPO zmluvy na 1 874 479 akcií spoločnosti ČEZ a 8 050 000 akcií spoločnosti POSTNL NV, ktoré sú predmetom záložného práva na rôzne REPO zmluvy s inými finančnými inštitúciami. Na základe iných zmlúv Spoločnosť predala a zaviazala sa späť odkúpiť uvedené akcie za celkovú sumu 294 857 739,60 Kč a 27 621 193,29 EUR (pre spoločnosť ČEZ) a 9 787 995 EUR (pre spoločnosť POSTNL NV) plus úroky.

Spoločnosť vlastní 308 871 212 kusov akcií J&T Arch Investments, podfond (CZK) a 2 691 434 kusov akcií J&T Arch Investments, podfond (EUR), ktoré sú predmetom záložného práva na základe rôznych REPO zmlúv, na základe ktorých Spoločnosť predala a zaviazala sa odkúpiť uvedené akcie za celkovú sumu 298 399 999,88 Kč a 2 501 699,48 EUR plus úroky.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE Rok končiaci sa 31. decembra 2022

23. Pôžičky (pokračovanie)

(ii) Dňa 14. júna 2022 uzavrela Spoločnosť ("Dlžník") s finančnou inštitúciou ("Veriteľ") Zmluvu o termínovanom úvere č. 99/500/22 na poskytnutie termínovaného úveru vo výške 50 050 000 EUR za účelom financovania a refinancovania poplatku za poskytnutie úverov a obchodov s cennými papiermi. Úver je úročený sadzbou 4,50 % ročne a je splatný do 30. novembra 2022. Spoločnosť je povinná zaplatiť jednorazový poplatok za poskytnutie úveru vo výške 50 000 EUR. V prípade predčasného splatenia úveru do 2 mesiacov od podpisu úverovej zmluvy je poplatok za predčasné splatenie 5 %, v opačnom prípade je predčasné splatenie bez poplatku.

Dňa 16. augusta 2022 bol bankový úver ukončený.

(D) Dlhopisy 2018

(i) Na základe rozhodnutia predstavenstva podpísaného 14. septembra 2018 predstavenstvo odsúhlasilo vydanie 400 kusov dlhopisov s možnosťou navýšenia až do výšky 50 % celkového objemu emisie, ktoré majú nominálnu hodnotu 3 000 000 Kč za kus (spolu 1 200 000 000 Kč) a splatnosť v roku 2023.

(ii) Dňa 20. septembra 2018 uzavrela Spoločnosť ("Emitent") Mandátnu zmluvu o poskytovaní služieb súvisiacich s emisiou dlhopisov s regulovanou finančnou inštitúciou ("Manažér") a tretou stranou ("Aranžér") na vydanie 400 dlhopisov s pevnou úrokovou sadzbou 5 % ročne, s úrokovým obdobím 6 mesiacov, v celkovej menovitej hodnote 1 200 000 000 Kč, splatných v roku 2023, ktorá môže byť zvýšená na 500 dlhopisov s pevnou úrokovou sadzbou v celkovej menovitej hodnote 1 800 000 000 Kč.

Spoločnosť poveruje Aranžéra, aby pokračoval v poskytovaní rôznych služieb, keďže Aranžér je vybavený potrebnými skúsenosťami pre poskytovanie podpory Emitentovi na náklady Českej národnej banky (ČNB).

Dňa 20. septembra 2018 uzavrela Spoločnosť ("Emitent") zmluvu s regulovanou finančnou inštitúciou ("Administrátor"), podľa ktorej sa Administrátor zaviazal, že v súvislosti s emisiou dlhopisov bude vykonávať funkciu správcu, sprostredkovateľa kótovania a výpočtára. S Administrátor oznámi Spoločnosti celkovú výšku finančných prostriedkov, ktoré majú byť poukázané na interný účet Administrátora.

Spoločnosť vyplatí Administrátorovi odmenu spôsobom a v termínoch splatnosti dohodnutých medzi Spoločnosťou a Administrátorom v osobitnej dohode k tejto Zmluve.

Podľa osobitnej dohody s Administrátorom, podpísanej v ten istý deň, sa Spoločnosť zaväzuje zaplatiť Administrátorovi ročnú odmenu vo výške 0,10 % z celkového objemu emisie dlhopisov, ktorá je splatná v deň emisie za prvý rok a za každý nasledujúci rok v deň jeho výročia.

Podľa Zmluvy o umiestnení dlhopisov podpísanej v ten istý deň medzi Spoločnosťou (ďalej len "Emitent") a regulovanou finančnou inštitúciou (ďalej len "Manažér") má Manažér v úmysle zabezpečiť proces upisovania a nákupu dlhopisov a identifikovať riadnych upisovateľov, ktorí upíšu celú emisiu dlhopisov.

Odmena za poskytované služby bude dohodnutá v osobitnej dohode k tejto zmluve.

Podľa osobitnej dohody k Zmluve o umiestnení dlhopisov podpísanej v ten istý deň sa Spoločnosť zaväzuje zaplatiť Manažérovi odmenu vo výške 2 % z celkového objemu dlhopisov upísaných počas emisného obdobia alebo dodatočného emisného obdobia, ktorá je splatná spätne mesačne na základe faktúry vystavenej Manažérom po skončení každého kalendárneho mesiaca jeho činnosti ako Manažéra za predchádzajúci kalendárny mesiac. Uvedená odmena je bez dane z pridanej hodnoty.

V októbri 2018 Spoločnosť vydala 400 dlhopisov v celkovej menovitej hodnote 1 200 000 000 Kč.

Dňa 3. decembra 2018 Spoločnosť vydala dodatočne 100 dlhopisov v celkovej menovitej hodnote 300 000 000 Kč.

K 31. decembru 2021 a 2022 majú vydané dlhopisy Spoločnosti celkovú menovitú hodnotu 1 500 000 000 Kč.

Dňa 16. apríla 2021 a 18. októbra 2021 sa uskutočnili úrokové platby za dlhopisy s pevnou úrokovou sadzbou.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE Rok končiaci sa 31. decembra 2022

23. Pôžičky (pokračovanie)

Dňa 19. apríla 2022 a 17. októbra 2022 sa uskutočnili úrokové platby za dlhopisy s pevnou úrokovou sadzbou.

Dňa 17. apríla 2023 sa uskutočnili úrokové platby za dlhopisy s pevnou úrokovou sadzbou.

(E) Dlhopisy 2020

Na základe uznesenia podpísaného 3. februára 2020 sa konatelia rozhodli vydať ďalších 1 000 dlhopisov v celkovej nominálnej hodnote 100 000 000 EUR so splatnosťou v roku 2024. Dlhopisy budú obchodované na Burze cenných papierov v Bratislave.

Dňa 6. marca 2020 bolo vydaných 201 dlhopisov.

