

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC

SPRÁVA A KONSOLIDOVANÁ ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA
za rok končiaci sa 31. decembra 2023
(preklad)

SPRÁVA A KONSOLIDOVANÁ ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA
Rok končiaci 31. decembra 2023

OBSAH	STRANA
Správna rada a ďalší úradníci	1
Správa o riadení	2-4
Vyhlásenie členov predstavenstva a predstaviteľov spoločnosti zodpovedných za zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky	4
Správa nezávislého audítora	5-10
Konsolidovaný výkaz ziskov a strát	11
Konsolidovaný výkaz komplexného výsledku	12
Konsolidovaný výkaz o finančnej situácii	13
Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní	13
Konsolidovaný výkaz peňažných tokov	15
Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke	16 - 56

PREDSTAVENSTVO A OSTATNÍ FUNKCIONÁRI

Predstavenstvo:	Jarmila Jánošová Baris John Nicolaides BGS Director I Limited
Tajomník spoločnosti:	D. H. Nominees Ltd
Nezávislí audítori:	KPMG Limited 14, ulica Esperidon 1087, Nikózia Cyprus
Sídlo spoločnosti:	Klimentos, 41-43 Klimentos Tower, 1. poschodie, Flat/Office 18 1061, Nikózia Cyprus
Bankové spojenia:	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 konsolidovanú účtovnú závierku Spoločnosti a jej dcérskych spoločností (spolu so Spoločnosťou "Skupina") za rok končiaci sa 31. decembra 2023.

Hlavné činnosti a charakter operácií skupiny

Hlavnými činnosťami skupiny, 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 skupiny uvedené vo finančných výkazoch sa považujú za uspokojivé.

Súčasťou plánov skupiny na budúci rozvoj je použitie celkového čistého výnosu z emisie kótovaných dlhopisov na refinancovanie súčasných dlhov a na rozvoj jej obchodných aktivít. Okrem toho, tiež na poskytovanie finančných prostriedkov spoločnostiam pochádzajúcim zo skupiny akcionára.

Dlhopisy však boli splatené v roku 2024 a spoločnosť už nie je kótovaným subjektom.

Hlavné riziká a neistoty

Hlavné riziká a neistoty, ktorým Skupina čelí, sú uvedené v poznámkach v bodoch 3 a 26 konsolidovanej účtovnej závierky.

Používanie finančných nástrojov Skupinou

Spoločnosť je vystavená úverovému riziku, riziku likvidity a trhovému riziku vyplývajúcemu z finančných nástrojov, ktoré vlastní.

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

Úverové riziko

Pozri poznámku 26.1

Riziko likvidity

Pozri poznámku 26.2

Trhové riziko

Pozri poznámku 26.3

Operačné riziko

Pozri poznámku 26.4

Výsledky a dividendy

Výsledky skupiny za daný rok sú uvedené na strane 11

Dividendy

Predstavenstvo môže odporučiť vyplatenie dividend po schválení účtovnej závierky.

Základné imanie

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

Predstavenstvo

Členovia predstavenstva Spoločnosti k 31. decembru 2023 a k dátumu tejto správy sú uvedení na strane 1. Všetci boli členmi predstavenstva počas celého roka, ktorý sa skončil 31. decembra 2023.

V súlade so stanovami spoločnosti všetci riaditelia, ktorí sú v súčasnosti členmi predstavenstva, pokračujú vo svojej funkcii. V rozdelení povinností a odmeňovaní členov predstavenstva nedošlo k žiadnym významným zmenám.

Významné udalosti po skončení rozpočtového roka

Všetky významné udalosti, ktoré nastali po skončení vykazovaného obdobia, sú uvedené v poznámkach v bode 28 konsolidovanej účtovnej závierky.

Nezávislí audítori

Nezávislí audítori, spoločnosť KPMG Limited, boli vymenovaní namiesto predchádzajúcich audítorov, spoločnosti KPSA Chartered Accountants, a vyjadrili ochotu pokračovať vo svojej funkcii. Na výročnom valnom zhromaždení bude navrhnuté uznesenie, ktorým bude predstavenstvo spoločnosti splnomocnené stanoviť ich odmenu.

Na príkaz správnej rady,

Nikózia, 29. apríla 2024

D. H. Nominees Ltd
Tajomník

VYHLÁSENIE ČLENOV PREDSTAVENSTVA A PREDSTAVITEĽOV SPOLOČNOSTI ZODPOVEDNÝCH ZA ZOSTAVENIE KONSOLIDOVANEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

V súlade s článkom 9 ods. 3c a 7 zákona o požiadavkách na transparentnosť (cenné papiere obchodované na regulovaných trhoch) z roku 2007 (N 190 (I)/2007) (ďalej len "zákon") my, členovia predstavenstva a štatutár spoločnosti zodpovedný za konsolidovanú účtovnú závierku spoločnosti J&T Securities Management Plc (ďalej len "Spoločnosť" alebo "skupina") za rok končiaci sa 31. decembra 2023, na základe našich vedomostí vyhlasujeme, že:

(a) ročnú konsolidovanú účtovnú závierku skupiny, ktorá je uvedená na stranách 11 až 56:

(i) boli vypracované v súlade s platnými Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou a ustanoveniami § 9 ods. 4 zákona a

(ii) poskytuje pravdivý a verný obraz o údajoch o majetku a záväzkoch, finančnej situácii a zisku alebo strate Spoločnosti a subjektov zahrnutých do účtovnej závierky ako celku a

b) Správa vedenia poskytuje verný obraz o vývoji a výkonnosti, ako aj o finančnej situácii skupiny ako celku spolu s opisom hlavných rizík a neistôt, ktorým čelí.

Členovia správnej rady:

Nikózia, 29. apríla 2022



KPMG Limited
Chartered Accountants
14 Esperidon Street, 1087 Nicosia, Cyprus
P.O. Box 21121, 1502 Nicosia, Cyprus
T: +357 22 209000, F: +357 22 678200

6

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT
TO THE MEMBERS OF
J & T SECURITIES MANAGEMENT PLC

Report on the audit of the separate financial statements

Opinion

We have audited the accompanying separate financial statements of the parent company J&T Securities Management Plc (the "Company"), which are presented on pages 12 and 66 and comprise the statement of financial position as at 31 December 2023, and the statements of profit or loss and other comprehensive income, changes in equity and cash flow for the year then ended, and notes to the financial statements, including material accounting policy information.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the parent company J&T Securities Management Plc as at 31 December 2023, and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union ("IFRS-EU") and the requirements of the Cyprus Companies Law, Cap. 113, as amended from time to time (the "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 "*Auditors' responsibilities for the audit of the financial statements*" section of our report. We remained independent of the Company throughout the period of our appointment in accordance with the International Code of Ethics (including International Independence Standards) for Professional Accountants of the International Ethics Standards Board for Accountants ("IESBA Code") together with the ethical requirements in Cyprus that are relevant to our audit of the financial statements, 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.

Limassol P.O. Box 50161, 3601 T: +357 25 869000 F: +357 25 363842	Larnaca P.O. Box 40075, 6300 T: +357 24 200000 F: +357 24 200200
Paphos P.O. Box 60298, 8101 T: +357 26 943050 F: +357 26 943062	Parelimni / Ayia Napa P.O. Box 33200, 5311 T: +357 23 820080 F: +357 23 820084

Polis Chrysochous
P.O. Box 66014, 8330
T: +357 26 322099
F: +357 26 322722

Key audit matters incorporating the most significant risks of material misstatements, including assessed risk of material misstatements due to fraud

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.

Valuation of Financial Assets	
Refer to notes 18 and 21 to the financial statements	
Key audit matter	How the matter was addressed in our audit
<p>At 31 December 2023 the Company reported total Financial Assets measured at Fair value of €545.097 thousand.</p> <p>Key judgments and estimates in respect of the timing and measurement of ECL include:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Appropriate Valuation of fair value: Fair value of financial assets may involve complexities and judgement especially for certain type of investments. • Some investments may involve complex structures or arrangements. Risks arises if there are challenges in understanding the nature of these investments, including their underlying assets, valuation methodologies, and associated risks, which may result in misstatement or inadequate disclosure in the financial statements. • Non compliance with IFRS 13 requirements. <p>As a result of the significance of the amount and the judgements and estimates involved, we have determined that Valuation of Financial Assets is a key audit matter.</p>	<p>Our audit procedures in this area included, among others:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Based on our risk assessment, with the assistance of our Valuation Specialists, we assessed the fair value of a sample of financial assets as well as correct application of IFRS 13 with regards to fair value hierarchy disclosures. • For a sample of financial assets we performed detailed testing on the valuation methodologies and assumptions used to determine the fair values. This involved assessing the reasonableness of key inputs such as market prices, cashflows and discount rates among others and evaluating the appropriateness of the valuation techniques applied. • We performed substantive procedures to confirm the existence and completeness of financial assets. This included confirming the existence and ownership of investments, reconciling investment records to external confirmations and third-party investments. • We evaluated the adequacy and appropriateness of disclosures for compliance with the relevant accounting standards.

Reporting on other information

The Board of Directors is responsible for the other information. The other information comprises the information included in the Management Report.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon, except as required by the Companies Law, Cap.113.

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.

With regards to the management report, our report in this regard is presented in the "Report on other legal requirements" section.

Responsibilities of the Board of Directors and those charged with governance 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 IFRS-EU and the requirements of the 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.

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 there is an intention to either liquidate the Company or to cease operations, or there is no realistic alternative but to do so.

The Board of Directors and those charged with governance are responsible for overseeing the Company's financial reporting process.

Auditors' 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 auditors' 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 skepticism throughout the audit. We also:

Auditors' responsibilities for the audit of the financial statements (cont.)

- 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 auditors' 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 auditors' 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 those charged with governance 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.

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, actions taken to eliminate threats or safeguards applied.

From the matters communicated with those charged with governance, we determine those matters that were of most significance in the audit of the consolidated financial statements of the current period and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our auditors' report.

Report on other legal requirements***Other regulatory requirements***

Requirements of Article 10(2) of European Union (EU) Regulation 537/2014:

Date of appointment and period of engagement

We were appointed auditors on 27 December 2023 by the Extraordinary General Meeting of the Company's members to audit the financial statements of the Company for the year ended 31 December 2023.

Report on other legal requirements (cont.)***Other regulatory requirements (cont.)******Consistency of auditors' report to the additional report to the Audit Committee***

We confirm that our audit opinion on the financial statements expressed in this report is consistent with the additional report presented to the Audit Committee of the Company, which is dated 26 April 2024.

Provision of Non-audit Services ('NAS')

We have not provided any prohibited NAS referred to in Article 5 of EU Regulation 537/2014 as applied by Section 72 of the Auditors Law of 2017, L.53(I)/2017, as amended from time to time ("Law L53(I)/2017").

Other legal requirements

Pursuant to the additional requirements of law L.53(I)/2017, and based on the work undertaken in the course of our audit, we report the following:

- In our opinion, the management report, the preparation of which is the responsibility of the Board of Directors, has been prepared in accordance with the requirements of the Companies Law, Cap 113, and the information given is consistent with the financial statements.
- In the light of the knowledge and understanding of the business and the Company's environment obtained in the course of the audit, we have not identified material misstatements in the management report.

Other Matters

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 Law L.53(I)/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.

We have reported separately on the consolidated financial statements of the Company and its subsidiaries for the year ended 31 December 2023.

Comparative figures

The financial statements of the Company for the year ended 31 December 2022 were audited by another auditor who expressed an unmodified opinion on those financial statements on 27 April 2023.

The engagement partner on the audit resulting in this independent auditors' report is Constantinos N. Kallis.



Constantinos N. Kallis, FCA
Certified Public Accountant and Registered Auditor
for and on behalf of

KPMG Limited
Certified Public Accountants and Registered Auditors
14 Esperidon Street
1087 Nicosia, Cyprus

29 April 2024

KPMG Limited
Chartered Accountants
14 Esperidon Street, 1087 Nikózia, Cyprus P.O. Box 21121, 1502 Nikózia,
Cyprus
T: +357 22 209000, F: +357 22 678200

NEZÁVISLÍ AUDÍTORI SPRÁVA PRE

ČLENOV

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC

Správa o audite konsolidovanej účtovnej závierky

Stanovisko

Uskutočnili sme audit konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti J&T Securities Management Plc (ďalej len "Spoločnosť") a jej dcérskych spoločností (ďalej len "Skupina"), ktorá je uvedená na stranách 11 až 56 a obsahuje konsolidovaný výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2023, konsolidovaný výkaz ziskov a strát, konsolidovaný výkaz komplexného výsledku, konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní a konsolidovaný výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu a poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke, vrátane podstatných informácií o účtovných zásadách.

Podľa nášho názoru priložená konsolidovaná účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz konsolidovanej finančnej situácie Skupiny k 31. decembru 2023, ako aj jej konsolidovanej finančnej situácii a konsolidovaných peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou ("IFRS-EÚ") a požiadavkami cyperského zákona o obchodných spoločnostiach, kap. 113 ("Zákon o obchodných spoločnostiach, kap. 113").

Základ stanoviska

Audit sme vykonali v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi ("ISA"). Naše povinnosti vyplývajúce z týchto štandardov sú bližšie opísané v časti našej správy "*Zodpovednosť audítora za audit konsolidovanej účtovnej závierky*". Počas celého obdobia nášho vymenovania sme boli nezávislí od Skupiny v súlade s Medzinárodným etickým kódexom (vrátane Medzinárodných štandardov nezávislosti) pre profesionálnych účtovníkov Medzinárodnej rady pre etické štandardy pre účtovníkov ("Kódex IESBA") spolu s etickými požiadavkami na Cypre, ktoré sú relevantné pre náš audit účtovnej závierky, a naše ostatné etické povinnosti sme splnili v súlade s týmito požiadavkami a Kódexom IESBA. Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, sú dostatočné a vhodné na to, aby poskytli základ pre náš názor.

Paphos
P.O Box 60288, 8101
☎ +357 25 943050
☎ +357 25 869000
T +357 25 869000
F +357 25 363842

Paralimni / Ayia Napa
P.O Box 33200, 5311
☎ +357 23 820080
☎ +357 23 000000
T: +357 24 200000
F +357 24 200200

KPMG Limited, a private company limited by
shares, registered in Cyprus under registration number HE
132822 with its registered office at 14, Esperidon
Street, 1087, Nicosia, Cyprus.

Polis Chrysochous
P.O Box 66014, 8330
T +357 26 322098
F +357 26 322722

Kľúčové záležitosti auditu zahŕňajúce najvýznamnejšie riziká významných nesprávností vrátane posúdeného rizika významných nesprávností v dôsledku podvodu

Kľúčové záležitosti auditu sú tie záležitosti, ktoré boli podľa nášho odborného úsudku najdôležitejšie pri audite konsolidovanej účtovnej závierky za bežné obdobie. Týmito záležitosťami sme sa zaoberali v kontexte nášho auditu konsolidovanej účtovnej závierky ako celku a pri formulovaní nášho názoru na ňu, a preto k týmto záležitostiam nepredkladáme samostatný názor.

Oceňovanie finančných aktív	
Pozri poznámky bod 11, 12 a 13 k účtovnej závierke	
Kľúčová záležitosť auditu	Ako sa táto záležitosť riešila v našom audite
<p>K 31. decembru 2023 skupina vykázala celkový finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou vo výške 544 113 tis.</p> <p>Kľúčové úsudky a odhady týkajúce sa načasovania a oceňovania ECL zahŕňajú:</p> <ul style="list-style-type: none">• Vhodné ocenenie reálnej hodnoty: Reálna hodnota finančného majetku môže byť zložitá a náročná na posúdenie, najmä v prípade určitých druhov investícií.• Niektoré investície môžu zahŕňať zložité štruktúry alebo dohody. Riziká vznikajú v prípade problémov s pochopením povahy týchto investícií vrátane ich podkladových aktív, metodiky oceňovania, a súvisiacich rizík, čo môže mať za následok nesprávne alebo nedostatočné zverejnenie informácií v účtovnej závierke.• Nesúlads požiadavkami IFRS 13. V dôsledku významnosti sumy a príslušných úsudkov a odhadov sme určili, že oceňovanie finančného majetku je kľúčovou záležitosťou auditu.	<p>Naše audítorské postupy v tejto oblasti zahŕňali okrem iného:</p> <ul style="list-style-type: none">• Na základe nášho posúdenia rizík sme s pomocou našich špecialistov na oceňovanie posúdili reálnu hodnotu vzorky finančných aktív, ako aj správne uplatňovanie IFRS 13 v súvislosti so zverejňovaním hierarchie reálnej hodnoty.• Na vzorke finančných aktív sme vykonali podrobné testovanie metodík oceňovania a predpokladov použitých na stanovenie reálnych hodnôt. To zahŕňalo posúdenie primeranosti kľúčových vstupov, ako sú okrem iného trhové ceny, peňažné toky a diskontné sadzby, a zhodnotenie vhodnosti použitých oceňovacích techník.• Vykonali sme postupy overenia vecnej správnosti s cieľom potvrdiť existenciu a úplnosť finančných aktív. To zahŕňalo potvrdenie existencie a vlastníctva investícií, zosúladienie investičných záznamov s externými potvrdeniami a investíciami tretích strán.• Posúdili sme primeranosť a vhodnosť zverejnených informácií z hľadiska súladu s príslušnými účtovnými štandardmi

Podávanie správ o iných informáciách

Za ostatné informácie zodpovedá predstavenstvo. Ostatné informácie zahŕňajú informácie zahrnuté v konsolidovanej správe vedenia.