Dňa 3. februára 2020 uzavrela Spoločnosť ("Emitent") Mandátnu zmluvu o obstaraní emisie dlhopisov s treťou stranou ("Aranžér"), podľa ktorej má Spoločnosť v úmysle vydať prioritné nezabezpečené dlhopisy s pevným úrokovým výnosom 4,60 % v celkovej hodnote 100 000 000 EUR, v jednotlivých denomináciách po 100 000 EUR, so splatnosťou v roku 2024.

Dlhopisy môžu byť vydané jednorazovo k dátumu emisie alebo priebežne počas obdobia úpisu a budú obchodované na Burze cenných papierov v Bratislave.

Spoločnosť poveruje Aranžéra prípravou emisie dlhopisov a dokumentov súvisiacich s emisiou.

Odmena Aranžéra predstavuje 0,20 % z celkového predpokladaného objemu emisie dlhopisov v menovitej hodnote.

Podľa prílohy č. 3 k Mandátnej zmluve zo dňa 16. marca 2020 môžu byť predmetom zabezpečenia v rámci Mandátu nasledujúce investičné nástroje:

- i. Tatry Mountain Resorts, a.s.
- ii. ČEZ, a.s.
- iii. O2 Czech Republic AS.

Dňa 21. februára 2020 uzavrela Spoločnosť ("Emitent") s J&T Bankou, a.s. ("Manažér") Zmluvu o upísaní, podľa ktorej sa ponuka a upísovanie dlhopisov začne dňom zverejnenia Prospektu.

Dlhopisy budú vydávané na základe Zmluvy o správe uzatvorenej medzi emitentom a správcom.

Obdobie upísovania sa začína 24. februára 2020 a končí 19. februára 2021.

Provizia, ktorá bude vyplatená Manažérovi ako odplata za správcovské služby, predstavuje 1,60 % menovitej hodnoty upísaných dlhopisov. Provízia je splatná mesačne na základe faktúry vystavenej Manažérom na začiatku každého mesiaca.

Dňa 21. februára 2020 uzavrela Spoločnosť ("Emitent") Zmluvu o správe s J&T Bankou, a.s. ("Administrátor"), podľa ktorej Spoločnosť poveruje Administrátora výkonom funkcie správcu emisie, ako aj fiškálneho a platobného zástupcu vo vzťahu k dlhopisom.

Administrátor bude zároveň sprostredkovateľ kótovania dlhopisov a je zodpovedný aj za vyplácanie úrokov z dlhopisov a menovitej hodnoty dlhopisov prevodom na účet.

Za služby Administrátora je splatná odmena špecifikovaná v dodatku k Zmluve o správe podpísanom v ten istý deň, ktorá bola dohodnutá na obdobie od vydania dlhopisov do dňa bezprostredne predchádzajúceho prvému výročiu dátumu emisie a každý ďalší rok trvania Zmluvy o správe.

Odmena za každé obdobie predstavuje 0,01 % ročne z objemu emisie.

Dňa 8. marca 2021 a 6. septembra 2021 sa uskutočnili úrokové platby za dlhopisy s pevnou úrokovou sadzbou.

Dňa 7. marca 2022 a 6. septembra 2022 sa uskutočnili úrokové platby za dlhopisy s pevnou úrokovou sadzbou.

Dňa 6. marca 2023 sa uskutočnili úrokové platby za dlhopisy s pevnou úrokovou sadzbou.

(F) Kontokorentný úver

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE Rok končiaci sa 31. decembra 2022

23. Pôžičky (pokračovanie)

(i) Dňa 19. decembra 2019 uzavrela Spoločnosť ("Dlžník") s finančnou inštitúciou ("Veriteľ") Zmluvu o úvere č. 054/19/550088 na poskytnutie bankového kontokorentného úveru vo forme povoleného debetného zostatku na účte Spoločnosti do výšky 15 000 000 EUR, ktorý je úročný sadzbou vo výške 5 % ročne, ktorá je splatná do jedného roka od účinnosti Zmluvy o úvere na účet Spoločnosti.

Pred čerpaním by mali byť splnené nasledujúce podmienky:

- i. Uzatvorenie Zmluvy o pôžičke,
- ii. Uzatvorenie Zmluvy o vystavení bianko zmenky a Dohody o ukončení,
- iii. Vyhotovenie a predloženie Notárskej zápisnice o uznaní dlhu a priamej vymožitelnosti s právnym záväzkom Spoločnosti, ktorá umožní vymáhanie celého majetku Spoločnosti,
- iv. Vystavenie bianko zmenky Spoločnosti a jej následné odovzdanie Veriteľovi a
- v. Zaplatenie manipulačného poplatku za poskytnutie úveru.

Uvedené podmienky musia byť splnené do 19. marca 2020, aby Spoločnosť bola oprávnená čerpať finančné prostriedky z úveru.

Poplatky súvisiace s úverom sú nasledovné:

- i. poplatok za spracovanie úveru vo výške 15 000 EUR splatný ku dňu podpisu Zmluvy o úvere a
- ii. poplatok za nevyčerpanú sumu úverových prostriedkov vo výške 1 % ročne, podľa osobitných podmienok uvedených v Zmluve. Poplatok je splatný mesačne.

Úver je zabezpečený:

- i. bianko zmenkou a
- ii. notárskou zápisnicou.

Podľa dodatku č. 1 podpísaného dňa 28. januára 2020 Spoločnosť počas trvania úverového vzťahu neuzavrie úverovú zmluvu, ktorej predmetom je získanie akejkoľvek formy finančnej pomoci, bez predchádzajúceho písomného súhlasu Veriteľa.

Podmienka sa neuplatní v prípade zmluvného vzťahu, ktorý nepresahuje sumu 10 000 000 EUR.

Na základe dodatku č. 2 podpísaného 15. decembra 2020 sa dátum splatnosti predlžuje do 17. decembra 2021.

Spoločnosť je navyše povinná uzatvoriť nasledujúce zmluvy:

Zmluvu o vystavení a vyplnení zmenky a Notársku zápisnicu o uznaní záväzku a priamej vymožitelnosti.

Zmluva o vystavení a vyplnení zmenky bola uzavretá 15. decembra 2020.

Na základe dodatku č. 4 podpísaného 16. decembra 2021 sa dátum splatnosti predlžuje do 17. decembra 2022.

Spoločnosť je povinná uzavrieť nasledujúce zmluvy:

Zmluvu o vystavení a vyplnení zmenky a Notársku zápisnicu o uznaní záväzku a priamej vymožitelnosti.

Podľa dodatku č. 5 podpísaného 18. mája 2022 sa na účely výpočtu záväzkov rozumejú dlhy podriadené financovaniu poskytnutému Veriteľom:

- dlh z financovania poskytnutého dňa 29. júna 2021 spoločnosťou J&T Private Equity B.V. (ďalej len "JTPE") Dlžníkovi na základe Zmluvy o úvere č.: 48/JSML/2021/JTPE, pričom výška úveru bola Dodatkom č. 1 zvýšená na 136 800 000 EUR, úroková sadzba poskytnutého úveru je 4,00 %, pričom úroky sú splatné v deň splatnosti úveru, pričom splatnosť úveru bola predĺžená do 30. júna 2024.

Dlžník sa zaväzuje do 45 dní od nadobudnutia účinnosti tohto Dodatku uzatvoriť Zmluvu o podriadenosti pohľadávok medzi Veriteľom ako Bankou, Dlžníkom ako klientom a JTPE ako Podriadeným veriteľom, ktorej predmetom bude podriadenie úverovej pohľadávky.

Dňa 1. júna 2022 uzavrela Spoločnosť ("Dlžník") s finančnou inštitúciou ("Veriteľ") a spoločnosťou J&T Private Equity B.V. ("Podriadený veriteľ") Zmluvu o podriadení pohľadávok č. 054/19/550088 o podriadení Zmluvy o úvere č.: 48/JSML/2021/JTPE uzavretej dňa 29. júna 2021 k úverovej pohľadávke.

Spoločnosť neposkytne Podriadenému veriteľovi žiadnu platbu, kým nebudú Pohľadávky banky splatené, s výnimkou platieb z predaja cenných papierov a poskytnutých preddavkov na upísanie akcií J&T Arch Investments SICAV, a.s.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE Rok končiaci sa 31. decembra 2022

23. Pôžičky (pokračovanie)

Kontokorentný úver bol splatený 29. septembra 2022.

Podľa Potvrdenia o zániku záväzku zo zmluvy o podriadenosti dlhu Banka potvrdzuje, že Spoločnosť splatila pohľadávku zo zmluvy o úvere, čím zanikol záväzok podriadenosti vyplývajúci zo Zmluvy o podriadenosti.

(ii) Dňa 26. septembra 2022 uzavrela Spoločnosť ("Klient") s finančnou inštitúciou ("Veriteľ") Zmluvu o kontokorentnom úvere č. 34/KTK/2022 na poskytnutie kontokorentného úveru do výšky 15 000 000 EUR, ktorý je úročený sadzbou vo výške 3-mesačného EURIBOR plus fixná sadzba vo výške 5 % ročne, ktorý je splatný do 1. septembra 2023.

Kontokorentný úver je zabezpečený bianko zmenkou.

Dňa 26. septembra 2022 uzavrela Spoločnosť ("Klient") s finančnou inštitúciou ("Veriteľ") a spoločnosťou J&T Private Equity B.V. ("Junior veriteľ") Zmluvu o podriadení pohľadávok, ktorej predmetom je podriadenie Zmluvy o úvere č.: 48/JSML/2021/JTPE uzatvorenej dňa 29. júna 2021 k Zmluve o úvere č. 34/KTK/2022 EUR.

Spoločnosť neposkytne Junior veriteľovi žiadne plnenie, kým nebudú uspokojené nadriadené pohľadávky.

Po zániku všetkých nadriadených pohľadávok Banka vydá Spoločnosti a Junior veriteľovi písomné potvrdenie.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE Rok končiaci sa 31. decembra 2022

24. Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky

	2022	2021
	€	€
Závazky z obchodného styku	94.104	19.861.301
Sociálne poistenie a iné dane	336	168
DPH	6.281	3.542
Časové rozlíšenie	85.555	44.018
Ostatní veritelia	96.044	205.730
	282.320	20.114.759

Reálna hodnota záväzkov z obchodného styku a ostatných záväzkov splatných do jedného roka sa približuje ich účtovným hodnotám uvedeným vyššie.

(A) K 31. decembru 2021 sa záväzky z obchodného styku týkajú nasledujúcich položiek.

Dňa 20. decembra 2021 uzavrela Spoločnosť ("Kupujúci") s treťou stranou ("Predávajúci") Zmluvu o kúpe cenných papierov, ktorej predmetom je kúpa 2 140 361 kusov akcií spoločnosti ČEZ, a.s., ktoré predstavujú podiel 0,397844 % za kúpnu cenu 1 650 218 331 Kč.

Zmluvné strany sa dohodli, že k prevodu akcií môže dôjsť v jednom alebo viacerých prevodoch do 31. januára 2022. Časť kúpnej ceny vo výške 1 156 500 000 Kč za prevod 1 500 000 kusov cenných papierov Spoločnosť uhradila 21. decembra 2021.

Zostávajúca časť kúpnej ceny je splatná do piatich dní od doručenia Oznámenia kupujúcemu vo výške 771 Kč za jednu akciu vynásobenú množstvom príslušných prevádzaných cenných papierov. Zostávajúca časť bola uhradená 13. januára 2022.

V roku 2021 sa uskutočnili aj nasledovné transakcie.

Dňa 30. apríla 2021 uzavrela Spoločnosť ("Predávajúci") s fyzickou osobou ("Kupujúci") Zmluvu o prevode akcií s opciou na kúpu, na základe ktorej má fyzická osoba právo kúpiť akcie, ktoré má Spoločnosť vo svojom vlastníctve a ktoré pozostávajú z 90 000 kmeňových akcií vydaných spoločnosťou ČEZ, a.s. Kúpna cena za akcie predstavuje 53 955 000 Kč, ktorá je splatná najneskôr do 24 hodín od prevodu akcií. Kúpna opcia nadobúda účinnosť okamihom uplatnenia opcie kupujúcim, a to dorúčením písomného vyhlásenia.

Kúpna opcia sa zriaďuje do 31. marca 2022 a odplata sa rovná denne sume 7 200 Kč vynásobenej počtom dní odo dňa uzavretia Zmluvy do dňa uplatnenia opcie. Odplata je splatná do 31. marca 2022.

Opcia bola uplatnená 30. septembra 2021.

Podľa Dohody o započítaní podpísanej medzi zmluvnými stranami dňa 30. septembra 2021 sa vyrovnanie vzťahov dohodlo nasledovne.

Výška čistého rozdielu medzi skutočnou hodnotou akcií ku dňu uplatnenia kúpnej opcie mínus 1 deň ku dňu 30. septembra 2021 (63 270 000 Kč) a Kúpnu cenou (53 955 000 Kč) a odplatou (1 108 800 Kč) predstavuje 8 206 200 Kč.

Suma je splatná do 15 dní od doručenia žiadosti Kupujúceho o vrátenie sumy Spoločnosti.

Suma bola v plnej výške uhradená dňa 26. novembra 2021.

(B) V roku 2022 sa záväzky z obchodného styku týkajú nasledujúcich položiek.