Náš názor na konsolidovanú účtovnú závierku sa nevzťahuje na ostatné informácie a nevyjadrujeme k nim žiadnu formu uistenia, s výnimkou tých, ktoré vyžaduje zákon o obchodných spoločnostiach, kap. 113.

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

Pokiaľ ide o konsolidovanú správu o hospodárení, naša správa v tejto súvislosti je uvedená v časti "*Správa o ostatných právnych a regulačných požiadavkách*".

Zodpovednosť predstavenstva a osôb poverených riadením za konsolidovanú účtovnú závierku

Predstavenstvo je zodpovedné za zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky, ktorá poskytuje verný a pravdivý obraz v súlade s IFRS-EÚ a požiadavkami zákona o obchodných spoločnostiach, kap. 113, a za takú vnútornú kontrolu, ktorú predstavenstvo považuje za potrebnú na zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti spôsobené podvodom alebo chybou.

Pri zostavovaní konsolidovanej účtovnej závierky je predstavenstvo zodpovedné za posúdenie schopnosti Skupiny nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za zverejnenie prípadných záležitostí týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti, pokiaľ neexistuje zámer likvidovať Spoločnosť alebo ukončiť činnosť Skupiny, alebo pokiaľ neexistuje iná reálna alternatíva, ako tak urobiť.

Predstavenstvo a osoby poverené riadením sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva skupiny.

Zodpovednosť audítora za audit konsolidovanej účtovnej závierky

Naším cieľom je získať primeranú istotu, že konsolidovaná účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti spôsobené podvodom alebo chybou, a vydať správu audítora, ktorá obsahuje náš názor. Primeraná istota predstavuje vysokú úroveň istoty, ale nie je zárukou, že audit vykonaný v súlade s ISA vždy odhalí významnú nesprávnosť, ak existuje. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a považujú sa za významné, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivito alebo v súhrne ovplyvnia ekonomické rozhodnutia používateľov prijaté na základe tejto konsolidovanej účtovnej závierky.

V rámci auditu v súlade s ISA uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame odborný skepticizmus počas celého auditu. Taktiež:

Zodpovednosť audítorov za audit konsolidovanej účtovnej závierky (pokračovanie)

- Identifikovať a posúdiť riziká významnej nesprávnej konsolidovanej účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhnúť a vykonať audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získať audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na to, aby poskytli základ pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnej vyplývajúcej z podvodu je vyššie ako riziko nesprávnej vyplývajúcej z chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajné dohody, falšovanie, úmyselné opomenutia, skreslené vyhlásenia alebo prekonanie vnútornej kontroly.
- Získať poznatky o vnútornej kontrole relevantné pre audit s cieľom navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však s cieľom vyjadriť názor na účinnosť vnútornej kontroly skupiny.
- Posúdiť vhodnosť použitých účtovných postupov a primeranosť účtovných odhadov a súvisiacich zverejnení, ktoré vykonala správna rada.
- Vyvodíť záver o vhodnosti použitia účtovného princípu nepretržitého trvania činnosti predstavenstvom a na základe získaných audítorských dôkazov posúdiť, či existuje významná neistota súvisiaca s udalosťami alebo podmienkami, ktoré môžu významne spochybníť schopnosť skupiny nepretržite pokračovať vo svojej činnosti. Ak dospejeme k záveru, že existuje významná neistota, sme povinní v našej správe audítora upozorniť na súvisiace zverejnenia v konsolidovanej účtovnej závierke, alebo ak sú tieto zverejnenia nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu našej správy audítora. Budúce udalosti alebo podmienky však môžu spôsobiť, že skupina prestane pokračovať v činnosti.
- Posúdenie celkovej prezentácie, štruktúry a obsahu konsolidovanej účtovnej závierky vrátane zverejnených informácií a toho, či konsolidovaná účtovná závierka predstavuje príslušné transakcie a udalosti tak, aby poskytovala verný a pravdivý obraz.
- Získať dostatočné a vhodné audítorské dôkazy týkajúce sa finančných informácií o účtovných jednotkách alebo podnikateľských činnostiach Skupiny, aby bolo možné vyjadriť názor na konsolidovanú účtovnú závierku. Sme zodpovední za riadenie, dohľad a výkon auditu Skupiny. Za náš audítorský názor sme naďalej zodpovední výlučne my.

S osobami poverenými riadením komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a načasovaní auditu a o významných zisteniach auditu vrátane všetkých významných nedostatkov vo vnútornej kontrole, ktoré sme zistili počas auditu.

Tým, ktorí sú poverení riadením, tiež poskytujeme vyhlásenie, že sme splnili príslušné etické požiadavky týkajúce sa nezávislosti, a informujeme ich o všetkých vzťahoch a iných záležitostiach, o ktorých sa možno odôvodnene domnievať, že majú vplyv na našu nezávislosť, a prípadne o opatreniach prijatých na odstránenie hrozieb alebo použitých ochranných opatreniach.

Zo záležitostí, ktoré sme komunikovali s osobami poverenými riadením, sme zistili, že tie záležitosti, ktoré boli pri audite konsolidovanej účtovnej závierky bežného obdobia najvýznamnejšie, a preto predstavujú kľúčové záležitosti auditu. Tieto záležitosti opisujeme v našej správe audítora.



Správa o ďalších regulačných a právnych požiadavkách

Ďalšie regulačné požiadavky

Požiadavky článku 10 ods. 2 nariadenia Európskej únie (EÚ) č. 537/2014:

Dátum vymenovania a obdobie zamestnania

Mimoriadne valné zhromaždenie členov Spoločnosti nás 27. decembra 2023 vymenovalo za audítorov na overenie konsolidovanej účtovnej závierky Skupiny za rok končiaci sa 31. decembra 2023.

Súlady správy audítora s dodatočnou správou pre Výbor pre audit

Potvrdzujeme, že náš audítorský názor na konsolidovanú účtovnú závierku vyjadrený v tejto správe je v súlade s dodatočnou správou predloženou Výboru pre audit Spoločnosti, ktorá je z 26. apríla 2024.

Poskytovanie neauditorských služieb ("NAS")

Neposkytli sme žiadne zakázané NAS uvedené v článku 5 nariadenia EÚ č. 537/2014, ktoré sa uplatňuje podľa článku 72 zákona o audítoroch z roku 2017, L.53(I)2017, v znení neskorších zmien a doplnení ("zákon L53(I)/2017").

Ďalšie právne požiadavky

Podľa ďalších požiadaviek zákona L.53(I)/2017 a na základe práce vykonanej v priebehu nášho auditu, uvádzame tieto skutočnosti:

- Podľa nášho názoru bola konsolidovaná správa vedenia, za ktorej vypracovanie zodpovedá predstavenstvo, vypracovaná v súlade s požiadavkami zákona o obchodných spoločnostiach, kap. 113, a uvedené informácie sú v súlade s konsolidovanou účtovnou závierkou.
- Na základe poznatkov a vedomostí o činnosti a prostredí skupiny získaných počas auditu sme v konsolidovanej správe vedenia nezistili významné nesprávnosti.

Iné záležitosti

Táto správa vrátane stanoviska bola vypracovaná pre členov spoločnosti ako orgánu v súlade s článkom 10 ods. 1 nariadenia EÚ č. 537/2014 a článkom 69 zákona L.53(I)/2017 a len pre nich a na žiadny iný účel. Pri vydávaní tohto stanoviska nepreberáme ani nezodpovedáme za žiadny iný účel ani za žiadnu inú osobu, ktorej by sa táto správa mohla dostať na vedomie.

Porovntel'né údaje

Účtovnú závierku Spoločnosti za rok končiaci sa 31. decembra 2022 overoval iný audítor, ktorý 27. apríla 2023 vyjadril k tejto účtovnej závierke nemodifikovaný výrok.

Partnerom povereným auditom, ktorého výsledkom je táto správa nezávislého audítora, je Constantinos N. Kallis.



Constantinos N. Kallis, FCACertifikovaný účtovník a registrovaný audítor za a v mene
KPMG Limited
Certifikovaní účtovníci a registrovaní audítori 14 Esperidon Street
1087 Nikózia, Cyprus

29. apríla, 2024

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
Za rok končiaci sa 31. decembra 2023

<i>V tisíckach EUR</i>	Poznámka	2023	2022
Úrokové výnosy vypočítané pomocou efektívnej úrokovej miery		9,039	4,821
Úrokové náklady a ostatné úrokové výnosy		(20,310)	(12,522)
Čistý úrokový výnos	5	(11,271)	(7,701)
Príjmy z poplatkov a provízií		-	-
Výdavky na poplatky a provízie		(870)	(863)
Čisté náklady na poplatky a provízie	6	(870)	(863)
Čistý zisk z obchodovania	7	73,935	18,384
Ostatné prevádzkové výnosy		988	-
Celkový príjem		74,923	18,384
Personálne náklady	8	(26)	(10)
Ostatné prevádzkové náklady	8	(1,250)	(605)
Čisté straty zo zníženia hodnoty úverov, úverových a finančných príslužob, záruk a ostatné finančné aktíva	16	(1,832)	(233)
Celkové náklady		(3,108)	(848)
Zisk z prevádzkovej činnosti		59,674	8,972
Podiel na zisku z podnikov, do ktorých sa investuje na základe vlastného imania		(516)	-
Zisk pred zdanením		59,158	8,972
Náklady na daň z príjmu	9	(896)	(287)
Zisk za obdobie		58,262	8,685
Priraditeľný k:			
Vlastníci základného imania materskej spoločnosti		58,262	8,685
Nekontrolné podiely		-	-
Zisk za obdobie		58,262	8,685

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU
Za rok končiaci sa 31. decembra 2023

<i>V tisíckach EUR</i>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Zisk za obdobie	58,262	8,685
Ostatné súhrnné výnosy - položky, ktoré sú alebo môžu byť následne reklasifikované do zisku alebo straty		
Finančný majetok v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok Zisky z reálnej hodnoty	(984)	1,021
Finančné aktíva v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku	-	(252)
Strata prevedené do čistého zisku z dôvodu vyradenia	-	-
Kurzové rozdiely z prepočtu	(39)	-
Ostatné súhrnné zisky za obdobie spolu, po odpočítaní dane z príjmov	(1,023)	769
Celkový súhrnný zisk za obdobie	57,239	9,454
Priraditeľný k:		
Vlastníci základného imania materskej spoločnosti	57,239	9,454
Nekontrolné podiely	-	-
Celkový súhrnný zisk za obdobie	57,239	9,454

Poznámky uvedené na stranách 16 až 56 tvoria neoddeliteľnú súčasť konsolidovanej účtovnej závierky.

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ FINANČNEJ SITUÁCIE K 31. DECEMBRU 2023

V tisícoch EUR

	Poznámka	31. decembra 2023	31. decembra 2022
AKTÍVA			
Hotovosť a zostatky v hotovosti	10	298	146
Finančné aktíva na obchodovanie	11	31,978	69,192
Investičné cenné papiere oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	12	508,365	254,210
Investičné cenné papiere oceňované reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku	13	3,770	78,535
Úvery zákazníkom	14	216,181	28,223
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné aktíva	15	24,160	4,538
Investície v podnikoch, do ktorých sa účtuje vlastným imaním	17	984	1,537
Odložené daňové pohľadávky		4	-
Aktíva spolu		785,740	436,381
ZÁVÄZKY			
Bankové úvery	18	212,480	52,515
Úvery od zákazníkov	19	32,723	27,191
Vydané dlhové cenné papiere	20	207,547	144,437
Podriadený dlh	21	76,889	13,774
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	22	399	188
Rezervy	16	147	78
Bežná daňová povinnosť		125	7
Záväzky spolu		530,310	238,190
VLASTNÉ IMANIE			
Základné imanie		76	76
Emisné ážio		151,864	151,864
Nerozdelený zisk a ostatné rezervy		103,490	46,251
Vlastné imanie pripadajúce na akcionárov materskej spoločnosti	23	255,430	198,191
Nekontrolné podiely		-	-
Vlastné imanie spolu		255,430	198,191
Vlastné imanie a záväzky spolu		785,740	436,381

Poznámky uvedené na stranách 16 až 56 tvoria neoddeliteľnú súčasť konsolidovanej účtovnej závierky.

Konsolidovanú účtovnú závierku schválila správna rada 29. apríla 2024.:

Podpísané v mene správnej rady:

Jarmila Jánošová

Riaditeľ

Baris John Nicolaides

Riaditeľ

Julius Zubor

v mene spoločnosti BGS Director I
Limited
Riaditeľ

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ

<i>V tisíckach EUR</i>	Základne imanie	Emisné ážio	Rezerva na prepočet cudzej meny	Ostatné rezervy a fondy	Nerozdelený zisk	Vlastné imanie spolu
Zostatok k 1. januáru 2023	76	151,864	-	1,002	45,249	198,191
Zisk za obdobie	-	-	-	-	58,262	58,262
Ostatný súhrnný zisk za účtovné obdobie po odpočítaní dane z príjmov - položky, ktoré sú alebo môžu byť následne reklasifikované do výkazu ziskov a strát	-	-	(39)	(984)	-	(1,023)
Kapitálové nástroje oceňované reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku - Čistá zmena reálnej hodnoty	-	-	-	(984)	-	(984)
Kurzové rozdiely z prepočtu	-	-	(39)	-	-	(39)
Celkový súhrnný zisk za obdobie	-	-	(39)	(984)	58,262	57,239
Dividendy	-	-	-	-	-	-
Celkové transakcie s vlastníkami Spoločnosti vykázané priamo vo vlastnom imaní	-	-	-	-	-	-
Zostatok k 31. decembru 2023	76	151,864	(39)	18	103,511	255,430

<i>V tisíckach EUR</i>	Základne imanie	Emisné ážio	Rezerva na prepočet cudzej meny	Ostatné rezervy a fondy	Nerozdelený zisk	Vlastné imanie spolu
Zostatok k 1. januáru 2022	76	151,864	-	233	36,564	188,737
Zisk za obdobie	-	-	-	-	8,685	8,685
Ostatný súhrnný zisk za účtovné obdobie po odpočítaní dane z príjmov - položky, ktoré sú alebo môžu byť následne reklasifikované do výkazu ziskov a strát	-	-	-	-	-	-
Kapitálové nástroje oceňované reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku - Čistá zmena reálnej hodnoty	-	-	-	769	-	769
Kurzové rozdiely z prepočtu	-	-	-	769	8,685	9,454
Celkový súhrnný zisk za obdobie	-	-	-	-	-	-
Dividendy	-	-	-	-	-	-
Celkové transakcie s vlastníkami Spoločnosti vykázané priamo vo vlastnom imaní	-	-	-	-	-	-
Zostatok k 31. decembru 2022	76	151,864	-	1,002	45,249	198,191

Poznámky uvedené na stranách 16 až 56 tvoria neoddeliteľnú súčasť konsolidovanej účtovnej závierky.

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV**Za rok končiaci 31. decembra 2023**

V tisíckach EUR

	Poznámka	2023	2022
PREVÁDZKOVÉ ČINNOSTI			
Zisk pred zdanením		59,158	8,972
Úpravy o:			
(Zisk)/Strata z predaja finančného majetku v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku	12	306	(10)
Zisk)/Strata z predaja finančných aktív v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	12	(13,013)	3,434
Zmeny reálnej hodnoty finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát		(25,108)	(1,819)
(Zrušenie zníženia hodnoty)/zníženie hodnoty - dlhové investície oceňované v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku	16	-	750
Zvýšenie (zníženie) opravných položiek na zníženie hodnoty úverov, úverových príslubov a finančných záruk a ostatných finančných aktív	16	1,832	(517)
Úrokové výnosy	9	(9,039)	(4,822)
Úrokové náklady	9	20,310	12,522
Výnosy z dividend	12	(12,879)	(4,780)
Nerealizovaná kurzové straty, netto		(2,350)	718
Prevádzkový zisk (strata) pred zmenami pracovného kapitálu		19,217	14,448
Zmeny finančných aktív v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát		(191,833)	(27,553)
Zmeny pohľadávok z obchodného styku a ostatných aktív		(19,443)	9,366
Zmeny bankových vkladov		-	(115)
Zmeny záväzkov z obchodného styku a ostatných záväzkov		212	(34,268)
Peňažné prostriedky vytvorené (použitú) v prevádzke		(191,847)	(38,122)
Prijaté úroky		6,575	9,041
Prijaté dividendy		12,879	4,780
Zaplatená daň z príjmu		(782)	(287)
Peňažné prostriedky použité v prevádzkovej činnosti		(173,175)	(24,588)
INVESTIČNÉ ČINNOSTI			
Prijaté úroky		7,243	113
Nákup finančných aktív v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku		(137,175)	(189,651)
Príjmy z predaja finančných aktív v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku		208,661	129,910
Poskytnuté úvery		(370,250)	(134,950)
Prijaté splátky úverov		181,023	178,860
Založenie dcérskych spoločností		(260)	-
Peňažné toky z investičnej činnosti (použitú v investičnej činnosti)		(110,758)	(15,718)
FINANČNÉ ČINNOSTI			
Splátky pôžičiek		(1,210,227)	(1,185,284)
Príjmy z pôžičiek		1,356,151	1,219,493
Príjmy z vydaných dlhopisov		152,403	-
Príjmy z predaja odkúpených vlastných dlhopisov		19,006	128,387
Nerealizovaná kurzová (strata)		(1,409)	(1,505)
Vyplatené úroky		(7,842)	(12,550)
Splatenie odkúpených a splatných dlhopisov		(104,412)	(123,886)
Výplata kupónu spätne odkúpených dlhopisov		(402)	972
Úhrada výdavkov z emitovaných dlhopisov		-	(149)
Peňažné toky z finančných činností		203,268	25,479
Peňažné toky z finančných činností		(80,665)	(14,827)
Čisté zníženie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	10	(14,927)	(3)
Vplyv výkyvov výmenných kurzov na držanú hotovosť		(156)	(97)
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci obdobia	10	(95,436)	(14,927)

Poznámky uvedené na stranách 16 až 56 tvoria neoddeliteľnú súčasť konsolidovanej účtovnej závierky

POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

1.	Firemné informácie	17
2.	Významné účtovné zásady	18
3.	Rozhodujúce účtovné odhady a predpoklady	31
3.1.	Podnikové kombinácie a alokácie kúpnej ceny	32
3.2.	Finančné nástroje.....	32
3.3.	Očakávané úverové straty.....	32
4.	Akvizície a zakladanie dcérskych spoločností	33
5.	Čisté úrokové náklady	33
6.	Čisté náklady na poplatky a provízie.....	34
7.	Čistý zisk z obchodovania	34
8.	Výdavky podľa povahy	34
9.	Daň z príjmu.....	34
10.	Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	35
11.	Finančné aktíva na obchodovanie	35
12.	Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát.....	36
13.	Finančný majetok oceňovaný v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok.....	38
14.	Úvery zákazníkom.....	38
15.	Pohľadávky z obchodného styku a ostatné aktíva	39
16.	Sumy vyplývajúce z očakávaných úverových strát (ECL).....	39
17.	Investície v podnikoch, do ktorých sa účtuje vlastným imaním	42
18.	Bankové úvery.....	42
19.	Úvery od zákazníkov.....	43
20.	Vydané dlhové cenné papiere.....	43
21.	Podriadený dlh	44
22.	Závázky z obchodného styku a ostatné závázky	44
23.	Vlastné imanie akcionárov	44
24.	Informácie o reálnej hodnote.....	45
25.	Finančné závázky a nepredvídané udalosti.....	45
26.	Politiky riadenia rizík a zverejňovanie informácií.....	46
26.1.	Úverové riziko.....	46
26.2.	Riziko likvidity.....	48
26.3.	Trhové riziko	51
26.4.	Operačné riziko	54
26.5.	Riadenie kapitálu	55
27.	Súvisiace strany	55
28.	Následné udalosti	56

1. Informácie o spoločnosti

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC (ďalej len "materská spoločnosť" alebo "spoločnosť" alebo "JTSEC") je akciová spoločnosť so sídlom a bydliskom na ulici Klimentos 41-43, KLIMENTOS TOWER, 1st floor, Flat/Office 18, P.C. 1061 Nikózia, Cyprus. Spoločnosť bola založená 14. januára 2010.

Hlavnou činnosťou spoločnosti je držba investícií a obchodovanie s kótovanými cennými papiermi, ako aj poskytovanie financovania.

Akcionári spoločnosti k 31. decembru 2023 a 31. decembru 2022 boli nasledovní:

Akcionári	Hlasovacie práva
	<u>%</u>
J&T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED	99.921
Berg Nominees Limited	0.013
Pani Evridiki Havva	0.013
Pani Maria Skarpari	0.013
Global Bridge Trustees Limited	0.013
Profel Corporate Limited	0.013
Pani Eleni Stylianou	0.013
Celkom	<u>100.00</u>

2. Významné účtovné zásady

(a) Vyhlásenie o zhode

Konsolidovaná účtovná závierka bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva (ďalej len "IFRS") vydanými Radou pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) v znení prijatom Európskou úniou (ďalej len "EÚ").

Nasledujúce štandardy, zmeny a doplnenia štandardov a interpretácie sú po prvýkrát účinné pre rok končiaci sa 31. decembra 2023 a boli použité pri príprave konsolidovanej účtovnej závierky Skupiny.

- *IFRS 17: Poistné zmluvy* a dodatky k IFRS 17 (účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr, pričom skoršia aplikácia je povolená, ak boli aplikované aj IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi a IFRS 9 Finančné nástroje; schválený EÚ) vyžaduje, aby sa poistné záväzky oceňovali skôr súčasnou hodnotou protihodnoty ako historickou cenou a poskytuje konzistentnejší prístup k oceňovaniu a prezentácii všetkých poistných zmlúv. IFRS 17 od 1. januára 2023 nahrádza IFRS 4 Poistné zmluvy.
- *Zmeny a doplnenia IAS 12 Dane z príjmov:* (účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr; schválený EÚ), ktorý objasňuje výnimky z prvotného vykázania pohľadávky alebo záväzku tým, že vyžaduje, aby zdaniteľné a odpočítateľné rozdiely v rovnakej výške nevznikli pri tej istej transakcii.
- *Zmeny a doplnenia IAS 1 Príprava účtovnej závierky a IFRS Praktické vyhlásenie 2: Zverejňovanie účtovných zásad* (účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr, schválené EÚ) s úpravami, ktoré majú pomôcť zostavovateľom pri rozhodovaní, ktoré účtovné zásady zverejniť v účtovnej závierke. Po novom sa v IAS 1 bude od účtovných jednotiek vyžadovať, aby zverejňovali svoje významné účtovné zásady namiesto významných účtovných zásad.
- *Zmeny a doplnenia IAS 8 Účtovné zásady, zmeny v účtovných odhadoch a chyby:* (účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr, schválený EÚ), ktorý nahrádza definíciu zmeny účtovných odhadov definíciou účtovných odhadov, aby pomohol účtovným jednotkám rozlišovať medzi účtovnými zásadami a účtovnými odhadmi.
- *Zmeny a doplnenia IFRS 17 Poistné zmluvy: IFRS 17 a IFRS 9 - Porovnávacie informácie* (účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr, už schválené v EÚ) vydané 9. decembra 2021, ktoré poskytujú poisťovateľom možnosť zlepšiť užitočnosť informácií pre investorov pri prvotnom uplatňovaní IFRS 17 a IFRS 9.
- *Zmeny a doplnenia IAS 12 Dane z príjmov:* (účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr; podľa EÚ). Dodatky zavádzajú dočasnú výnimku z požiadaviek týkajúcich sa odložených daní podľa IAS 12 a účtovná jednotka nebude vykazovať ani zverejňovať informácie o odložených daňových pohľadávkach a záväzkoch týkajúcich sa daní z príjmov podľa druhého piliera.

Tieto zmeny a doplnenia, účinné po prvýkrát za rok končiaci sa 31. decembra 2023 Hoci zmeny a doplnenia nevedli k žiadnym zmenám samotných účtovných zásad, ovplyvnili informácie o účtovných zásadách zverejnené v konsolidovanej účtovnej závierke.

Vydané, ale zatiaľ neúčinné Medzinárodné štandardy finančného výkazníctva

Niekoľko nových štandardov, zmien a doplnení štandardov a interpretácií ešte nie je účinných alebo ich EÚ ešte neprijala pre rok končiaci sa 31. decembra 2023 a pri príprave tejto účtovnej závierky neboli uplatnené:

- *Dodatky k IAS 1 Príprava účtovnej závierky:* (účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2024 alebo neskôr, schválený EÚ) pomáha určiť, či sa majú dlhy a záväzky s neistým dátumom vyrovnania klasifikovať ako krátkodobé alebo dlhodobé.
- *Novela IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky:* (účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2024 alebo neskôr, schválená EÚ) má za cieľ objasniť, ako podmienky, ktoré musí účtovná jednotka splniť do 12 mesiacov po skončení vykazovaného obdobia, ovplyvňujú klasifikáciu záväzkov.
- *Dodatky k IFRS 16 Lízingy:* (účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2024 alebo neskôr, schválený EÚ). Úpravy štandardu objasňujú, ako predávajúci (nájomca) následne oceňuje transakcie predaja a spätného lízingu, ktoré spĺňajú požiadavky IFRS 15 na vykázanie ako predaj.
- *Zmeny a doplnenia IAS 7 Výkaz peňažných tokov a IFRS 7 Finančné nástroje:* (účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2024 alebo neskôr, zatiaľ neschválené EÚ) sa pridávajú požiadavky na zverejnenie kvalitatívnych a kvantitatívnych informácií o dodávateľských finančných dohodách.

- *Zmeny a doplnenia IAS 12 Dane z príjmov:* (účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr; podľa EÚ). Dodatky zavádzajú dočasnú výnimku z požiadaviek týkajúcich sa odložených daní podľa IAS 12 a účtovná jednotka nebude vykazovať ani zverejňovať informácie o odložených daňových pohľadávkach a záväzkoch týkajúcich sa daní z príjmov podľa druhého piliera. Skupina sa rozhodla uplatniť túto výnimku.
- *Zmeny a doplnenia IAS 21 Vplyv zmien výmenných kurzov:* (účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2025 alebo neskôr, zatiaľ neschválený EÚ). Novela špecifikuje, kedy je mena zameniteľná za inú menu a ako účtovná jednotka určí výmenný kurz, ktorý sa má použiť, keď mena nie je zameniteľná za inú menu.

Skupina očakáva, že tieto nové novely štandardov a interpretácie, ktoré boli vydané, ale ešte nenadobudli účinnosť, nebudú mať významný vplyv na konsolidovanú účtovnú závierku Skupiny, pokiaľ nie je vyššie uvedené inak.

Ostatné nové Medzinárodné štandardy finančného výkazníctva a interpretácie, ktoré ešte nie sú platné

Skupina predčasne neprijala žiadne štandardy IFRS, ktorých prijatie nie je pre emitentov IFRS k dátumu výkazu o finančnej situácii povinné. Ak ustanovenia o prechode v prijatých IFRS dávajú účtovnej jednotke možnosť voľby, či nové štandardy uplatní prospektívne alebo retrospektívne, Skupina sa rozhodla uplatniť štandardy prospektívne od dátumu prechodu. Vedenie Skupiny neočakáva, že tieto ďalšie nové štandardy budú mať významný vplyv na konsolidovanú účtovnú závierku Skupiny.

(b) Základ prípravy

Konsolidovaná účtovná závierka bola zostavená podľa princípu historických cien, s výnimkou derivátových finančných nástrojov, finančného majetku a záväzkov v reálnej hodnote preceňovaných cez výkaz ziskov a strát a investičných cenných papierov v reálnej hodnote preceňovaných cez ostatný komplexný výsledok, ktoré sú oceňované reálnou hodnotou.

Konsolidovaná účtovná závierka je uvedená v eurách, zaokrúhlená na najbližšiu tisícku. Funkčnou menou materskej spoločnosti so sídlom na Cypre a dcérskych spoločností so sídlom na Slovensku je euro, funkčnou menou dcérskej spoločnosti so sídlom v Českej republike je česká koruna. Účtovné zásady boli v podnikoch Skupiny dôsledne uplatňované.

Zostavenie účtovnej závierky si vyžaduje rôzne úsudky, predpoklady a odhady, ktoré ovplyvňujú vykazované sumy majetku, záväzkov, výnosov a nákladov. Skutočné výsledky sa budú od týchto odhadov pravdepodobne líšiť. Rozhodujúce účtovné odhady a úsudky vedenia s významným rizikom významnej úpravy v nasledujúcom roku sú uvedené v Poznámke 3. Rozhodujúce účtovné odhady a predpoklady.

Odhady a základné predpoklady sa priebežne prehodnocujú. Revízie účtovných odhadov sa vykazujú v období, v ktorom sa odhad reviduje, ak má revízia vplyv len na toto obdobie, alebo v období revízie a v budúcich obdobiach, ak má revízia vplyv na bežné aj budúce obdobia.

Skupina v rámci príslušných poznámok prezentuje analýzu očakávanej doby splatnosti alebo vyrovnania do 12 mesiacov od dátumu vykazovania (krátkodobé) a viac ako 12 mesiacov od dátumu vykazovania (dlhodobé).

(c) Základ konsolidácie

(i) Dcérske spoločnosti

Dcérske spoločnosti sú podniky kontrolované Spoločnosťou. Kontrola existuje vtedy, keď má Spoločnosť právomoc priamo alebo nepriamo riadiť finančnú a prevádzkovú politiku podniku s cieľom získať výhody z jeho činností. Pri posudzovaní toho, či Skupina kontroluje inú účtovnú jednotku, sa berie do úvahy existencia a vplyv potenciálnych hlasovacích práv, ktoré sú v súčasnosti uplatniteľné alebo zameniteľné. Účtovné závierky dcérskych spoločností sú zahrnuté do konsolidovanej účtovnej závierky od dátumu vzniku kontroly až do dátumu jej zániku.

(ii) Spolupracovníci

Pridružené podniky sú tie podniky, v ktorých má Skupina významný vplyv, ale nie kontrolu nad finančnými a prevádzkovými politikami. Konsolidovaná účtovná závierka zahŕňa podiel Skupiny na celkových vykázaných ziskoch a stratách pridružených podnikov na základe vlastného imania, a to odo dňa, keď sa začal významný vplyv, až do dňa, keď významný vplyv sa zastaví. Ak podiel Skupiny na stratách prevyšuje účtovnú hodnotu pridruženého podniku, účtovná hodnota sa zníži na nulu a vykazovanie ďalších strát sa ukončí, s výnimkou prípadov, keď Skupine vznikli záväzky v súvislosti s pridruženým podnikom.

(iii) Rozsah konsolidácie

K 31. decembru 2023 existujú štyri plne konsolidované spoločnosti (2022: žiadna). Všetky plne konsolidované spoločnosti zostavili svoje ročné účtovné závierky k 31. decembru 2023.

Názov spoločnosti	Krajina zalozenia	Vlastnicky podiel	Metoda konsolidacie	December 2023	December 2022
				konsolidovane %	
J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC	Cyprus			Materska spoločnosť	
Red Stone Now s.r.o	Česká republika	Direct	Vlastne imanie	49.90	49.90
RED STONE NOW SK a.s.	Slovensko	Direct	Vlastne imanie	49.75	49.75
JTSEC CZ Financing I, a.s.	Česká republika	Direct	Úplná	100.00	-
JTSEC Financing I a. s.	Slovensko	Direct	Úplná	100.00	-
J&T ARCH BOND I, a. s.	Slovensko	Direct	Úplná	100.00	-

(iv) Transakcie vylúčené pri konsolidácii

Zostatky a transakcie v rámci skupiny a nerealizované zisky (straty) vyplývajúce z transakcií v rámci skupiny sa pri zostavovaní konsolidovanej účtovnej závierky eliminujú. Nerealizované zisky vyplývajúce z transakcií s pridruženými a spoločnými podnikmi sa eliminujú v rozsahu podielu Skupiny v podniku. Nerealizované zisky vyplývajúce z transakcií s pridruženými podnikmi sa eliminujú oproti investícii v pridruženom podniku. Nerealizované straty sa eliminujú rovnakým spôsobom ako nerealizované zisky, ale len do výšky spätne získateľnej hodnoty.

(v) Akvizičná metóda účtovania

Akvizície dcérskych spoločností sa účtujú metódou akvizície. Protihodnota za každú akvizíciu sa oceňuje súčtom reálnych hodnôt (k dátumu výmeny) poskytnutého majetku, vzniknutých alebo prevzatých záväzkov a nástrojov vlastného imania vydaných Skupinou výmenou za kontrolu nad nadobúdaným subjektom. Náklady súvisiace s akvizíciou sa vykazujú v zisku alebo strate v čase ich vzniku.

Identifikovateľný majetok, záväzky a podmienené záväzky nadobúdaného subjektu sa vykazujú v reálnej hodnote k dátumu nadobudnutia. Goodwill sa oceňuje ako prebytok súčtu prevedenej protihodnoty, sumy nekontrolných podielov v nadobúdanom podniku a reálnej hodnoty predtým držaného podielu nadobúdateľa na vlastnom imaní v nadobúdanom podniku (ak existuje) nad čistou sumou identifikovateľného nadobudnutého majetku a prevzatých záväzkov k dátumu nadobudnutia.

Akýkoľvek nekontrolný podiel v nadobúdanom podniku sa oceňuje ako pomerný podiel nekontrolného podielu na čistom identifikovateľnom majetku nadobúdaného podniku. Goodwill vznikajúci pri podnikovej kombinácii sa vykazuje ako majetok a neamortizuje sa, ale minimálne raz ročne sa prehodnocuje, či nedošlo k zníženiu hodnoty. Ak sa podnikové kombinácie uskutočňujú postupne, predtým držané podiely Skupiny v nadobudnutom subjekte sa preceňujú na reálnu hodnotu k dátumu akvizície (t. j. k dátumu, keď Skupina získa kontrolu) a prípadný výsledný zisk alebo strata sa vykážu vo výkaze ziskov a strát.