Dňa 9. júna 2022 uzavrela Spoločnosť ("Kupujúci") s treťou stranou ("Predávajúci") Zmluvu o kúpe cenných papierov, ktorej predmetom bolo nadobudnutie 17 000 000 akcií spoločnosti J&T Arch Investments SICAV za kúpnu cenu 19 890 000 EUR.

Zmluvné strany sa dohodli, že k prevodu akcií môže dôjsť v jednom alebo viacerých prevodoch do 15. júna 2022.

Kúpna cena bola uhradená v ten istý deň.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE Rok končiaci sa 31. decembra 2022

24. Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky (pokračovanie)

Dňa 22. augusta 2022 uzavrela Spoločnosť ("Kupujúci") so spoločnosťou J&T Private Equity Group Limited ("Predávajúci") Zmluvu o kúpe cenných papierov na odkúpenie vlastných dlhopisov (33 dlhopisov J&T Securities/5,0 DEB 20231016) za kúpnu cenu 100 732 500 Kč.
Kúpna cena bola uhradená v ten istý deň.

Dňa 13. septembra 2022 uzavrela Spoločnosť ("Kupujúci") so spoločnosťou J&T Private Equity Group Limited ("Predávajúci") zmluvu o kúpe cenných papierov, ktorej predmetom je kúpa 15 000 000 akcií spoločnosti J&T Arch Investments SICAV za kúpnu cenu 17 835 000 EUR.
Zmluvné strany sa dohodli, že k prevodu akcií môže dôjsť v jednom alebo viacerých prevodoch do 15. septembra 2022.
Kúpna cena bola uhradená v ten istý deň.

Dňa 8. novembra 2022 uzavrela Spoločnosť ("Kupujúci") so spoločnosťou J&T Private Equity Group Limited ("Predávajúci") Zmluvu o kúpe cenných papierov, ktorej predmetom je kúpa 119 292 302 akcií spoločnosti J&T Arch Investments SICAV za kúpnu cenu 143 150 762,40 Kč.
Zmluvné strany sa dohodli, že k prevodu akcií môže dôjsť v jednom alebo viacerých prevodoch do 9. novembra 2022.
Kúpna cena bola uhradená v ten istý deň.

Dňa 8. novembra 2022 Spoločnosť ("Kupujúci") so spoločnosťou J&T Private Equity Group Limited ("Predávajúci") Zmluvu o kúpe cenných papierov, ktorej predmetom je kúpa 10 453 304 akcií spoločnosti J&T Arch Investments SICAV za kúpnu cenu 12 125 832,64 EUR.
Zmluvné strany sa dohodli, že k prevodu akcií môže dôjsť v jednom alebo viacerých prevodoch do 9. novembra 2022.
Kúpna cena bola uhradená v ten istý deň.

Dňa 9. decembra 2022 uzavrela Spoločnosť ("Kupujúci") s tretou stranou ("Predávajúci") Zmluvu o kúpe cenných papierov, predmetom ktorej je kúpa 79 780 kusov akcií spoločnosti Tatra mountain resorts, a.s. za kúpnu cenu 1 770 720 EUR.
Zmluvné strany sa dohodli, že kúpna cena bude zaplatená najneskôr do 7 pracovných dní od podpisu tejto zmluvy.
Kúpna cena bola uhradená v ten istý deň.

K 31. decembru 2022 sa záväzky z obchodného styku týkajú zostatkov na účtoch maklérov vedených v regulovanej finančnej inštitúcii.

25. Daňové záväzky

	2022	2021
	€	€
Daň z príjmov právnických osôb	<u>6.994</u>	<u>41.275</u>
	<u>6.994</u>	<u>41.275</u>

26. Prevádzkové prostredie Spoločnosti

Geopolitická situácia vo východnej Európe sa vyostřila 24. februára 2022, kedy sa začal konflikt medzi Ruskom a Ukrajinou. Ku dňu schválenia tejto účtovnej závierky na jej vydanie sa konflikt naďalej vyvíja, keďže vojenské aktivity pokračujú. Tento konflikt má vplyv nielen na subjekty, ktoré pôsobia v Rusku, na Ukrajine alebo v Bielorusku, alebo ktoré obchodujú s ich protistranami, ale v čoraz väčšej miere ovplyvňuje aj ekonomiky a finančné trhy na celom svete a zhoršuje pretrvávajúce hospodárske problémy.

Európska únia, ako aj Spojené štáty americké, Švajčiarsko, Spojené kráľovstvo a ďalšie krajiny zaviedli sériu reštriktívnych opatrení (sankcií) proti ruskej a bieloruskej vláde, rôznym spoločnostiam a niektorým fyzickým osobám. Uložené sankcie zahŕňajú zmrazenie aktív a zákaz poskytovania finančných prostriedkov sankcionovaným osobám a subjektom. Sankciami postihnutým osobám sa okrem toho bráni vo vstupe na príslušné územia alebo v tranzite cez ne. Cypruská republika prijala opatrenia Organizácie Spojených národov a Európskej únie. Rápidne zhoršenie konfliktu na Ukrajine môže viesť aj k možnosti ďalších sankcií v budúcnosti.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE Rok končiaci sa 31. decembra 2022

26. Prevádzkové prostredie Spoločnosti (pokračovanie)

Vznikajúca neistota týkajúca sa globálnych dodávok komodít v dôsledku konfliktu medzi Ruskom a Ukrajinou môže tiež narušiť určité globálne obchodné toky a spôsobiť výrazný tlak na rast cien komodít a vstupných nákladov, ako bolo možné pozorovať začiatkom marca 2022. Medzi výzvy pre spoločnosť môže patriť dostupnosť financovania na zabezpečenie prístupu k surovinám, schopnosť financovať platby marží a zvýšené riziko neplnenia zmluvných záväzkov.

Vplyv na spoločnosť do veľkej miery závisí od povahy a trvania neistých a nepredvídateľných udalostí, ako sú ďalšie vojenské operácie, dodatočné sankcie a reakcie na prebiehajúci vývoj na svetových finančných trhoch.

Vzhľadom na tempo, akým konflikt prebieha, a vysokú mieru neistoty vyplývajúcu z nemožnosti spoľahlivo predpovedať výsledok, nie je možné v tejto fáze s dostatočnou istotou odhadnúť finančný vplyv súčasnej krízy na svetovú ekonomiku a celkové podnikateľské činnosti.

Spoločnosť nie je priamo vystavená rizikám v Rusku, na Ukrajine a v Bielorusku, a preto neočakáva významný vplyv expozícií voči týmto krajinám.