(vi) Strata kontroly

Po strate kontroly Skupina odúčtuje majetok a záväzky dcérskej spoločnosti, všetky nekontrolné podiely a ostatné zložky vlastného imania súvisiace s dcérskou spoločnosťou. Akýkoľvek prebytok alebo deficit, ktorý vznikne pri strate kontroly, sa vykazuje vo výsledku hospodárenia. Ak si skupina ponechá akýkoľvek podiel v predchádzajúcej dcérskej spoločnosti, potom sa takýto podiel oceňuje reálnou hodnotou k dátumu straty kontroly. Následne sa účtuje ako investícia do vlastného imania alebo ako majetok v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku (FVOCI) v závislosti od úrovne zachovaného vplyvu.

(vii) Daňový vplyv zahrnutia konsolidovaných rezerv dcérskych spoločností

Konsolidovaná účtovná závierka nezahŕňa daňové vplyvy, ktoré by mohli vzniknúť z prevodu rezerv konsolidovaných dcérskych spoločností na účty materskej spoločnosti, pretože v dohľadnej budúcnosti sa neočakáva rozdelenie zisku, ktorý nie je zdanený pri zdroji, a skupina sa domnieva, že tieto rezervy budú použité ako samofinancujúce zdroje v každej konsolidovanej dcérskej spoločnosti.

(viii) Zjednotenie účtovných zásad

Účtovné princípy a postupy, ktoré konsolidované spoločnosti použili vo svojich účtovných závierkach, boli v rámci konsolidácie zjednotené a súhlasia s princípmi uplatňovanými materskou spoločnosťou.

(d) Zahraničná mena**(i) Transakcie v cudzej mene**

Položky zahrnuté v účtovnej závierke každej zo spoločností Skupiny sa oceňujú v mene primárneho ekonomického prostredia, v ktorom spoločnosť pôsobí (funkčná mena).

Transakcie v cudzích menách sa prepočítavajú na funkčnú menu výmenným kurzom platným v deň transakcie. Peňažný majetok a záväzky denominované v cudzej mene sa prepočítavajú na funkčnú menu výmenným kurzom platným ku dňu výkazu o finančnej situácii.

Kurzové rozdiely vznikajúce pri prepočte sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát. Nepeňažný majetok a záväzky denominované v cudzej mene, ktoré sú vykázané v historických cenách, sa prepočítavajú na funkčnú menu použitím výmenného kurzu platného v deň transakcie. Nepeňažný majetok a záväzky denominované v cudzích menách, ktoré sú vykázané v reálnej hodnote, sa prepočítavajú na funkčnú menu výmenným kurzom platným v deň stanovenia reálnej hodnoty.

(ii) Finančné výkazy zahraničných prevádzok

Konsolidovaná účtovná závierka je zostavená v eurách, ktoré sú prezentačnou menou skupiny.

Majetok a záväzky zahraničných prevádzok vrátane goodwillu a úprav reálnej hodnoty, ktoré vznikli pri konsolidácii, sa prepočítavajú na eurá podľa výmenných kurzov platných ku dňu výkazu o finančnej situácii. Výnosy a náklady zahraničných prevádzok sa prepočítavajú na eurá výmenným kurzom platným v deň transakcie. Kurzové rozdiely vznikajúce pri prepočte sa vykazujú priamo v ostatnom súhrnnom zisku.

(e) Finančné nástroje

Spoločnosť prijala IFRS 9 1. januára 2018. Príslušné zásady vzťahujúce sa na finančné nástroje sú opísané nižšie.

(i) Klasifikácia**Finančné aktíva**

Pri prvotnom vykázaní sa finančné aktívum klasifikuje ako oceňované v amortizovanej hodnote (AC), v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku (FVOCI) alebo v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok (FVTPL).

Klasifikácia dlhových nástrojov sa určuje na základe:

- a) obchodný model, v rámci ktorého je aktívum držané, a
- b) Zmluvné charakteristiky peňažných tokov nástroja.

Skupina posudzuje cieľ obchodného modelu, v ktorom je finančné aktívum držané, na úrovni portfólia, pretože to najlepšie odráža spôsob riadenia podniku a poskytovania informácií manažmentu. Skupina berie do úvahy informácie, ako sú stanovené zásady a ciele portfólia a fungovanie týchto zásad, riziká, ktoré ovplyvňujú výkonnosť obchodného modelu (a finančných aktív držaných v rámci tohto obchodného modelu), a spôsob riadenia týchto rizík, spôsob odmeňovania manažérov daného obchodu alebo frekvencia, objem a načasovanie predaja finančných aktív v predchádzajúcich obdobiach, dôvody takéhoto predaja a očakávania týkajúce sa budúcich predajných aktivít.

Posúdenie zmluvných charakteristík peňažných tokov znamená, či peňažné toky finančných nástrojov predstavujú výlučne platby istiny a úrokov (test SPPI). Pri tomto posudzovaní skupina zvažuje, či zmluvné peňažné toky zodpovedajú základnej dohode o poskytovaní úverov, t.j. úrok zahŕňa iba zohľadnenie časovej hodnoty peňazí, úverového rizika, ostatných základných rizík spojených s poskytovaním úverov a ziskovej marže, ktorá zodpovedá dohode o poskytovaní úverov. Ak zmluvné podmienky zavádzajú vystavenie riziku alebo volatilitu, ktoré nie sú v súlade s úverovou dohodou, test SPPI sa nevykoná. Pri vykonávaní testu SPPI skupina berie do úvahy tieto faktory: neštandardná úroková sadzba, finančná páka, možnosť predčasného splatenia, možnosť dlhšieho splatenia, dohoda bez regresu, nástroje viazané na zmluvu, hybridné nástroje, nástroje nakúpené s výrazným diskontom/prémiiou.

Skupina má viac ako jeden obchodný model riadenia svojich finančných nástrojov, ktorý odráža spôsob, akým skupina riadi svoje finančné aktíva s cieľom generovať peňažné toky. Obchodné modely Skupiny určujú, či peňažné toky budú výsledkom inkasa zmluvných peňažných tokov, predaja finančného majetku alebo oboch.

Skupina definuje obchodné modely takto:

- "Podržať a vyzdvihnúť "
- "Držať, zhromažďovať a predávať "
- "Povinne v reálnej hodnote"
- "Obchodovanie"
- "Možnosť stanovenia reálnej hodnoty"

Cieľom stratégie "Držať a inkasovať" je držať finančné aktíva s cieľom inkasovať zmluvné peňažné toky z istiny aj z úrokov.

Stratégia "Držať, inkasovať a predat'" má za cieľ inkasovať zmluvné peňažné toky a zároveň predat' finančné aktíva.

Stratégia "Povinne vo FV" sa používa pre finančné aktíva, ktoré sú držané za účelom držby a inkasa alebo držby a inkasa a predaja, ale ktoré neprešli testom SPPI a nemôžu byť ocenené v AC alebo FVOCI. V tejto kategórii sú vykázané hlavné investície skupiny.

Stratégia "Trading" má za cieľ aktívne obchodovanie. Aktíva, pre ktoré sa táto stratégia používa, sa oceňujú reálnou hodnotou, pričom všetky zisky/straty vyplývajúce z precenenia sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát.

Stratégia "Možnosť oceňovania reálnou hodnotou" sa používa pre majetok, ktorý je pri prvotnom vykázaní neodvolateľne určený na oceňovanie v FVTPL s cieľom odstrániť alebo významne znížiť nekonzistentnosť oceňovania alebo vykazovania (niekedy označovanú ako "účtovný nesúlad"), ktorá by inak vznikla z oceňovania majetku alebo záväzkov alebo vykazovania ziskov a strát na rôznych základoch.

Na základe uvedeného posúdenia sa finančný majetok zaradi do jednej z nasledujúcich kategórií oceňovania:

a) Finančné aktíva v amortizovanej hodnote (AC)

Príslušný obchodný model spočíva v držbe aktív s cieľom získať zmluvné peňažné toky a test SPPI je splnený. Príkladmi takýchto finančných aktív sú úvery, investičné cenné papiere držané do splatnosti alebo pohľadávky z obchodného styku. Očakávané úverové straty ("ECL"; pozri ďalej) sa pre túto kategóriu finančných aktív vypočítavajú a vykazujú vo výkaze ziskov a strát. Kurzové rozdiely ("FX"), ako aj úrokové výnosy časovo rozlíšené pomocou metódy efektívnej úrokovej miery ("EIR") sa tiež vykazujú vo výkaze ziskov a strát.

b) Finančné aktíva v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku (FVOCI)

Aby bolo aktívum klasifikované ako FVOCI, buď i) spĺňa test SPPI a je držané v rámci obchodného modelu "Držať, inkasovať a predat'", ktorého cieľom je inkasovať zmluvné peňažné toky a zároveň finančné aktívum predat', alebo ii) aktívum je kapitálový nástroj, ktorý nespĺňa test SPPI, ale nie je držaný na obchodovanie a Skupina sa rozhodla oceniť takýto nástroj v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok.

Existujú teda dva typy nástrojov, ktoré možno klasifikovať ako FVOCI, a účtovný postup pre tieto finančné aktíva je odlišný:

i) Dlhové nástroje spĺňajúce test SPPI v rámci obchodného modelu "Držať, inkasovať a predat'"

Podľa tohto účtovného postupu sa ECL vykazujú vo výkaze ziskov a strát a zmeny reálnej hodnoty nástroja sa vykazujú v OCI. Kurzové rozdiely vo vzťahu k amortizovanej hodnote vrátane zníženia hodnoty sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát. Úrokové výnosy vypočítané pomocou EIR sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát.

Pri odúčtovaní finančného aktíva sa zisk alebo strata vykáže vo výsledku hospodárenia v dôsledku reklasifikácie zisku alebo straty z OCI do výsledku hospodárenia.

ii) Kapitálové nástroje neurčené na obchodovanie, pri ktorých bola zvolená možnosť FVOCI

V rámci tohto prístupu sa ECL nevypočítavajú, pretože tieto aktíva sú už ocenené reálnou hodnotou a zmeny reálnej hodnoty sa vykazujú v ostatnom komplexnom výsledku (OCI) a pri vyradení nebudú reklasifikované do zisku alebo straty. Kurzové rozdiely sa vykazujú v OCI ako súčasť rezervy z precenenia.

Pri predaji kapitálového nástroja zostáva príslušný zisk alebo strata v OCI. Dividendy z týchto finančných aktív sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát.

c) Finančné aktíva v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát (FVTPL)

Finančný majetok, ktorý nespĺňa podmienky pre klasifikáciu a oceňovanie v jednej z dvoch predchádzajúcich kategórií, sa klasifikuje a oceňuje v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát.

Finančný majetok, ktorý bol nadobudnutý za účelom aktívneho obchodovania (obchodný model), sa tiež klasifikuje a oceňuje vo FVTPL, vrátane derivátov.

Okrem toho môže účtovná jednotka pri prvotnom vykázaní neodvolateľne určiť finančné aktívum na oceňovanie v FVTPL s cieľom odstrániť alebo významne znížiť nekonzistentnosť oceňovania alebo vykazovania (označovanú aj ako "účtovný nesúlad"), ktorá by inak vznikla v dôsledku oceňovania majetku alebo záväzkov alebo vykazovania ziskov a strát na rôznych základoch.

Pre túto kategóriu aktív sa ECL nevypočítava a nevykazuje. Zmeny reálnej hodnoty sa vykazujú v zisku alebo strate. Kurzové rozdiely sa tiež vykazujú vo výkaze ziskov a strát.

Finančné záväzky

Skupina klasifikuje svoje finančné záväzky, okrem finančných záruk a úverových príslužbov, ako oceňované v amortizovanej hodnote alebo FVTPL.

Záväzky sa klasifikujú a oceňujú v amortizovanej hodnote s výnimkou:

- Finančné záväzky určené na obchodovanie vrátane derivátov - tieto sa oceňujú v FVTPL;
- Finančné záväzky, ktoré využívajú možnosť oceňovania vo FVTPL pri obstaraní - určené vo FVTPL.

V prípade záväzkov v FVTPL sa zmena reálnej hodnoty vyplývajúca zo zmeny vlastného úverového rizika skupiny vykazuje v OCI, zatiaľ čo zvyšná zmena reálnej hodnoty sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát.

Nasledujúca tabuľka poskytuje zosúladenie medzi položkami výkazu o finančnej situácii a kategóriami finančných nástrojov:

31. december 2023

<i>V tisícoch EUR</i>	Odkaz na pozná mku	Povinne v FVTPL	Označené ako FVTPL	FVOCI - dlhové nástroje	Určené ako FVOCI - kapitálové nástroje	Amortizova né náklady	Celková účtovná hodnota
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	10	-	-	-	-	298	298
Finančné aktíva na obchodovanie	11	31,978	-	-	-	-	31,978
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	12	508,365	-	-	-	-	508,365
Finančný majetok oceňovaný v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok	13	-	-	3,372	398	-	3,770
Úvery zákazníkom	14	-	-	-	-	216,181	216,181
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné aktíva v rámci riadenia rizík	15	-	-	-	-	23,949	23,949
Finančné aktíva spolu		540,343	-	3,372	398	240,428	784,541
Bankové úvery	18	-	-	-	-	212,480	212,480
Úvery od zákazníkov	19	-	-	-	-	32,723	32,723
Vydané dlhové cenné papiere	20	-	-	-	-	207,547	207,547
Podriadený dlh	21	-	-	-	-	76,889	76,889
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky v rámci riadenia rizík	22	-	-	-	-	319	319
Finančné záväzky spolu		-	-	-	-	529,958	529,958

31. decembra 2022

	Odkaz na pozná mku	Povinne v FVTPL	Označené ako FVTPL	FVOCI - dlhové nástroje	Určené ako FVOCI - kapitálové nástroje	Amortizované náklady	Celková účtovná hodnota
<i>V tisícoch EUR</i>							
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	10	-	-	-	-	146	146
Finančné aktíva na obchodovanie	11	69,192	-	-	-	-	69,192
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	12	254,210	-	-	-	-	254,210
Finančný majetok oceňovaný v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok	13	-	-	78,036	499	-	78,535
Úvery zákazníkom	14	-	-	-	-	28,223	28,223
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné finančné aktíva v rámci riadenia rizík	15	-	-	-	-	4,489	4,489
Finančné aktíva spolu		323,402	-	78,036	499	32,858	434,795
Bankové úvery	18	-	-	-	-	52,515	52,515
Úvery od zákazníkov	19	-	-	-	-	27,191	27,191
Vydané dlhové cenné papiere	20	-	-	-	-	144,437	144,437
Podriadený dlh	21	-	-	-	-	13,774	13,774
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky v rámci riadenia rizík	22	-	-	-	-	182	182
Finančné záväzky spolu		-	-	-	-	238,099	238,099

(ii) Vykázanie

Finančný majetok na obchodovanie, investičné cenné papiere oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát a investičné cenné papiere oceňované reálnou hodnotou cez ostatný komplexný výsledok sa vykazujú v deň, keď sa Skupina zaviazne majetok kúpiť. Bežné nákupy a predaje finančného majetku sa účtujú k dátumu obchodu. Úvery a ostatné pohľadávky sa vykazujú v deň, keď ich skupina poskytne.

(iii) Oceňovanie

Finančné nástroje sa pri prvotnom vykázaní oceňujú reálnou hodnotou zvýšenou v prípade finančného nástroja, ktorý nie je oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát, o transakčné náklady priamo súvisiace s obstaraním alebo vydaním finančného nástroja.

Reálna hodnota je cena, ktorá by bola získaná za predaj majetku alebo zaplatená za prevod záväzku pri riadnej transakcii medzi účastníkmi trhu k dátumu ocenenia.

Po prvotnom vykázaní sa finančný majetok oceňuje v reálnej hodnote s výnimkou úverov a preddavkov klientom, investičných cenných papierov v amortizovanej hodnote a peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov. Po prvotnom vykázaní sa finančné záväzky oceňujú v amortizovanej hodnote s výnimkou finančných záväzkov v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát. Pri oceňovaní v amortizovanej hodnote sa akýkoľvek rozdiel medzi obstarávacou cenou a umorovacou hodnotou vykazuje vo výkaze ziskov a strát počas doby trvania aktíva alebo záväzku na základe efektívnej úrokovej miery.

(iv) Zásady oceňovania reálnou hodnotou

Reálna hodnota finančných nástrojov vychádza z ich kótovanej trhovej ceny k dátumu výkazu o finančnej situácii bez odpočítania transakčných nákladov. Ak kótovaná trhovú cenu nie je k dispozícii, reálnu hodnotu nástroja odhaduje manažment pomocou modelov oceňovania alebo metód diskontovaných peňažných tokov.

Ak sa používajú techniky diskontovaných peňažných tokov, odhadované budúce peňažné toky sú založené na najlepšom odhade vedenia a diskontná sadzba je trhovú sadzba k dátumu výkazu o finančnej situácii pre nástroj s podobnými podmienkami. Ak sa používajú modely oceňovania, vstupy sú v čo najväčšej miere založené na trhových mierach ku dňu výkazu o finančnej situácii.

V nasledujúcom texte sú zhrnuté hlavné metódy a predpoklady použité pri odhadovaní reálnych hodnôt finančných nástrojov uvedených v poznámke 24. Informácie o reálnej hodnote.

Úvery a preddavky: Reálna hodnota sa vypočíta na základe diskontovaných očakávaných budúcich peňažných tokov istiny a úrokov s použitím príslušnej výnosovej krivky a rizikového rozpätia. Očakávané budúce peňažné toky sa odhadujú s ohľadom na úverové riziko a akékoľvek náznaky znehodnotenia. Odhadované reálne hodnoty úverov odrážajú zmeny úverového statusu od poskytnutia úverov a zmeny úrokových sadzieb v prípade úverov s pevnou úrokovou sadzbou.

Úvery od klientov a vydané dlhové cenné papiere: Odhadovaná reálna hodnota nástrojov s pevnou splatnosťou je založená na diskontovaných peňažných tokoch s použitím vhodnej výnosovej krivky.

Pohľadávky a záväzky z obchodného styku a ostatné aktíva/záväzky: V prípade pohľadávok/záväzkov so zostatkovou dobou splatnosti kratšou ako jeden rok sa predpokladá, že nominálna hodnota odráža reálnu hodnotu. Ostatné pohľadávky/záväzky sa na určenie reálnej hodnoty diskontujú.

(v) Zisky a straty z následného ocenenia

Zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v prípade majetku určeného na obchodovanie alebo oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát a priamo v ostatnom komplexnom výsledku ako rozdiel z precenenia v prípade investičných cenných papierov oceňovaných reálnou hodnotou cez ostatný komplexný výsledok. Kumulatívny zisk alebo strata z dlhového finančného majetku v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku, ktorý bol predtým vykázaný v ostatných súčastiach komplexného výsledku, sa reklasifikuje do výkazu ziskov a strát ako reklasifikačná úprava pri odúčtovaní majetku v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku. V prípade majetkových nástrojov zostáva kumulatívny zisk alebo strata z investičných cenných papierov v reálnej hodnote preceňovaných cez ostatné súčasti komplexného výsledku vo fonde z precenenia a nie je reklasifikovaný do zisku alebo straty. Úrokové výnosy a náklady z dlhového finančného majetku sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

(vi) Odúčtovanie

Finančný majetok sa odúčtuje, keď Skupina stratí kontrolu nad zmluvnými právami, ktoré tento majetok tvoria. K tomu dochádza, keď sa práva realizujú, vypršia alebo sa ich spoločnosť vzdá. Finančný záväzok sa odúčtuje, keď záväzky Skupiny uvedené v zmluve vypršia, sú splnené alebo zrušené.

Investičné cenné papiere v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku, finančný majetok na obchodovanie a investičné cenné papiere oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát, ktoré sa predávajú, sa odúčtujú a príslušné pohľadávky voči kupujúcemu za platbu sa vykazujú ku dňu, keď sa Skupina zaviazala majetok prediť.

Úvery a preddavky poskytnuté bankám a klientom sa odúčtujú v deň ich odpredaja. Ak úvery a preddavky už nespĺňajú zásadu držať ich v amortizovanej hodnote a kontrola nad nimi prechádza na tretie strany, účtovná hodnota vyradenej pohľadávky sa najprv upraví prostredníctvom tvorby alebo zrušenia znehodnotenia vo výkaze ziskov a strát na nižšiu z predajnej ceny a hrubej hodnoty. Zisk z odúčtovania pohľadávky sa preto môže vykázať len vtedy, ak je predajná cena vyššia ako hrubá hodnota príslušnej pohľadávky.

(vii) Úprava

Ak sú podmienky finančného majetku modifikované, Skupina posúdi, či sú peňažné toky modifikovaného majetku podstatne odlišné. Ak sú peňažné toky podstatne odlišné, potom sa pôvodné finančné aktívum odúčtuje a nové finančné aktívum sa vykáže v reálnej hodnote zvýšenej o oprávnené transakčné náklady.

Ak sa peňažné toky upravujú, keď má dlžník finančné ťažkosti, cieľom úpravy je zvyčajne maximalizovať návratnosť pôvodných zmluvných podmienok, a nie vytvoriť nové aktívum s podstatne odlišnými podmienkami. Ak skupina plánuje modifikovať finančný majetok spôsobom, ktorý by viedol k odpusteniu peňažných tokov, potom najprv zváži, či by sa časť majetku nemala odpísať ešte pred uskutočnením modifikácie. Ak modifikácia finančného majetku oceňovaného v amortizovanej hodnote alebo FVOCI nemá za následok ukončenie vykazovania finančného majetku, potom Skupina najprv prepočíta hrubú účtovnú hodnotu finančného majetku použitím pôvodnej efektívnej úrokovej miery majetku a výslednú úpravu vykáže ako zisk alebo stratu z modifikácie vo výkaze ziskov a strát.

Skupina ukončí vykazovanie finančného záväzku, keď sa upraví jeho podmienky a peňažné toky z upraveného záväzku sú podstatne odlišné. V takom prípade sa nový finančný záväzok založený na upravených podmienkach vykazuje v reálnej hodnote. Rozdiel medzi účtovnou hodnotou finančného záväzku, ktorého vykazovanie sa ukončilo, a zaplatenou úhradou sa vykazuje v zisku alebo strate. Ak sa modifikácia finančného záväzku neúčtuje ako odúčtovanie, potom sa amortizovaná hodnota záväzku prepočíta diskontovaním modifikovaných peňažných tokov pôvodnou efektívnou úrokovou mierou a výsledný zisk alebo strata sa vykáže v zisku alebo strate.

(f) Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Skupina zahŕňa do peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov hotovosť v pokladni a iné krátkodobé vysoko likvidné investície s pôvodnou dobou splatnosti do troch mesiacov, ako sú Bežné účty v bankách a Úvery a pôžičky s pôvodnou dobou splatnosti do troch mesiacov.

(g) Úvery a preddavky zákazníkom

Úvery a preddavky poskytnuté skupinou sa klasifikujú ako poskytnuté úvery a pohľadávky. Úvery a zálohy sa vykazujú po odpočítaní opravných položiek na zníženie hodnoty (pozri účtovnú zásadu 2(j)).

Úpravy zmluvných podmienok môžu viesť k odúčtovaniu pôvodného aktíva, ak sa zmeny podmienok úverov považujú za podstatné. Skupina považuje úpravy za podstatné, ak sa diskontovaná súčasná hodnota peňažných tokov podľa nových podmienok, vrátane všetkých prijatých poplatkov po odpočítaní všetkých zaplatených poplatkov a diskontovaných použitím pôvodnej efektívnej úrokovej miery, líši najmenej o 10 % od diskontovanej súčasnej hodnoty zostávajúcich peňažných tokov pôvodného úveru. V takom prípade sa pôvodný finančný majetok odúčtuje a nový finančný majetok sa vykáže v jeho reálnej hodnote. Rozdiel medzi účtovnou hodnotou odúčtovaného aktíva a reálnou hodnotou nového aktíva sa vykazuje v konsolidovanom výkaze ziskov a strát.

Pri všetkých úveroch, pri ktorých úprava podmienok nevedla k odúčtovaniu úveru, sa hrubá účtovná hodnota upraveného úveru prepočítaná na základe súčasnej hodnoty upravených peňažných tokov diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou mierou a akýkoľvek zisk alebo strata z úpravy sa vykáže v konsolidovanom výkaze ziskov a strát.

(h) Zmluvy o predaji a spätnom odkúpení

Ak sa cenné papiere predajú na základe záväzku spätného odkúpenia za vopred stanovenú cenu (repo obchody), zostávajú vo výkaze o finančnej situácii a vykazuje sa záväzok vo výške prijatej protihodnoty. Naopak, cenné papiere nakúpené na základe záväzku spätného predaja (reverzné repo obchody) sa vo výkaze o finančnej situácii nevykazujú a zaplatená protihodnota sa vykazuje ako úver. Rozdiel medzi predajnou a kúpnu cenou sa považuje za úrok a rovnomerne sa časovo rozlišuje počas trvania transakcie. Repo obchody a reverzné repo obchody sa vykazujú k dátumu vyrovnania.

(i) Kompenzácia

Finančný majetok a záväzky sa vzájomne započítavajú a čistá suma sa vykazuje vo výkaze o finančnej situácii, ak má Skupina právne vymožitelné právo na započítanie vykázaných súm a transakcie sú určené na vyrovanie v čistom alebo na realizáciu majetku a vyrovanie záväzku súčasne.

Skupina k 31. decembru 2023 a 2022 nevykonala žiadne vzájomné započítanie majetku a záväzkov.

(j) Zníženie hodnoty nefinančných aktív

Účtovné hodnoty majetku Skupiny, okrem odložených daňových pohľadávok a finančných nástrojov oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát (pozri účtovnú zásadu 2(e) a (f)), sa prehodnocujú ku každému dátumu výkazu o finančnej situácii s cieľom určiť, či existuje objektívny dôkaz o znížení hodnoty. Ak takýto náznak existuje, odhadne sa spätne ziskateľná hodnota majetku. Goodwill a nehmotný majetok s neurčitou dobou použiteľnosti nepodlieha odpisovaniu, ale každoročne sa testuje na zníženie hodnoty ako súčasť jednotky generujúcej peňažné toky, ku ktorej patrí.

Strata zo zníženia hodnoty sa vykazuje vždy, keď účtovná hodnota majetku alebo jeho jednotky generujúcej peňažné toky prevyšuje jeho spätne ziskateľnú hodnotu. Straty zo zníženia hodnoty sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát.

Spätne ziskateľná hodnota ostatného majetku je vyššia z jeho reálnej hodnoty zníženej o náklady na vyradenie a hodnoty z používania. Pri posudzovaní hodnoty z používania sa odhadované budúce peňažné toky diskontujú na ich súčasnú hodnotu použitím diskontnej sadzby pred zdanením, ktorá odráža súčasné trhové hodnotenie časovej hodnoty peňazí a riziká špecifické pre daný majetok. V prípade majetku, ktorý nevytvára prevažne nezávislé peňažné príjmy, sa spätne ziskateľná hodnota určuje pre jednotku generujúcu peňažné toky, ku ktorej majetok patrí.

Strata zo zníženia hodnoty goodwillu sa nezruší.

Pokiaľ ide o ostatné aktíva, strata zo zníženia hodnoty sa zruší, ak existuje náznak, že strata zo zníženia hodnoty už neexistuje, a ak došlo k zmene odhadov použitých na určenie spätne ziskateľnej sumy.

Strata zo zníženia hodnoty sa zruší len do takej miery, aby účtovná hodnota majetku neprekročila účtovnú hodnotu, ktorá by bola stanovená po odpočítaní odpisov, ak by sa strata zo zníženia hodnoty nevykázala.

Zníženie hodnoty finančných aktív a zmluvných aktív

Model "očakávanej úverovej straty" (ECL) sa uplatňuje na finančné aktíva oceňované v amortizovanej hodnote alebo FVOCI, s výnimkou investícií do kapitálových nástrojov, a na zmluvné aktíva. Uplatňuje sa aj na úverové prísluhy oceňované v amortizovanej hodnote a finančné záruky oceňované v amortizovanej hodnote (pozri účtovnú zásadu 2(m))

Opravné položky na straty sa oceňujú na jednom z týchto základov:

- 12 - mesačné ECL. Ide o ECL, ktoré vyplývajú z možných prípadov zlyhania v rámci 12-mesačného obdobia po dátume vykazovania.
- Celoživotné ECL. Ide o ECL, ktoré vyplývajú zo všetkých možných prípadov zlyhania počas očakávanej životnosti finančného nástroja.

Celoživotné oceňovanie ECL sa uplatňuje, ak sa úverové riziko finančného aktíva k dátumu vykazovania od prvotného vykázania významne zvýšilo. V ostatných prípadoch sa uplatňuje 12 - mesačné ocenenie ECL.

Na účely výpočtu ECL sa finančné aktíva kategorizujú do troch stupňov (1., 2. a 3. stupeň). Finančné aktíva, ktoré sú znehodnotené k dátumu prvotného vykázania, predstavujú samostatnú kategóriu - nakúpené alebo vytvorené aktíva so zníženou hodnotou ("POCI"). K dátumu prvého vykázania je finančné aktívum zaradené do etapy 1 alebo POCI (vykazuje sa v etape 3 až do odúčtovania finančného aktíva). Následná reklasifikácia sa vykonáva podľa výskytu významného zvýšenia úverového rizika (etapa 2) alebo znehodnotenia (zlyhania) aktíva (etapa 3).

Fáza 1 (12-mesačné ECL)

Finančné aktíva, ktoré nie sú úverovo znehodnotené a pri ktorých nedošlo k významnému zvýšeniu úverového rizika (SICR) od prvotného vykázania, zostávajú klasifikované v etape 1. Pre finančné aktíva v etape 1 sa vykazujú 12- mesačné očakávané úverové straty. Úrokové výnosy z týchto aktív sa počítajú z hrubých účtovných hodnôt ("GCA"). Účtovná jednotka môže určiť, že úverové riziko finančného majetku sa významne nezvýšilo, ak má majetok k dátumu vykazovania nízke úverové riziko (bližšie popísané v nasledujúcej časti).

Fáza 2 (celoživotné ECL bez úverového znehodnotenia)

Táto fáza sa uplatňuje, ak sa úverové riziko od prvotného vykázania finančného aktíva významne zvýšilo, ale aktívum nie je úverovo znehodnotené. Skupina sa domnieva, že k významnému zvýšeniu úverového rizika dochádza najneskôr vtedy, keď je majetok viac ako 30 dní po splatnosti. Počet dní po splatnosti sa určuje počítaním počtu dní od najskoršieho uplynutého dátumu splatnosti, v súvislosti s ktorým nebola prijatá úplná platba.

V tejto fáze sa vypočítavajú ECL počas celej doby životnosti, t. j. ECL, ktoré vyplývajú zo všetkých možných prípadov zlyhania počas očakávanej doby životnosti finančného nástroja. Úrokové výnosy z týchto aktív sa počítajú z GCA.

Fáza 3 (celoživotné ECL so zníženou hodnotou úveru)

V štádiu 3 sa úverová kvalita finančného aktíva výrazne zhoršila (finančné nástroje, ktoré sa považujú za zlyhané). V prípade etapy 3 sa zaznamenávajú celoživotné očakávané úverové straty, úrokové výnosy sa však počítajú z čistej amortizovanej hodnoty.

V prípade pohľadávok z obchodného styku a zmluvných aktív bez významnej finančnej zložky sa namiesto vyššie uvedeného prístupu používa celoživotné oceňovanie ECL.

Finančné aktíva s nízkym úverovým rizikom

Úverové riziko finančného nástroja sa považuje za nízke, ak je riziko zlyhania finančného nástroja nízke, dlžník má silnú schopnosť plniť svoje zmluvné záväzky týkajúce sa peňažných tokov v najbližšom období a nepriaznivé zmeny ekonomických a obchodných podmienok v dlhodobom horizonte môžu, ale nemusia, znížiť schopnosť dlžníka plniť svoje zmluvné záväzky týkajúce sa peňažných tokov. Kolaterál však nemá vplyv na to, či má finančný nástroj nízke úverové riziko.

Očakávané úverové straty počas zostávajúcej životnosti finančného nástroja sa nevykazujú len z dôvodu, že v predchádzajúcom účtovnom období bol tento finančný nástroj považovaný za nízkorizikový, ale z dôvodu tohto posúdenia na konci vykazovaného obdobia.

Na konci vykazovaného obdobia skupina posudzuje jednotlivé položky klasifikované v štádiu 1 s nízkym úverovým rizikom, a ak nespĺňajú vyššie uvedené charakteristiky, preklasifikuje ich do príslušného štádia.

Určenie významného zvýšenia úverového rizika (SICR) od prvotného vykázania

Ku každému dátumu vykazovania Skupina posudzuje, či sa úverové riziko finančného nástroja od prvotného vykázania významne zvýšilo. Pri posudzovaní skupina berie do úvahy zmenu rizika zlyhania, ku ktorej dôjde počas očakávanej doby trvania finančného nástroja, namiesto zmeny výšky očakávaných úverových strát. Pri tomto posudzovaní skupina porovnáva riziko zlyhania finančného nástroja k dátumu vykazovania s rizikom zlyhania finančného nástroja k dátumu prvotného vykázania a zvažuje primerané a podložené informácie (dostupné bez zbytočných nákladov alebo úsilia), ktoré naznačujú významné zvýšenie úverového rizika od prvotného vykázania.

Ak od prvotného vykázania došlo k významnému nárastu úverového rizika, expozícia sa zahrnie do etapy 2 a odhadne sa

ECL počas celej doby životnosti. Ak od prvotného vykázania nedošlo k významnému zvýšeniu úverového rizika, expozícia zostáva v etape 1 (12 - mesačná ECL). Ak je expozícia v stave zlyhania, zaradí sa do etapy 3.