Predpokladá sa, že konflikt bude mať negatívny vplyv na cestovný ruch a služby na Cypre napriek tomu, že nie je priamo vystavený riziku. Rastúce ceny energií, výkyvy výmenných kurzov, nepokoj pri obchodovaní na burze, nárast úrokových sadzieb, narušenie dodávateľského reťazca a zvýšené inflačné zaťaženie môžu navyše nepriamo ovplyvniť činnosť Spoločnosti. Nepriame dôsledky budú závisieť od rozsahu a trvania krízy a zostávajú neisté.

Vedenie zvažilo okolnosti a riziká, ktorým je Spoločnosť vystavená, a dospelo k záveru, že nemajú významný vplyv na ziskovosť Spoločnosti. Neočakáva sa, že táto udalosť bude mať bezprostredný významný vplyv na podnikateľskú činnosť. Vedenie bude situáciu naďalej pozorne sledovať a v prípade, že sa kríza predĺži, posúdi prijatie opatrení.

V súvislosti s nedávnym a rýchlym rozvojom pandémie koronavírusu (COVID 19) sa svetové hospodárstvo ocitlo v období nevidanej krízy v oblasti zdravotníctva, ktorá spôsobila značné globálne narušenie obchodných aktivít a každodenného života.

Mnohé krajiny prijali mimoriadne a ekonomicky nákladné opatrenia na obmedzenie šírenia nákazy. Niektoré krajiny požadovali od spoločností, aby obmedzili alebo dokonca pozastavili bežnú obchodnú činnosť. Vlády zaviedli obmedzenia cestovania, ako aj prísne karanténne opatrenia počas celého roka.

Rada ministrov na Cypre na mimoriadnom zasadnutí 15. marca 2020 oznámila, že vzhľadom na neistú situáciu, ktorá sa denne mení, rastúce šírenie epidémie COVID 19 a údaje Svetovej zdravotníckej organizácie o situácii sa domnieva, že Cyprus vstupuje do núdzového stavu.

Cyperská republika odvtedy prijala určité opatrenia s cieľom chrániť verejné zdravie a zabezpečiť ekonomické prežitie pracujúcich, podnikov, zraniteľných skupín a hospodárstva ako celku.

Štáty, vrátane Cyperskej republiky, zaviedli rôzne systémy finančnej podpory v reakcii na hospodárske dôsledky pandémie koronavírusu COVID19. Spoločnosť o takúto vládnú pomoc nepožiadala. Podrobnosti o všetkých opatreniach, ktoré by mohli byť Spoločnosti k dispozícii, a o období, počas ktorého budú k dispozícii, sa naďalej vyvíjajú a zostávajú predmetom neistoty. Spoločnosť pokračuje v posudzovaní dôsledkov na svoje podnikanie, keď tieto opatrenia už nebudú k dispozícii, a zohľadnila ich vplyv vo svojich krízových scenároch na účely predpokladu nepretržitého trvania činnosti.

Vedenie zvažilo jedinečné okolnosti a riziká, ktorým je Spoločnosť vystavená, a dospelo k záveru, že nemajú významný vplyv na ziskovosť Spoločnosti. Udalosť mala bezprostredný významný dopad na obchodné činnosti.

Vedenie spoločnosti je presvedčené, že prijíma všetky potrebné opatrenia na zachovanie životaschopnosti Spoločnosti a rozvoja jej podnikania v súčasnom podnikateľskom a ekonomickom prostredí.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE Rok končiaci sa 31. decembra 2022

26. Prevádzkové prostredie Spoločnosti (pokračovanie)

Vedenie bude situáciu naďalej pozorne sledovať a v prípade predĺženia doby narušenia prevádzky posúdi potrebu prijatia akýchkoľvek opatrení.

27. Transakcie so spriaznenými osobami

Spoločnosť bola kontrolovaná spoločnosťou J&T Private Equity Group Limited so sídlom na Cypre, ktorá vlastnila 100 % akcií spoločnosti.

Do 15. decembra 2016 bolo konečnými ovládajúcimi osobami deväť fyzických osôb, ktorí nie sú rezidentmi, a jedna fyzická osoba, ktorá je rezidentom.

Od 15. decembra 2016 je však konečnými ovládajúcimi osobami osem nerezidentských fyzických osôb a jedna rezidentská fyzická osoba.

Od 20. júna 2018 je konečnou ovládajúcou účtovnou jednotkou naďalej spoločnosť J&T Private Equity Group Limited (99,77 %), ale akcionári sú:

- (1) J&T Private Equity Group Limited, založená na Cypre, ktorá vlastní 99,77 % akcií Spoločnosti,
- (2) Berg Nominees Limited (Cyprus 0,038 %),
- (3) Evridiki Havva (cyperská fyzická osoba 0,038 %),
- (4) E. Maria Skarpari (cyperská fyzická osoba 0,038 %),
- (5) Global Bridge Trustees Limited (Cyprus 0,038 %),
- (6) Profel Corporate Limited (Cyprus 0,038 %),
- (7) Eleni Stylianou (Cyprus 0,038 %).

Od 7. decembra 2020 je konečnou ovládajúcou účtovnou jednotkou naďalej spoločnosť J&T Private Equity Group Limited (99,915 %), ale akcionári sú:

- (1) J&T Private Equity Group Limited založená na Cypre, ktorá vlastní 99,915 % akcií Spoločnosti,
- (2) Berg Nominees Limited (Cyprus 0,014 %),
- (3) Evridiki Havva (cyperská fyzická osoba 0,014 %),
- (4) E. Maria Skarpari (cyperská fyzická osoba 0,014 %),
- (5) Global Bridge Trustees Limited (Cyprus 0,014 %),
- (6) Profel Corporate Limited (Cyprus 0,014 %),
- (7) Eleni Stylianou (Cyprus 0,014 %).

Od 29. decembra 2021 je konečnou ovládajúcou účtovnou jednotkou naďalej spoločnosť J&T Private Equity Group Limited (99,921 %), ale akcionári sú:

- (1) J&T Private Equity Group Limited založená na Cypre, ktorá vlastní 99,921 % akcií Spoločnosti,
- (2) Berg Nominees Limited (Cyprus 0,013 %),
- (3) Evridiki Havva (cyperská fyzická osoba 0,013 %),
- (4) E. Maria Skarpari (cyperská fyzická osoba 0,013 %),
- (5) Global Bridge Trustees Limited (Cyprus 0,013 %),
- (6) Profel Corporate Limited (Cyprus 0,013 %),
- (7) Eleni Stylianou (Cyprus 0,013 %).

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

Rok končiaci sa 31. decembra 2022

27. Transakcie so spriaznenými osobami (pokračovanie)

So spriaznenými osobami sa uskutočnili nasledovné transakcie:

27.1 Odmeňovanie konateľov

Odmeny konateľov a ostatných členov kľúčového manažmentu boli nasledovné:

	2022	2021
	€	€
Poplatky konateľom	64.500	952
Odmeny konateľov	5.200	800
	<u>69.700</u>	<u>1.752</u>

27.2 Úrokové výnosy

	2022	2021
	€	€
J&T Private Equity B.V.	2.043.797	970.611
	<u>2.043.797</u>	<u>970.611</u>

27.3 Úrokové náklady

	2022	2021
	€	€
J&T Private Equity B.V.	1.013.880	839.369
	<u>1.013.880</u>	<u>839.369</u>

27.4 Pôžičky spriazneným osobám (Poznámka 18)

	2022	2021
	€	€
J&T Private Equity B.V.	18.432.176	20.480.948
	<u>18.432.176</u>	<u>20.480.948</u>

27.5 Úvery od spriaznených osôb (Poznámka 23)

	2022	2021
	€	€
J&T Private Equity B.V.	13.774.486	3.993.695
	<u>13.774.486</u>	<u>3.993.695</u>

28. Zdôraznenie niektorých skutočností

Materská spoločnosť účtovnej jednotky, J&T Private Equity Group Limited, je povinná zostaviť auditovanú konsolidovanú účtovnú závierku v súlade s IFRS v znení prijatom EÚ, avšak táto účtovná závierka ešte nebola zostavená a schválená predstavenstvom. Materská spoločnosť Spoločnosti v minulosti zostavila auditovanú konsolidovanú účtovnú závierku za roky končiace sa 31. decembra 2014 až 2021.

Materská spoločnosť Spoločnosti pripravuje auditovanú konsolidovanú účtovnú závierku za rok končiaci sa 31. decembra 2022 a očakáva sa, že táto konsolidovaná účtovná závierka bude predstavenstvom vydaná v primerane krátkom čase po vydaní individuálnej účtovnej závierky, pričom nesmie prekročiť zákonné/regulačné časové povinnosti Spoločnosti.

29. Podmienené záväzky

Spoločnosť nemala k 31. decembru 2022 žiadne podmienené záväzky.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE Rok končiaci sa 31. decembra 2022

30. Závazky

Spoločnosť nemala k 31. decembru 2022 žiadne kapitálové ani iné potenciálne záväzky okrem nasledujúcich.

(i) Dňa 20. novembra 2018 uzavrela Spoločnosť ("Záložca") s tretou stranou ("Záložný veriteľ") Zmluvu o záložnom práve k obchodnému podielu, na základe ktorej Spoločnosť zriadila záložné právo k obchodnému podielu v spoločnosti Red Stone Now s.r.o. v prospech Záložného veriteľa na zabezpečenie pohľadávky Záložného veriteľa zo Zmluvy o pôžičke zo dňa 11. novembra 2018 (počiatočná suma 50 000 000 Kč).

(ii) Dňa 30. decembra 2020 uzavrela Spoločnosť ("Predávajúci") s J&T Private Equity Group Limited ("JTPEG", "Kupujúci") Zmluvu o opcii na kúpu a predaj, podľa ktorej má JTPEG právo kúpiť akcie, ktoré má Spoločnosť vo svojom vlastníctve a ktoré pozostávajú z 6 024 022 kmeňových akcií v menovitej hodnote 1,00 EUR za kus, vydaných spoločnosťou Best Hotel Properties a.s. Odplata za uplatnenie predajnej opcie alebo kúpnej opcie je 10 060 116,74 EUR, ktorá je splatná do dvoch mesiacov odo dňa uplatnenia. Dňom uplatnenia je deň doručenia oznámenia o uplatnení predajnej alebo kúpnej opcie. Lehota na uplatnenie kúpnej a predajnej opcie začína plynúť odo dňa podpisu tejto zmluvy a končí 30. decembra 2021.

Dňa 30. decembra 2021 uzavrela Spoločnosť dodatok č. 1 k Zmluve o opcii na nákup a predaj uzatvorenej 30. decembra 2020 so spoločnosťou J&T Private Equity Group Limited ("JTPEG"), podľa ktorého sa lehota na uplatnenie opcie na nákup a predaj predlžuje do 31. decembra 2022 (vrátane). V prípade, že JTPEG uplatní kúpnu opciu, právo Spoločnosti uplatniť predajnú opciu zaniká.

Dňa 29. decembra 2022 uzavrela Spoločnosť dodatok č. 2 k Zmluve o opcii na nákup a predaj uzatvorenej 30. decembra 2020 so spoločnosťou J&T Private Equity Group Limited ("JTPEG"), podľa ktorého sa lehota na uplatnenie opcie na nákup a predaj predlžuje do 31. decembra 2023 (vrátane). V prípade, že JTPEG uplatní kúpnu opciu, právo Spoločnosti uplatniť predajnú opciu zaniká.

(iii) Dňa 26. januára 2021 uzavrela Spoločnosť ("Záložca 2") Zmluvu o zriadení záložného práva na akcie s tretou stranou ("Záložca 1") a fyzickou osobou ("Záložca 1") na riadne splnenie Zabezpečených pohľadávok Záložcu voči Dlžníkovi, spoločnosti Red Stone Now SK a.s., ktoré vyplývajú zo Zmluvy o úvere uzavretej medzi Záložcom ako Veriteľom a Dlžníkom. Pôvodná výška poskytnutého úveru je 2 000 000 EUR a predmetom záložného práva je 99 akcií v držbe Spoločnosti a 100 akcií v držbe Záložcu 1.

(iv) Dňa 20. apríla 2021 uzavrela Spoločnosť ("Predávajúci") s J&T Private Equity Group Limited ("JTPEG", "Kupujúci") Zmluvu o opcii na kúpu a predaj, podľa ktorej má JTPEG právo kúpiť akcie, ktoré má Spoločnosť vo svojom vlastníctve a ktoré pozostávajú zo 119 kmeňových akcií v celkovej menovitej hodnote 119 000 000 Kč, ktoré vydala spoločnosť J&T Investment Pool - I - CZK, a.s. Odmenou za uplatnenie predajnej opcie alebo kúpnej opcie bude skutočná tržobná cena akcií ku dňu uplatnenia, ktorá bude splatná do jedného roka odo dňa uplatnenia. Odmena sa úročí úrokovou sadzbou vo výške 10 % ročne odo dňa uplatnenia opcie až do dňa vyrovnania. Deň uplatnenia je deň doručenia oznámenia o kúpnej opcii alebo predajnej opcii. Lehota na uplatnenie kúpnej a predajnej opcie začína plynúť odo dňa podpisu tejto zmluvy a končí 31. decembra 2022.

Dňa 29. decembra 2022 uzavrela Spoločnosť dodatok č. 1 k Zmluve o opcii na nákup a predaj uzatvorenej 20. apríla 2021 so spoločnosťou J&T Private Equity Group Limited ("JTPEG"), podľa ktorého sa lehota na uplatnenie opcie na nákup a predaj predlžuje do 31. decembra 2024 (vrátane). V prípade, že JTPEG uplatní kúpnu opciu, právo Spoločnosti uplatniť predajnú opciu zaniká.