Vzhľadom na rôznorodosť držaných finančných aktív sa na určenie prevodov medzi jednotlivými etapami používajú viaceré kritériá a hodnotenia:

- **Hodnotenie:** V prípade, že dlžník má úverový rating vydaný renomovanou agentúrou, pohyb medzi jednotlivými stupňami sa riadi zmenami ratingu od počiatočného uznania.
- **Peňažné toky:** V prípade, že je možné odhadnúť peňažné toky podkladového majetku alebo dlžníka a súčasná hodnota týchto CF sa pri vykázaní zhorší o viac ako 20 % oproti pôvodnému odhadu, majetok sa presunie do fázy 2.
- **LTI (Loan to Income):** Ak nie sú k dispozícii ratingy alebo peňažné toky, použije sa odhad zmeny pomeru úveru k príjmu (LTI). Úver je celková expozícia Spoločnosti týkajúca sa aktíva vrátane všetkých ostatných záväzkov, ktoré sú v rovnakej alebo vyššej seniorite (pari passu) ako u Spoločnosti. Príjem zodpovedá odhadu čistej hodnoty aktív zníženej o záväzky, ktoré sú nadriadené Spoločnosti. Pohyb medzi jednotlivými stupňami sa určuje na základe zmeny LTI, z pôvodnej LTI na LTI k súvahovému dňu podľa matice Skupiny, alebo čistých aktív podľa konkrétnych okolností dlžníka.
- **Indikátory zlyhania** môžu slúžiť ako ďalší indikátor na určenie vhodného štádia zníženia hodnoty príslušného majetku (popísané nižšie).

Ukazovatele zlyhania

Na určenie toho, či je finančné aktívum v stave zlyhania, skupina posudzuje bežné indikátory zlyhania uvedené nižšie:

- Situácia, keď skupina podala návrh na vyhlásenie konkurzu na dlžníka.
- Situácia, keď dlžník požiadal o vyhlásenie konkurzu.
- Situácia v čase vyhlásenia konkurzu.
- Dlžník vstúpil alebo má v úmysle vstúpiť do likvidácie.
- Súd rozhodol, že dlžník (právnická osoba) nebol založený (neexistuje) alebo dlžník (fyzická osoba) zomrel.
- Právoplatným rozhodnutím súdu alebo správneho orgánu bol nariadený výkon rozhodnutia o predaji majetku dlžníka alebo o zaistení majetku dlžníka.
- Situácia, keď je záväzok dlžníka (alebo jeho významná časť) po splatnosti viac ako 90 dní.
- Manipulácia s účtovnou závierkou je preukázaná, pričom sa hľadá splnenie zmluvných podmienok na urýchlenie splatnosti pohľadávky (predčasné splatenie).
- Je preukázané, že viac ako 30 % finančných prostriedkov, ktoré skupina poskytla dlžníkovi, použil dlžník na iný účel, ako je uvedené v zmluve.
- Dlžník získa externý rating zodpovedajúci ratingu D na stupnici S&P.

Kúpené alebo vytvorené finančné aktíva so zníženou hodnotou (POCI)

Kúpené alebo novovzniknuté aktíva so zníženou kreditnou hodnotou sú finančné aktíva, ktoré sú už v stave zlyhania alebo vznikli ako súčasť reštrukturalizácie úveru dlžníka, ktorá výrazne zmenila podmienky úveru.

Na výpočet efektívnej úrokovej miery je potrebné určiť odhadované peňažné toky vrátane vymožitelnosti pohľadávky po jej vyrovnaní. Upravená efektívna úroková miera sa vypočíta ako implikovaný úrok z hodnoty odkúpenej pohľadávky (netto) a odhadovaných peňažných tokov. Táto úroková miera sa následne použije na vykázanie úrokových výnosov.

Zmeny v očakávaných úverových stratách sa vykazujú oproti účtovnej hodnote pohľadávky a zisk alebo strata zo zmeny sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát.

Stanovenie očakávaných úverových strát

ECL sú v skutočnosti výsledkom násobenia týchto parametrov: pravdepodobnosť zlyhania (PD), očakávaná strata pri zlyhaní (LGD) a expozícia pri zlyhaní (EAD).

Stanovenie pravdepodobnosti zlyhania (PD)

Pravdepodobnosť zlyhania je z intervalu (0;1] a vzhľadom na nedostatok historických údajov sa PD berie zo správ o finančnej stabilite od národného regulačného orgánu alebo podobnej inštitúcie pre krajinu protistrany. Celoživotné PD pre etapu 2 sú odvodené z ročných PD. Pri výpočte ECL skupina zohľadnila informácie orientované do budúcnosti analýzou rozdielu medzi PD v čase a PD v priebehu cyklu a vyhodnotila ich ako nevýznamné.

Stanovenie straty v prípade zlyhania (LGD)

LGD je odhad straty, ktorá vznikne pri zlyhaní v danom čase (vyjadrený v percentách).

V prípade expozícií nad danou prahovou hodnotou sa LGD vypočítava na individuálnom základe vo forme analýz scenárov. Skupina uplatňuje LGD na úrovni 45 % stanovenej Bazilejom III, pretože dostatočne zodpovedá štandardnej strate z trhového zlyhania; skupina má zvyčajne svoje aktíva zabezpečené alebo uplatňuje iné spôsoby vymáhania pohľadávok. Ak je k dispozícii ocenenie projektu, výpočet LGD pre individuálne významné expozície je rozšírený o scenáre, ktoré sú opísané nižšie.

Stanovenie expozície pri zlyhaní (EAD)

EAD sa určuje ako celková expozícia v čase výpočtu, t. j. nesplatená istina a časové rozlíšenie/odpočítanie. Do EAD sa zahŕňa 50% (20% v prípade splatnosti kratšej ako jeden rok) neodvolateľných nečerpaných záväzkov, aby sa zohľadnila neistota čerpania.

Scenáre

Pre individuálne významné expozície s dostupným ocenením na základe peňažných tokov sa používajú tri scenáre. Každý scenár má vopred stanovenú váhu.

Scenár 1 predstavuje mierne zhoršenie výkonnosti/hodnoty a mierne zvýšenie PD. Váha priradená tomuto scenáru je 70%.

Scenár 2 predstavuje výrazné zhoršenie výkonnosti/hodnoty a výrazné zvýšenie PD. Váha priradená tomuto scenáru je 20%.

Scenár 3 predstavuje katastrofické zníženie hodnoty a zvýšenie PD. Váha priradená tomuto scenáru je 10%.

V prípade expozícií na stupni 3 nemusí byť aplikácia scenára vhodná, a preto sa ECL určí ako rozdiel medzi LTI expozície a LTI vo výške 1 alebo vo výške čistých aktív, ak sú záporné, podľa konkrétnych okolností dlžníka. Výpočet LTI/čistých aktív už odráža ekonomické ťažkosti dlžníka.

Prezentácia opravných položiek k ECL vo výkaze o finančnej situácii

Opravné položky k ECL sa vykazujú vo výkaze o finančnej situácii takto:

- Pre finančné aktíva oceňované v amortizovanej hodnote ako odpočet od hrubej účtovnej hodnoty aktív,
- Pre úverové záväzky a zmluvy o finančných zárukách vo všeobecnosti ako rezerva,
- Ak finančný nástroj obsahuje čerpanú aj nečerpanú zložku a skupina nemôže identifikovať ECL na zložku úverového prísľubu oddelene od ECL na čerpanú zložku, skupina vykazuje kombinovanú opravnú položku na straty pre obe zložky. Kombinovaná suma sa vykazuje ako odpočet od hrubej účtovnej hodnoty čerpanej zložky. Akýkoľvek prebytok opravnej položky na straty nad hrubou hodnotou čerpanej zložky sa vykazuje ako rezerva a,
- V prípade dlhových nástrojov oceňovaných vo FVOCI sa ECL neodpočítava od účtovnej hodnoty finančného aktíva, pretože účtovná hodnota je už ocenená reálnou hodnotou. Namiesto toho sa však opravná položka na straty vykazuje ako zníženie rezervy z precenenia v OCI.

Odpis

Úvery a dlhové cenné papiere sa odpíšu (buď čiastočne, alebo v plnej výške), ak neexistuje odôvodnené očakávanie, že sa finančné aktívum v plnej výške alebo jeho časť získa späť. Spravidla je to v prípade, keď skupina zistí, že dlžník nemá majetok alebo zdroje príjmov, ktoré by mohli generovať dostatočné peňažné toky na splatenie súm, ktoré sú predmetom odpisu. Toto posúdenie sa vykonáva na úrovni jednotlivých aktív.

V prípade odpisu Skupina priamo znižuje hrubú účtovnú hodnotu finančného majetku. Odpisy nemajú vplyv na hospodársky výsledok, pretože odpísané sumy sú už zohľadnené v opravnej položke na straty. Odpis predstavuje udalosť zrušenia uznania. Odpísané finančné aktíva však môžu byť aj naďalej predmetom vymáhania, aby sa dodržali postupy Skupiny na vymáhanie dlžných súm.

(k) Nehmotný majetok***Goodwill nadobudnutý v rámci podnikovej kombinácie***

Goodwill predstavuje prebytok obstarávacej ceny akvizície nad reálnou hodnotou podielu Skupiny na čistom identifikovateľnom majetku nadobudnutej dcérskej/pridruženej spoločnosti k dátumu akvizície. Goodwill z akvizície dcérskeho spoločnosti je zahrnutý do nehmotného majetku. Goodwill sa každoročne testuje na zníženie hodnoty a vykazuje sa v obstarávacej cene zníženej o kumulované straty zo zníženia hodnoty. Zisky a straty z vyradenia účtovnej jednotky zahŕňajú účtovnú hodnotu goodwillu vzťahujúceho sa na predanú účtovnú jednotku. Záporný goodwill vzniknutý pri akvizícii sa prehodnocuje a akýkoľvek prebytok, ktorý zostane po prehodnotení, sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát.

(l) Ustanovenia

Rezerva sa vykazuje vo výkaze o finančnej situácii, ak má Skupina súčasný právny alebo mimozmluvný záväzok, ktorý je výsledkom minulej udalosti, a je pravdepodobné, že na vyrovnanie záväzku bude potrebný úbytok ekonomických úžitkov, pričom je možné spoľahlivo odhadnúť jeho výšku.

(m) Finančné záruky a úverové záväzky

Záväzky vyplývajúce z finančných záruk a úverových príslužbov sú zahrnuté do rezerv.

Finančné záruky sú zmluvy, ktoré vyžadujú, aby skupina vykonala určité platby na úhradu straty, ktorá vznikne držiteľovi z dôvodu, že určitý dlžník nevykoná platbu v čase jej splatnosti v súlade s podmienkami dlhového nástroja. Úverové záväzky sú pevné záväzky poskytnúť úver za vopred stanovených podmienok. Počiatočná ECL sa vykazuje ako rezerva v prípade záväzkov a záruk (pozri poznámku 16. Sumy vyplývajúce z očakávaných úverových strát (ECL)). Zmena ECL v nasledujúcich obdobiach (počas držby záväzkov a záruk a zmeny očakávaných peňažných tokov z finančného aktíva) sa vykáže ako náklad/výnos prostredníctvom podsúvahových rezerv. Na konci vykazovaného obdobia po zaúčtovaní ECL pre podsúvahovú expozíciu sa celková čistá hodnota expozície porovná s hodnotou akceptovateľného kolaterálu a výška akceptovateľného kolaterálu sa upraví tak, aby sa rovnala hodnote expozície voči klientovi alebo ju neprekračovala.

Rezervy na finančné záruky a úverové príslužby predstavujú ECL na súvisiace podsúvahové záväzky. Ak je pravdepodobné, že skupina bude musieť splniť svoje zmluvné záväzky, ECL sa prevedie z etapy 1 alebo 2 do etapy 3 a jeho výška sa primerane upraví. Keď skupina uskutoční záväzné platby oprávneným stranám, vykáže sa úverové aktívum a k tomuto aktívu sa vykáže aj ECL, pričom rezerva na finančné záruky a úverové záväzky (ECL k podsúvahovému aktívu) sa rozpustí. Rozpustenie, ako aj tvorba ECL sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát v položke *Čisté straty zo zníženia hodnoty úverov, úverových príslužbov a finančných záruk a ostatných finančných aktív*.

(n) Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky

Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky sa vykazujú v amortizovanej hodnote.

(o) Deriváty

Skupina vykazuje finančné deriváty, ktoré predstavujú ekonomické zabezpečenie, ale nespĺňajú podmienky pre účtovanie o zabezpečení, ako majetok a záväzky určené na obchodovanie. Všetky zmeny ich reálnej hodnoty sa okamžite vykazujú vo výkaze ziskov a strát.

(p) Výnosy a náklady z úrokov

Úrokové výnosy a náklady sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v čase ich vzniku. Úrokové výnosy a náklady zahŕňajú amortizáciu diskontu, prémie alebo iných rozdielov medzi počiatočnou účtovnou hodnotou úročeného nástroja a jeho hodnotou pri splatnosti vypočítanou na základe efektívnej úrokovej miery. Všetky náklady na prijaté úvery a pôžičky sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát.

(q) Zisky z obchodovania, netto

Čisté zisky z obchodovania zahŕňajú zisky a straty z predaja a zmeny reálnej hodnoty finančných aktív a záväzkov oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát, ako aj zisky a straty z obchodovania s cudzími menami.

(r) Daň z príjmu

Daň z príjmov zo zisku za rok zahŕňa splatnú a odloženú daň.

Splatná daň je očakávaná splatná daň zo zdaniteľného príjmu za rok, pričom sa použijú daňové sadzby platné ku dňu zostavenia výkazu o finančnej situácii, a všetky úpravy splatnej dane za predchádzajúce roky.

Odložená daň sa vykazuje pomocou súvahovej záväzkovej metódy, ktorá zohľadňuje dočasné rozdiely medzi účtovnou hodnotou majetku a záväzkov na účely finančného výkazníctva a sumami používanými na daňové účely. O týchto dočasných rozdieloch sa neúčtuje: prvotné vykázanie majetku alebo záväzkov v rámci transakcie, ktorá nie je podnikovou kombináciou, ktoré neovplyvňujú ani účtovný, ani zdaniteľný zisk, a rozdiely týkajúce sa investícií v dcérskych spoločnostiach v rozsahu, v akom je pravdepodobné, že sa v dohľadnej budúcnosti nezvrátia, keďže materská spoločnosť je schopná kontrolovať zrušenie dočasného rozdielu. Pri prvotnom vykázaní goodwillu sa nevykazujú žiadne zdaniteľné dočasné rozdiely. Okrem toho sa nevykazuje žiadna odložená daň v súvislosti s finančným majetkom oceňovaným reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát alebo iný komplexný výsledok, keďže výnosy z predaja finančných nástrojov, ako aj zisky alebo straty z precenenia nie sú zdaniteľné ani daňovo odpočítateľné podľa platných daňových predpisov na Cypre. Výška odloženej dane vychádza z očakávaného spôsobu realizácie alebo vysporiadania účtovnej hodnoty aktív a záväzkov s použitím daňových sadzieb platných alebo v podstate uzákonených k dátumu výkazu o finančnej situácii.

Daň z príjmov sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát s výnimkou prípadov, keď sa týka položiek vykazaných priamo v ostatných súčiastiach komplexného výsledku, v ktorých sa vykazuje v ostatných súčiastiach komplexného výsledku.

Odložená daňová pohľadávka sa vykazuje len v rozsahu, v akom je pravdepodobné, že v budúcnosti bude k dispozícii zdaniteľný zisk, voči ktorému bude možné uplatniť nevyužitú daňovú stratu a úľavy. Odložené daňové pohľadávky sa znižujú v rozsahu, v akom už nie je pravdepodobné, že sa príslušné daňové zvýhodnenie zrealizuje. Odložená daň z príjmov sa vypočíta s použitím aktuálne platných daňových sadzieb, ktoré sa očakávajú v čase realizácie pohľadávky alebo vyrovnania záväzku.

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa vzájomne započítavajú, ak existuje právne vymožitelný nárok na započítanie splatných daňových záväzkov a pohľadávok a ak sa vzťahujú na dane, ktoré vyberá ten istý daňový orgán od toho istého daňového subjektu, alebo od rôznych daňových subjektov, ktoré však majú v úmysle vyrovnať splatné daňové záväzky a pohľadávky v čistom vyjadrení, alebo ak sa ich daňové pohľadávky a záväzky budú realizovať súčasne.

(s) Dividendy

Dividendy sa vykazujú vo výkaze zmien vo vlastnom imaní a vykazujú sa ako záväzky v období, v ktorom boli vyhlásené.

(t) Zmeny v účtovných zásadách

V účtovných zásadách nedošlo k žiadnym zmenám, s výnimkou zmien vyplývajúcich z možných úprav Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (IFRS), ako je opísané v časti 2.

3. Rozhodujúce účtovné odhady a predpoklady

Zostavenie účtovnej závierky si vyžaduje použitie určitých kritických účtovných odhadov a predpokladov. Taktiež si vyžaduje, aby vedenie Skupiny pri uplatňovaní účtovných zásad vychádzalo z vlastného úsudku. 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. Odhady a predpoklady sa priebežne prehodnocujú. Revízie účtovných odhadov sa vykazujú v období, v ktorom sa odhad reviduje, ak má revízia vplyv len na toto obdobie, alebo v období revízie a v budúcich obdobiach, ak má revízia vplyv na bežné aj budúce obdobia.