(v) Dňa 20. apríla 2021 uzavrela Spoločnosť ("Predávajúci") s J&T Private Equity Group Limited ("JTPEG", "Kupujúci") Zmluvu o opcii na kúpu a predaj, podľa ktorej má JTPEG právo kúpiť akcie, ktoré má Spoločnosť vo svojom vlastníctve a ktoré pozostávajú zo 40 kmeňových akcií v celkovej nominálnej hodnote 1 327 760 EUR, ktoré vydala spoločnosť J&T Investment Pool - I - SKK, a.s. Odmenou za uplatnenie predajnej opcie alebo kúpnej opcie bude skutočná tržobná cena akcií ku dňu uplatnenia, ktorá bude splatná do jedného roka odo dňa uplatnenia. Odmena sa úročí úrokovou sadzbou vo výške 10 % ročne odo dňa uplatnenia do dňa vyrovnania. Deň uplatnenia je deň doručenia oznámenia o kúpnej opcii alebo predajnej opcii. Lehota na uplatnenie kúpnej a predajnej opcie začína plynúť odo dňa podpisu tejto zmluvy a končí 31. decembra 2022.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE Rok končiaci sa 31. decembra 2022

30. Závazky (pokračovanie)

Dňa 29. decembra 2022 uzavrela Spoločnosť dodatok č. 1 k Zmluve o opcii na nákup a predaj uzatvorenej 20. apríla 2021 so spoločnosťou J&T Private Equity Group Limited ("JTPEG"), podľa ktorého sa lehota na uplatnenie opcie na nákup a predaj predlžuje do 31. decembra 2024 (vrátane). V prípade, že JTPEG uplatní kúpnu opciu, právo Spoločnosti uplatniť predajnú opciu zaniká.

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

Po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka nenastali žiadne významné následné udalosti, ktoré by mali vplyv na účtovnú závierku, okrem nasledovných.

Ako je uvedené v poznámke 26, geopolitická situácia vo východnej Európe sa vyostrila 24. februára 2022, kedy začal konflikt medzi Ruskom a Ukrajinou. Konflikt sa ku dňu schválenia tejto účtovnej závierky na vydanie naďalej vyvíja, nakoľko pokračujú vojenské operácie a sú uvalené ďalšie sankcie.

Dňa 25. januára 2023 uzavrela Spoločnosť ("Kupujúci") so spoločnosťou J&T Private Equity Group Limited ("Predávajúci") Zmluvu o kúpe cenných papierov, ktorej predmetom je kúpa 13 200 000 investičných akcií spoločnosti J&T Arch Investments, a.s., podfond -J&T Arch Invest. - rustova EUR, za kúpnu cenu 15 180 000 EUR. Kúpna cena bola vyrovnaná v ten istý deň.

Dňa 2. februára 2023 uzavrela Spoločnosť ("Kupujúci") so spoločnosťou J&T Private Equity Group Limited ("Predávajúci") Zmluvu o kúpe cenných papierov, ktorej predmetom je kúpa 13 222 035 investičných akcií spoločnosti J&T Arch Investments, a.s., podfond -J&T Arch Invest. - rustova EUR, za kúpnu cenu 15 337 560,60 EUR. Kúpna cena bola vyrovnaná v ten istý deň.

Na základe notárskej zápisnice zo dňa 16. januára 2023 Spoločnosť založila akciovú spoločnosť JTPEG Financing a.s., akciovú spoločnosť založenú v Slovenskej republike, so základným imaním 80 000 EUR, ktoré pozostáva z 80 akcií s menovitou hodnotou 1 000 EUR za kus.

Dodatočná suma vo výške 8 000 EUR je splatená ako emisné ážio.

Na základe rozhodnutia zo dňa 16. februára 2023 o zmene obchodného mena sa jej názov zmenil z JTPEG Financing a.s. na JTSEC Financing I a.s.

Na základe notárskej zápisnice zo dňa 21. februára 2023 Spoločnosť založila spoločnosť JTSEC Financing II a.s., akciovú spoločnosť založenú v Slovenskej republike, so základným imaním 80 000 EUR, ktoré pozostáva z 80 akcií s menovitou hodnotou 1 000 EUR za kus.

Spoločnosť sa zaväzuje splatiť emisný poplatok vydaných akcií vo výške 88 000 EUR, ktorý bude splatený pred podaním návrhu na zápis spoločnosti do obchodného registra, a z ktorého suma 8 000 EUR predstavuje emisné ážio, ktoré bude použité na tvorbu rezervného fondu spoločnosti.

Na základe notárskej zápisnice zo dňa 28. februára 2023 Spoločnosť založila spoločnosť JTSEC CZ Financing 1, a.s., akciovú spoločnosť založenú v Českej republike, so základným imaním 2 000 000 Kč, ktoré pozostáva z 2 000 000 akcií s menovitou hodnotou 1 Kč za kus.

Dňa 6. marca 2023 sa uskutočnili úrokové platby súvisiace s dlhopismi s pevnou úrokovou sadzbou vydanými 6. marca 2020 (JTSEC 4,60/2024).

Dňa 17. apríla 2023 sa uskutočnili úrokové platby súvisiace s dlhopismi s pevnou úrokovou sadzbou JTSEC 5,00/2023.

Finančné plány pre dlhopisy JTSEC 5,00/2023 so splatnosťou 16. októbra 2023 a pre dlhopisy JTSEC 4,60/2024 so splatnosťou 6. marca 2024

Vzhľadom na to, že dlhopisy vydané Spoločnosťou v roku 2018 (JTSEC 5,00/2023) a dlhopisy vydané v roku 2020 (JTSEC 4,60/2024) sú splatné 16. októbra 2023, resp. 6. marca 2024, čo je menej ako 12 mesiacov od dátumu tejto účtovnej závierky, predstavenstvo rozhodlo o finančných plánoch s cieľom splniť si povinnosti zo splatnosti všetkých dlhopisov.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE Rok končiaci sa 31. decembra 2022

31. Udalosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka (pokračovanie)

Súčasný zostatok na zmluve o úvere č. 46/JSML/2021/JTPE so spoločnosťou J&T Private Equity B.V. ("Veritel", zo dňa 1. marca 2021) vo výške približne 62 miliónov EUR môže byť vyrovnaný s cieľom splatiť dlhopisy, ktoré sú splatné v priebehu roka 2023.

Spoločnosť môže následne predať všetky investície, ktoré v súčasnosti vlastní a ktoré boli nadobudnuté a financované z dlhopisov vydaných Spoločnosťou.

Zostatok môže byť financovaný z ďalšieho predaja akcií a investícií, ale v súčasnosti Spoločnosť založila 2 dcérske spoločnosti v Slovenskej republike a pripravuje založenie 2 dcérskych spoločností v Českej republike.

Všetky dcérske spoločnosti vydajú nové dlhopisy, ktoré budú použité na refinancovanie dlhopisov Spoločnosti, ktoré sú splatné v marci 2024.

Správa nezávislého audítora na stranách 5 až 8

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC

PODROBNÝ VÝKAZ ZISKOV A STRÁT za rok končiaci sa 31. decembra 2022

	Strana	2022 €	2021 €
Výnosy			
Výnosy z dividend		4.779.912	5.242.405
Úrokové výnosy		1.387.848	1.113.344
Výnosy z úverových úrokov		3.320.586	4.780.505
Čistý zisk z obchodovania s finančnými nástrojmi		17.639.323	14.247.005
Čistý zisk z preceňovania finančných aktív v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát		12.101.567	21.402.313
Ostatné prevádzkové výnosy			
Zisk z akciových derivátov		-	746.135
Zisk z predaja finančných aktív v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku		57.710	1.265
Rozpustenie opravných položiek - dlhové nástroje v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku		257.295	115.636
Rozpustenie opravných položiek - pôžičky spriazneným osobám		602.221	1.032.113
Rozpustenie opravných položiek - pohľadávky z obchodného styku		7	-
Rozpustenie opravných položiek - ostatné pohľadávok		-	350.888
Úrokové výnosy		113.083	-
Kurzový zisk		25.292.614	17.030.314
		65.552.166	66.061.923
Prevádzkové náklady			
Administratívne výdavky	69	(962.923)	(382.537)
		64.589.243	65.679.386
Ostatné prevádzkové náklady			
Strata z akciových derivátov		(1.987.927)	(321.762)
Sprostredkovateľská provízia a poplatky		(449.835)	(389.801)
Opravné položky - dlhové nástroje v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku		(1.007.011)	(258.938)
Opravné položky - pôžičky spriazneným osobám		(77.682)	(494.140)
Opravné položky - pohľadávky z obchodného styku		(8.291)	(4.885)
Strata z predaja finančných aktív v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku		(47.741)	(1.426.251)
Strata z predaja finančných aktív v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát		(3.433.800)	(1.585.367)
Straty z reálnej hodnoty finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát		(10.282.176)	(9.748.674)
		47.294.780	51.449.568
Prevádzkový zisk			
Finančné náklady	70	(38.323.201)	(26.474.660)
Čistý zisk za rok pred zdanením		8.971.579	24.974.908

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC

OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY

Rok končiaci sa 31. decembra 2022

	2022	2021
	€	€
Administratívne náklady		
Odmeny konateľov	5.200	800
Mzdy	3.250	500
Náklady na sociálne zabezpečenie	845	130
Sociálny kohézny fond	169	26
Obecné dane	150	250
Ročný odvod	350	350
Poistenie	245	38
Opravy a údržba	2.057	-
Náklady na kuriérske služby	-	1.088
Náklady na certifikáciu a právne úkony	7.218	9.759
Náklady na štatutárny audit ročnej účtovnej závierky	34.000	34.000
Náklady na audit za predchádzajúce roky	6.460	5.415
Účtovné poplatky	61.880	61.881
Ostatné poplatky za odborné služby	127.606	112.869
Prekladateľské služby	1.433	2.563
Honoráre konateľov	64.500	952
Cestovné	356	-
Právne a odborné služby	-	8.459
Sprostredkovateľské služby	250.229	-
Ostatné poradenské služby	299.020	16.660
Správa a poplatky za dlhopisy	97.955	126.797
	962.923	382.537

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC

FINANČNÉ NÁKLADY

Rok končiaci sa 31. decembra 2022

	2022	2021
	€	€
Finančné náklady		
Úrokové náklady		
Úroky z úverov	1.138.133	839.369
Úroky z kontokorentného úveru	1.320.491	808.119
Úroky z REPO pôžičiek	2.738.828	1.994.901
Úroky z dlhopisov	7.324.973	6.825.172
Ostatné finančné náklady		
Bankové poplatky	65.166	16.153
Čisté kurzové straty		
Realizovaná kurzová strata	6.615.302	8.423.001
Nerealizovaná kurzová strata	19.120.308	7.567.945
	<u>38.323.201</u>	<u>26.474.660</u>

VÝPOČET DANE Z PRÍJMOV PRÁVNICKÝCH OSÔB

Za rok končiaci sa 31. decembra 2022

Čistý zisk podľa výkazu ziskov a strát	Strana 68	€	€ 8.971.579
<u>Pripočítateľné položky:</u>			
Sprostredkovateľská provízia a poplatky		449.835	
Strata z predaja finančných aktív v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku		47.741	
Strata z predaja finančných aktív v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát		3.433.800	
Strata z finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát		10.282.176	
Opravné položky - úvery spriazneným osobám		77.682	
Opravné položky - pohľadávky z obchodného styku		8.291	
Opravné položky - dlhové nástroje v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku		1.007.011	
Realizovaná kurzová strata		6.615.302	
Nerealizovaná kurzová strata		19.120.308	
Ročný odvod		350	
Dodatočné daňovo neuznané úroky		313.021	
Daňovo neuznané úroky		8.409.571	
Strata z akciových derivátov		1.987.927	
Očakávané úroky z pôžičiek		44.218	
Poplatky za sprostredkovanie, poradenstvo a provízie		614.249	
Dodatočné neuznané náklady		16.662	
			<u>52.428.144</u>
			61.399.723
<u>Odpočítateľné položky:</u>			
Zisk z predaja finančných aktív v reálnej hodnote precenených cez ostatné súčasti komplexného výsledku		57.710	
Zisk z predaja finančných aktív v reálnej hodnote precenených cez výkaz ziskov a strát		17.639.323	
Zisky z reálnej hodnoty finančných aktív oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát		12.101.567	
Rozpustenie opravných položiek - dlhových nástrojov v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku		257.295	
Rozpustenie opravných položiek - úvery spriazneným osobám		602.221	
Rozpustenie opravných položiek - pohľadávky z obchodného styku		7	
Prijaté dividendy		4.779.912	
Realizovaný kurzový zisk		8.133.663	
Nerealizovaný kurzový zisk		17.158.951	
			<u>(60.730.649)</u>
Zdaniteľný príjem za rok			<u><u>669.074</u></u>
 <u>Výpočet dane z príjmov právnických osôb</u>			
	Príjmy €	Sadzba %	Celkom € c
Daň podľa bežných sadzieb:			
Zdaniteľný príjem, uvedené vyššie	<u>669.074</u>	12,50	83.634,25
Preddavková zaplatená daň	<u>600.000</u>		<u>(75.000,00)</u>
Daňový záväzok			<u><u>8.634,25</u></u>