3.1. Podnikové kombinácie a alokácie kúpnej ceny

V prípade podnikovej kombinácie (pozri tiež Poznámku 4. Akvizícia a založenie dcérskych spoločností) sa identifikovateľný majetok, záväzky a podmienené záväzky nadobúdaného subjektu vykazujú a oceňujú reálnou hodnotou k dátumu akvizície. Priradenie celkovej kúpnej ceny medzi nadobudnutý čistý majetok na účely vykazovania v účtovnej závierke vykonáva manažment s podporou odborných poradcov, ak je to potrebné.

Analýza ocenenia vychádza z historických a perspektívnych informácií dostupných k dátumu podnikovej kombinácie. Všetky perspektívne informácie, ktoré môžu ovplyvniť reálnu hodnotu nadobudnutého majetku, vychádzajú z očakávaní vedenia o konkurenčnom a ekonomickom prostredí, ktoré bude prevládať v budúcnosti.

Výsledky analýz ocenenia sa používajú aj na určenie doby odpisovania hodnôt priradených ku konkrétnemu dlhodobému nehmotnému a hmotnému majetku.

V rokoch 2023 a 2022 nedošlo k žiadnym podnikovým kombináciám ani k žiadnym úpravám reálnej hodnoty vyplývajúcim z podnikových kombinácií.

3.2. Finančné nástroje

Pri oceňovaní reálnej hodnoty finančného aktíva alebo finančného záväzku používa Skupina v maximálnej možnej miere údaje zistiteľné na trhu. Reálne hodnoty sa kategorizujú do rôznych úrovni hierarchie reálnych hodnôt na základe vstupov použitých pri oceňovacích technikách takto:

- Úroveň 1: kótované ceny (neupravené) na aktívnych trhoch pre identické aktíva alebo záväzky
- Úroveň 2: vstupy iné ako kótované ceny zahrnuté do úrovne 1, ktoré sú zistiteľné pre aktívum alebo záväzok buď priamo (t.j. ako ceny podobných nástrojov), alebo nepriamo (t.j. odvodené z takýchto cien).
- Úroveň 3: vstupy pre aktívum alebo záväzok, ktoré nie sú založené na pozorovateľných trhových údajoch (nepozorovateľné vstupy).

Skupina vykazuje presuny medzi jednotlivými úrovňami hierarchie reálnej hodnoty na konci vykazovaného obdobia, počas ktorého došlo k zmene.

Najlepším dôkazom reálnej hodnoty finančného nástroja pri prvotnom vykázaní je zvyčajne transakčná cena, t.j. reálna hodnota poskytnutého alebo prijatého plnenia. Ak Spoločnosť zistí, že reálna hodnota pri prvotnom vykázaní sa líši od transakčnej ceny a reálna hodnota nie je preukázaná ani kótovanou cenou na aktívnom trhu pre identický majetok alebo záväzok, ani oceňovacou technikou, pre ktorú sú všetky zistiteľné vstupy považované za nevýznamné pre ocenenie, potom sa finančný nástroj prvotne ocení v reálnej hodnote upravenej o rozdiel medzi reálnou hodnotou pri prvotnom vykázaní a transakčnou cenou. Následne sa rozdiel vykáže vo výkaze ziskov a strát na príslušnom základe, najneskôr však vtedy, keď je ocenenie úplne podporené pozorovateľnými trhovými vstupmi alebo keď je transakcia ukončená.

Ak trh pre finančný nástroj nie je aktívny, reálna hodnota sa odhaduje pomocou oceňovacích techník.

Proces a techniky oceňovania

Pri použití oceňovacích techník sa používajú odhady a predpoklady, ktoré sú v súlade s dostupnými informáciami o odhadoch a predpokladoch, ktoré by účastníci trhu použili pri stanovení ceny finančného nástroja.

Reálna hodnota investícií úrovne 3 sa odhaduje pomocou rôznych oceňovacích techník, ako sú napríklad násobky EBITDA alebo modely diskontovaných peňažných tokov ("DCF"). V prípade modelov DCF vstupné údaje pochádzajú z podnikateľského plánu konkrétnej investície alebo z prognóz peňažných tokov. Jednotlivé podnikateľské plány a projekcie peňažných tokov sú pred zahrnutím do modelov kriticky preskúvané manažmentom. Diskontné sadzby vychádzajú zo špecifik odvetví a krajín, v ktorých investície pôsobia. Kľúčovými predpokladmi použitými pri oceňovaní sú očakávané peňažné toky a diskontné sadzby. Podrobnejšie informácie sú uvedené v poznámke 12. Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát.

3.3. Očakávané úverové straty

Oceňovanie opravných položiek k úverom a pohľadávkam oceňovaným v amortizovanej hodnote, úverovým príslubom a finančným zárukám si vyžaduje významné predpoklady o budúcich ekonomických podmienkach a úverovom správaní, pričom pri uplatňovaní účtovných požiadaviek na oceňovanie ECL sú potrebné aj úsudky. Ďalšie informácie o stanovení ECL sú uvedené v poznámke 2 (j) Zníženie hodnoty nefinančných aktív.

4. Akvizície a založenie dcérskych spoločností

V roku 2022 Skupina založila tieto spoločnosti:

<i>V tisíckach EUR</i>	Dátum založenia	Kapitálový príspevok	Podiel Skupiny po založení (%)
JTSEC Financing I a. s. (predtým JTPEG Financing a.s.)	9 február 2023	88	100.00
JTSEC CZ Financing 1, a.s.	14 marec 2023	84	100.00
J&T ARCH BOND I., a. s. (predtým JTSEC Financing II a. s.)	18 apríl 2023	88	100.00

JTSEC Financing I a.s. je spoločnosť so sídlom v Slovenskej republike a JTSEC CZ Financing 1, a.s. je spoločnosť so sídlom v Českej republike, obe boli založené za účelom vydávania dlhopisov, ktoré sú kótované na burze cenných papierov (pozri tiež poznámku 20 - Vydané dlhové cenné papiere).

Spoločnosť J&T ARCH BOND I., a. s., bola založená pre budúce projekty Skupiny a k 31. decembru 2023 nevykonávala žiadne významné činnosti.

5. Čisté úrokové náklady

V tisíckach EUR

	2023	2022
Úrokové výnosy vypočítané pomocou efektívnej úrokovej miery		
Úvery zákazníkom	6,875	3,213
Dlhopisy a iné cenné papiere	1,286	1,174
Iné	878	434
Celkové úrokové výnosy s použitím efektívnej úrokovej miery	9,039	4,821
Úrokové výnosy podľa tried nástrojov:		
Finančné nástroje oceňované v amortizovanej hodnote	7,753	3,647
Finančné nástroje oceňované vo FVOCI	1,286	1,174
Celkové úrokové výnosy s použitím efektívnej úrokovej miery	9,039	4,821
Finančné aktíva na obchodovanie	-	-
Ostatné úrokové výnosy spolu	-	-
Celkové úrokové výnosy	9,039	4,821
Úrokové náklady		
Úvery od bánk a zákazníkov	(4,756)	(2,458)
Dlhopisy a iné cenné papiere	(10,443)	(7,325)
Repo transakcie	(5,111)	(2,739)
Celkové úrokové náklady	(20,310)	(12,522)
Úrokové náklady podľa tried nástrojov:		
Finančné nástroje oceňované v amortizovanej hodnote	(20,310)	(12,522)
Celkové úrokové náklady	(20,310)	(12,522)
Čisté úrokové náklady spolu	(11,271)	(7,701)

6. Čisté náklady na poplatky a provízie

<i>V tisíckach EUR</i>	2023	2022
Výdavky na poplatky a provízie		
Poplatky z operácií s finančnými nástrojmi	(445)	(359)
Sprostredkovateľské poplatky	(11)	(250)
Ostatné poplatky a provízie	(414)	(254)
Výdavky na poplatky a provízie spolu	(870)	(863)

7. Čistý zisk z obchodování

<i>V tisíckach EUR</i>	2023	2022
Výnosy z dividend z finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez výkaz	12,841	4,663
Výnosy z dividend z finančných aktív oceňovaných vo FVOCI	38	117
Čisté zisky (straty) z finančných nástrojov určených na obchodovanie		
- deriváty	5,699	(2,784)
- kapitálové nástroje	18,586	8,348
Čistý zisk z vyradenia investícií oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	13,013	2,864
Čisté zisky z neobchodných finančných aktív v FVTPL	20,333	4,141
Čisté zisky (straty) z finančných aktív oceňovaných vo FVOCI		
- Dlhové nástroje	(306)	1,393
Kurzové zisky (straty)	4,116	(358)
Čistý zisk (strata) z obchodovania spolu	73,935	18,384

8. Náklady podľa povahy

<i>V tisíckach EUR</i>	2023	2022
Náklady na poradenstvo	(643)	(401)
Náklady na opravy a údržbu	(329)	(2)
Ostatné náklady	(278)	(202)
Ostatné prevádzkové náklady spolu	1,250	605
Personálne náklady	(26)	(10)
Celkové náklady podľa druhu	(1,276)	(615)

Náklady na poradenstvo zahŕňajú poplatky za štatutárny audit vo výške 138 tisíc EUR (2022: 40 tisíc EUR).

9. Daň z príjmu

<i>V tisíckach EUR</i>	2023	2022
Splatná daň z príjmu		
Bežný rok	(185)	(84)
Úpravy za predchádzajúce obdobia	(6)	-
Zrážková daň z úrokov	(709)	(203)
Celkové náklady na daň z príjmu	(900)	(287)
Odložený daňový výnos	4	-
Celkový daňový náklad	(896)	(287)

Sadzba dane z príjmov právnických osôb na Cypre pre roky 2023 a 2022 je 12,5 %. Za určitých podmienok môže príjem

z úrokov podliehať príspevku na obranu vo výške 30 %. V takýchto prípadoch sú tieto úroky oslobodené od dane z príjmov právnických osôb. V určitých prípadoch môžu dividendy prijaté zo zahraničia podliehať príspevku na obranu vo výške 17 %. Zisky z predaja kvalifikovaných titulov (vrátane akcií, dlhopisov, obligácií, práv na ne atď.) sú oslobodené od cyperskej dane z príjmu.

Sadzba dane z príjmov právnických osôb v Českej republike pre roky 2023 a 2022 je 19 %. Sadzba dane z príjmov právnických osôb na Slovensku pre roky 2023 a 2022 je 21 %.

Odsúhlasenie efektívnej daňovej sadzby:

In thousands of EUR

	2023		2022	
	%		%	
Zisk pred zdanením		59,158		8,972
Daň z príjmu vo výške 12,5 %	(12.5)	(7,395)	(12.5)	(1,122)
Vplyv daňových sadzieb v zahraničných jurisdikciách	(6.5)	(3,844)	(6.5)	(583)
Neodpočítateľné náklady	(0.1)	(72)	-	-
Nezdaniteľný výnosy	18.8	11,145	18.1	1,621
Zrážková daň z úrokov	(1.2)	(709)	(2.3)	(203)
Straty bežného roka, pre ktoré nebola vykázaná odložená daňová pohľadávka	0.0	(15)	0.0	-
(Nedostatočné)/nadbytočné daňové náklady v predchádzajúcich rokoch	0.0	(6)	0.0	-
Celkový daňový náklad	(1.5)	(896)	(3.2)	(287)

10. Peniaze a peňažné ekvivalenty

V tisíckach EUR

	31 December 2023	31 December 2022
Bežné účty v bankách	179	31
Krátkodobé vklady v bankách	119	115
Mínus opravná položka na straty zo zníženia hodnoty	-	-
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty spolu	298	146

K 31. decembru 2023 a 2022 boli vykázané očakávané úverové straty súvisiace s peňažnými prostriedkami a peňažnými ekvivalentmi vo výške 481 EUR (2022: nula).

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

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	298	146
Bankové prečerpania (pozri poznámku 18)	(95,734)	(15,073)
	(95,436)	(14,927)

11. Finančné aktíva na obchodovanie

V tisíckach EUR

	31 December 2023	31 December 2022
Akcie na obchodovanie	23,725	66,650
Opčné zmluvy na nákup akcií	8,253	2,530
Menové kontrakty	-	12
Finančné aktíva na obchodovanie spolu	31,978	69,192

Oceňovanie aktív na obchodovanie reálnou hodnotou*V tisíckach EUR*

	31 December 2023	31 December 2022
Reálna hodnota aktív na obchodovanie	23,725	66,650
Úroveň 1 - kótované trhové ceny	8,253	2,530
Úroveň 2 - odvodená z kótovaných cien	-	12
Nederivátové aktíva na obchodovanie	31,978	69,192
Reálna hodnota derivátov		
Úroveň 2 - odvodená z kótovaných cien	-	12
Úroveň 3 - vypočítaná pomocou techník oceňovania	8,253	2,530
Derivátové aktíva na obchodovanie	8,253	2,542
Aktíva na obchodovanie spolu	31,978	69,192

Reálna hodnota opčnej zmluvy bola stanovená na základe transakčnej ceny, ktorá nastala po súvahovom dni. Metóda oceňovania a vstupy použité skupinou sú uvedené aj v poznámke 3.2 - Finančné nástroje.

K 31. decembru 2023 sa očakáva, že všetky finančné aktíva na obchodovanie budú vysporiadané skôr ako 12 mesiacov po dátume vykazovania (2022: 69,192).

12. Finančné aktíva na obchodovanie*V tisíckach EUR*

	31. decembra 2023	31. decembra 2022
Akcie a iné kapitálové nástroje	508,096	253,946
Podielové listy investičných fondov	269	264
Investičné cenné papiere oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát spolu	508,365	254,210

Investičné cenné papiere oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát pozostávajú najmä z investičných akcií niekoľkých podfondov J&T ARCH INVESTMENTS SICAV v hodnote 391,262 tis. Eur, z ktorých 380,668 tis. Eur je obchodovaných na Burze cenných papierov Praha (2022: 199,733 tis. eur, všetky obchodované na Burze cenných papierov Praha).

(i) Oceňovanie investičných cenných papierov v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát*In thousands of EUR*

	31. decembra 2023	31. decembra 2022
Úroveň 1 - kótované trhové ceny	-	-
Úroveň 2 - odvodená z kótovaných cien	380,668	121,326
Úroveň 3 - vypočítaná pomocou techník oceňovania	127,697	132,884
	508,365	254,210

(ii) Podrobnosti o oceňovaní reálnou hodnotou na úrovni 3

Nasledujúca tabuľka uvádza zosúladenie počiatočných zostatkov s konečnými zostatkami pre oceňovanie reálnou hodnotou na úrovni 3 hierarchie reálnej hodnoty:

V tisíckach EUR

	2023	2022
Zostatok k 1. januáru	132,884	82,022
Prírastky	10,000	45,632
Úbytky	(14,725)	(12)
Celkové zisky/(straty) vykázané vo výkaze ziskov a strát	(462)	5,242
Zostatok k 31. decembru	127,697	132,884

Kvantitatívne informácie o významných nepozorovateľných vstupoch - úroveň 3 hierarchie reálnej hodnoty

Hodnota niektorých podkladových investícií bola odhadnutá na základe princípu súčtu častí. Diskontná sadzba použitá pre jednotlivé jednotky vytvárajúce peňažné toky podkladových investícií sa teda líši v závislosti od veľkosti, cyklickosti, geografickej polohy atď.

V tisíckach EUR

Finančné aktíva	2023	Technika oceňovania	Nepozorovateľné vstupy	Vstupná hodnota/rozsah
Best Hotel Properties a.s.	1,807	DCF/následná transakcia	Diskontná sadzba Terminálny rast	8.87% - 16.56% 2.0% - 4.1%
J&T ARCH INVESTMENTS, podfond J&T ARCH INV. - dividendy. EUR	10,594	Čistá hodnota aktív fondu		
J&T Investment Pool - I - CZK, a.s.	84,562	Čistá hodnota aktív fondu		
J&T Investment Pool - I - SKK, a.s.	24,490	Čistá hodnota aktív fondu		
J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE, uzavretý podielový fond	269	Čistá hodnota aktív fondu		

Finančné aktíva	2022	Technika oceňovania	Nepozorovateľné vstupy	Vstupná hodnota/rozsah
Best Hotel Properties a.s.	3,554	DCF	Diskontná sadzba Terminálny rast	9.89% - 20.18% 2.0% - 4.0%
J&T Investment Pool - I - CZK, a.s.	82,892	Čistá hodnota aktív fondu		
J&T Investment Pool - I - SKK, a.s.	45,197	Čistá hodnota aktív fondu		
J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE, uzavretý podielový fond	264	Čistá hodnota aktív fondu		

V tisíckach EUR

Finančné aktíva	Vstup	2023			
		Nepriaznivé účinky		Priaznivé účinky	
		Použitá citlivosť	Vplyv na FV	Použitá citlivosť	Vplyv na FV
Akcie spoločnosti Best Hotel Properties a.s. (BHP)	EBITDA Diskontná sadzba	(5.0%) 0,5 pb	(714) (681)	5.0% (0,5 pb)	714 773

V tisíckach EUR

Finančné aktíva	Vstup	2022			
		Nepriaznivé účinky		Priaznivé účinky	
		Použitá citlivosť	Vplyv na FV	Použitá citlivosť	Vplyv na FV
Akcie spoločnosti Best Hotel Properties a.s. (BHP)	EBITDA Diskontná sadzba	(5.0%) 0,5 pb	(923) (1,064)	5.0% (0,5 pb)	923 1,215

Analýza citlivosti sa týka percentuálnej sumy pridanej alebo odpočítanej od vstupných údajov a vplyvu, ktorý to má na reálnu hodnotu. Citlivosti sú uvedené v položkách nepriaznivého alebo priaznivého vplyvu na základe toho, či má konkrétna zmena vstupných údajov nepriaznivý (negatívny) alebo priaznivý (pozitívny) vplyv na reálnu hodnotu investície. Podľa tejto analýzy sa EBITDA vzťahuje na predpokladanú EBITDA za celé predpokladané obdobie (vrátane večného obdobia). Napríklad 5 % priaznivá citlivosť pre EBITDA spoločnosti BHP vo výške 714 tis. eur (2022: tis. eur) pre Skupinu znamená, že ak by sa EBITDA spoločnosti BHP zvýšila o 5 % konzistentne počas celého projektovaného obdobia (a na neurčito), izolovaný priaznivý vplyv takejto zmeny na reálnu hodnotu investície k dátumu ocenenia by sa

rovnal uvedenej sume. Podobne priaznivá citlivosť 0,5 p. b. pre diskontnú sadzbu BHP vo výške 773 tis. eur (2022: tis. eur) pre Skupinu znamená, že ak by sa od diskontnej sadzby použitej manažmentom v DCF odpočítalo 0,5% ocenenia BHP (t. j. diskontná sadzba sa znížila o 0,5 percentuálneho bodu), izolovaný priaznivý vplyv takejto zmeny na reálnu hodnotu investície k dátumu ocenenia by sa rovnal uvedenej sume.

13. Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez ostatné súhrnné príjmy

<i>V tisíckach EUR</i>	31 December 2023	31 December 2022
Dlhové nástroje	3,372	78,036
Kapitálové nástroje	398	499
Finančné aktíva v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku celkom	3,770	78,535

Dlhové nástroje oceňované v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku predstavujú dlhopisy kótované na burze cenných papierov so splatnosťou v rokoch 2025 až 2026 (2022: v rokoch 2023 až 2027).

Majetkový nástroj oceňovaný v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku predstavuje večné certifikáty (podriadené nezabezpečené certifikáty) bez splatnosti s výnosom, ktorý je plne závislý od rozhodnutia emitenta a podlieha jeho schváleniu.

<i>V tisíckach EUR</i>	31. decembra 2023	31. decembra 2022
Úroveň 1 - kótované trhové ceny	-	-
Úroveň 2 - odvodená z kótovaných cien	3,770	78,535
Úroveň 3 - vypočítaná pomocou techník oceňovania	-	-
	3,770	78,535

<i>V tisíckach EUR</i>	31. decembra 2023		31. decembra 2022	
	Reálna hodnota	Príjmy z dividend	Reálna hodnota	Príjmy z dividend
Banky a finančné inštitúcie	398	38	499	117
Iné	-	-	-	-
Celkom	398	38	499	117

V priebehu roka 2023 boli odúčtované kapitálové nástroje v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku v celkovej výške 97 tis. EUR V priebehu roka 2023 predstavenstvo po prijatí rozhodnutia rozhodlo o znížení hodnoty investície držanej v certifikátoch J&T BANKA 10% PERP. Získané finančné prostriedky vo výške 100 tis. Eur boli použité na bežné potreby na nákup ďalších investícií.

14. Úvery zákazníkom

<i>V tisíckach EUR</i>	31. decembra 2023	31. decembra 2022
Poskytnuté úvery	170,002	18,510
Úvery - reverzné dohody o spätnom odkúpení	48,030	9,790
Mínus opravná položka na straty zo znehodnotenia úverov (poznámka 16)	(1,851)	(77)
Úvery a preddavky zákazníkom celkom	216,181	28,223

Úvery - reverzné repo obchody	Reálna hodnota aktív držaných ako kolaterál	Účtovná hodnota požiadavky	Cena spätného odkúpenia
<i>V tisíckach EUR</i>			
31. decembra 2023			
- splatnosť do 1 mesiaca	67,103	48,030	48,104
31. decembra 2022			
- splatnosť do 1 mesiaca	13,725	9,790	9,793

K 31. decembru 2023 sa očakáva, že 29,821 tis. EUR úverov a preddavkov poskytnutých klientom bude splatených viac ako 12 mesiacov po dátume vykazovania (2022: 3,600 tis. EUR).

15. Pohľadávky z obchodného styku a ostatné aktíva

<i>V tisíckach EUR</i>	31 December 2023	31 December 2022
Zostatky zúčtovania cenných papierov	23,947	4,489
- brutto	23,949	4,502
- opravná položka	(2)	(13)
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	2	-
- brutto	2	-
- opravná položka	-	-
Pohľadávky prezentované v rámci riadenia rizík (poznámka 24)	23,949	4,489
Poskytnuté preddavky	88	-
Náklady budúcich období	123	49
Nefinančné pohľadávky a ostatné aktíva celkom	211	49
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné aktíva celkom	24,160	4,538

K 31. decembru 2023 a 2022 sa očakáva, že všetky pohľadávky z obchodného styku a ostatné aktíva budú splatené skôr ako 12 mesiacov po dátume vykazovania. Zostatky zúčtovania cenných papierov k 31. decembru 2023 zahŕňajú platby za upísanie investičných akcií v JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s. vo výške 21,800 tis EUR.

16. Sumy vyplývajúce z očakávaných úverových strát (ECL)

Nasledujúce tabuľky uvádzajú zosúladenie počiatočného a konečného zostatku opravných položiek a rezerv podľa tried finančných nástrojov. Vysvetlenie pojmov: 12-mesačné ECL, celoživotné ECL a úverovo znehodnotený sú uvedené v poznámke 2. Významné účtovné zásady

(a) Úvery a preddavky zákazníkom v amortizovanej hodnote

<i>V tisíckach EUR</i>	2023			2022		
	Celoživotné ECL		Celkom	Celoživotné ECL		Celkom
	12- mesačná ECL	úverovo neznehod- notené		12- mesačná ECL	úverovo neznehod- notené	
Zostatok k 1. januáru	77	-	77	619	-	619
Čisté precenenie opravnej položky	673	-	673	(542)	-	(542)
Nové finančné aktíva vzniknuté alebo nakúpené	1,101	-	1,101	-	-	-
Zostatok k 31. decembru	1,851	-	1,851	77	-	77

(b) Pohľadávky z obchodného styku a ostatné aktíva

<i>V tisíckach EUR</i>	2023			2022		
	12- mesačná ECL	úverovo neznehod notené	Celkom	12- mesačná ECL	úverovo neznehodnot ené	Celkom
Zostatok k 1. januáru	-	13	13	-	5	5
Prevod na celoživotné ECL úverovo neznehodnotené	-	-	-	-	-	-
Čisté precenenie opravnej položky Finančný majetok, ktorého vykazovanie bolo ukončené	-	-	-	-	8	8
	-	(11)	(11)	-	-	-
Zostatok k 31. decembru	-	2	2	-	13	13

(c) Finančný majetok oceňovaný v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok

<i>V tisíckach EUR</i>	2023			2022		
	12- mesačná ECL	úverovo neznehod notené	Celkom	12- mesačná ECL	úverovo neznehodnot ené	Celkom
Zostatok k 1. januáru	1,013	-	1,013	263	-	263
Čisté precenenie opravnej položky	-	-	-	750	-	750
Nové finančné aktíva vzniknuté alebo nakúpené	2	-	2	-	-	-
Finančný majetok, ktorého vykazovanie bolo ukončené	(985)	-	(985)	-	-	-
Odpisy a použitie	(5)	-	(5)	-	-	-
Zostatok k 31. decembru	25	-	25	1,013	-	1,013

(d) Úverové prísluby a finančné záruky

<i>V tisíckach EUR</i>	2023			2022		
	12- mesačná ECL	úverovo neznehod notené	Celkom	12- mesačná ECL	úverovo neznehodnot ené	Celkom
Zostatok k 1. januáru	78	-	78	61	-	61
Čisté precenenie opravnej položky na straty	68	-	68	17	-	17
Nové prísluby a poskytnuté finančné záruky	1	-	1	-	-	-
Zostatok k 31. decembru	147	-	147	78	-	78

(e) Analýza citlivosti strát zo zníženia hodnoty

Analýza citlivosti výpočtu ECL na zníženie alebo zvýšenie PD alebo LGD o 10 % je nasledovná:

31. decembra 2023

	Opravné položky	Opravné položky	Absolútna zmena	Relatívna zmena
Úvery a preddavky klientom (12-mesačná ECL)	1,851	1,666	(185)	(10%)
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné aktíva (Ceživotné ECL úverovo nezhodnotené)	2	2	-	0%
Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku (12-mesačné ECL)	25	22	(3)	(12%)
Úverové prísluby a zmluvy o finančných zárukách (12-mesačná ECL)	147	132	(15)	(10%)
Celkom	2,025	1,822	(203)	(10%)

V tisíckach EUR

	Zvýšenie PD alebo LGD o 10 %			
	Opravné položky	Opravné položky	Absolútna zmena	Relatívna zmena
Úvery a preddavky klientom (12-mesačná ECL)	1,851	2,037	186	10%
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné aktíva (Ceživotné ECL úverovo nezhodnotené)	2	2	-	0%
Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku (12-mesačné ECL)	25	27	2	8%
Úverové prísluby a zmluvy o finančných zárukách (12-mesačná ECL)	147	162	15	0%
Celkom	2,025	2,228	203	10%

31. decembra 2022

V tisíckach EUR

	Zníženie PD alebo LGD o 10 %			
	Opravné položky	Opravné položky	Absolútna zmena	Relatívna zmena
Úvery a preddavky klientom (12-mesačná ECL)	77	70	(7)	(9%)
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné aktíva (Ceživotné ECL úverovo nezhodnotené)	13	12	(1)	(8%)
Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku (12-mesačné ECL)	1,013	911	(102)	(10%)
Úverové prísluby a zmluvy o finančných zárukách (12-mesačná ECL)	78	70	(8)	(10%)
Celkom	1,181	1,063	(118)	(10%)

V tisíckach EUR

	Zvýšenie PD alebo LGD o 10 %			
	Opravné položky	Opravné položky	Absolútna zmena	Relatívna zmena
Úvery a preddavky klientom (12- mesačná ECL)	77	85	8	10%
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné aktíva (Ceživotné ECL úverovo nezhodnotené)	13	15	2	15%
Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku (12- mesačné ECL)	1,013	1,114	101	10%
Úverové prísluby a zmluvy o finančných zárukách (12-mesačná ECL)	78	86	8	0%
Celkom	1,181	1,300	119	10%

17. Investície do jednotiek účtovaných ekvivalenčnou metódou

<i>V tisíckach EUR</i>	31. decembra 2023	31. decembra 2022
Red Stone Now s.r.o.	984	1,537
RED STONE NOW SK a.s.	-	-
Podiely v jednotkách účtovaných ekvivalenčnou metódou celkom	984	1,537

Nasledujúca tabuľka analyzuje podiel na zisku a ostatných súčiastiach komplexného výsledku z pridružených spoločností:

<i>V tisíckach EUR</i>	31. decembra 2023	31. decembra 2022
Účtovná hodnota podielov v pridružených podnikoch	984	1,537
Podiel Skupiny na:		
Zisku za rok	(516)	(201)
Ostatnom komplexnom výsledku	-	-
Celkový podiel na komplexnom výsledku z pridružených podnikov	516	-

V nasledujúcej tabuľke sú uvedené súhrnné finančné informácie spoločnosti Red Stone Now s.r.o., ktoré sú vykázané v jej vlastnej účtovnej závierke. V tabuľke je tiež porovnanie súhrnných finančných informácií s účtovnou hodnotou podielu Skupiny v spoločnosti Red Stone Now s.r.o.

<i>V tisíckach EUR</i>	2023	2022
Percento vlastničského podielu	49,9%	49,9%
Dlhodobý majetok	256	321
Krátkodobý majetok	11,929	10,273
Dlhodobé záväzky	(7,140)	(4,556)
Krátkodobé záväzky	(3,073)	(2,957)
Čisté aktíva (100%)	1,972	3,081
Podiel skupiny na čistých aktívach (49,9 %)	984	1,537
Účtovná hodnota podielu v pridruženom podniku	984	1,537
Príjmy z úrokov a poplatkov	1,809	1,480
Ostatné príjmy	60	62
Výdavky	(2,903)	(1,944)
Celkový komplexný výsledok (100%)	(1,034)	(402)
Celkový komplexný výsledok (49,9 %)	(516)	(201)
Podiel skupiny na celkovom komplexnom výsledku (49,9 %)	(516)	-

18. Bankové úvery

<i>V tisíckach EUR</i>	31. decembra 2023	31. decembra 2022
Prečerpania	95,734	15,073
Prijaté úvery z dohôd o spätnom odkúpení	76,284	37,442
Ostatné prijaté úvery v amortizovanej hodnote	40,462	-
Bankové úvery spolu	212,480	52,515

Prijaté úvery z dohôd o spätnom odkúpení	Reálna hodnota aktív držaných ako kolaterál	Účtovná hodnota záväzku	Cena spätného odkúpenia
<i>V tisíckach EUR</i>			
31. decembra 2023			
- splatnosť do 1 mesiaca	114,960	76,284	76,457
31. decembra 2022			
- splatnosť do 1 mesiaca	58,087	37,442	37,461

K 31. decembru 2023 sa očakáva, že 38,049 tis. Eur z bankových úverov bude splatených viac ako 12 mesiacov po dátume vykazovania (2022: žiadne).

19. Úvery od zákazníkov

<i>V tisíckach EUR</i>	<u>31. decembra 2023</u>	<u>31. decembra 2022</u>
Prijaté úvery z dohôd o spätnom odkúpení	32,723	27,191
Úvery od zákazníkov spolu	32,723	27,191

Prijaté úvery z dohôd o spätnom odkúpení	Reálna hodnota aktív držaných ako kolaterál	Účtovná hodnota záväzku	Cena spätného odkúpenia
<i>V tisíckach EUR</i>			
31. decembra 2023			
- splatnosť do 1 mesiaca	39,369	31,338	31,437
- splatnosť 1-6 mesiacov	1,740	1,385	1,406
Celkom	41,109	32,723	32,843
31. decembra 2022			
- splatnosť do 1 mesiaca	13,725	9,790	9,793

K 31. decembru 2023 sa neočakáva, že žiadna z pôžičiek od zákazníkov bude vyrovnaná viac ako 12 mesiacov (2022: žiadna) po dátume vykazovania.

20. Emitované dlhové cenné papiere

V tisíckach EUR

Názov	ISIN	Dátum vydania	Nominálna hodnota v pôvodnej mene	Úroková sadzba	Dátum splatnosti	31. decembra 2023	31. decembra 2022
JTSEC F. 1 8,25/28	CZ0003552929	27.09.2023	10 000 Kč	8.25 %	27.09.2028	121,200	-
JTSEC 4,60/2024	SK4000016846	06.03.2020	100 000 EUR	4.60 %	06.03.2024	56,787	87,298
JTSEC 5,00/23	CZ0000001094	16.10.2018	3 000 000 Kč	5.00 %	16.10.2023	-	57,139
JTSEC VAR/2028	SK4000022950	30.05.2023	1 000 EUR	6M Euribor +3,25 %	30.05.2028	29,560	-
Emitované dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote spolu						207,547	144,437

Emitované dlhové cenné papiere predstavujú dlhopisy vydané spoločnosťami Skupiny a kótované na Burze cenných papierov v Bratislave a Burze cenných papierov v Prahe.

Úroky zo všetkých emisií sa vyplácajú pravidelne dvakrát ročne.

Skupina nezaznamenala v priebehu rokov končiacich sa 31. decembra 2023 a 2022 žiadne nesplácanie istiny alebo úrokov ani iné porušenia v súvislosti so svojimi dlhovými cennými papiermi.

Celková účtovná hodnota vydaných dlhopisov nezahŕňa sumu dlhopisov v držbe spoločností v rámci skupiny.

K 31. decembru 2023 sa očakáva, že 147,770 tis. Eur emitovaných dlhových cenných papierov bude vyrovnaných viac ako 12 mesiacov po dátume vykazovania (2022: 81,974 tis. Eur).

21. Podriadený dlh

<i>V tisíckach EUR</i>	31. decembra 2023	31. decembra 2022
Podriadený dlh	76,889	13,774
Podriadený dlh spolu	76,889	13,774

K 31. decembru 2023 a 2022 predstavuje podriadený dlh pôžičku od spriaznenej strany so splatnosťou v roku 2024.

22. Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky

<i>V tisíckach EUR</i>	31. decembra 2023	31. decembra 2022
Závazky z obchodného styku	125	103
Nevyfakturované dodávky	40	-
Zamestnanecké výhody	6	-
Ostatné záväzky	148	79
Závazky spolu prezentované v rámci riadenia rizík (poznámka 26)	319	182
Splatné daňové záväzky iné ako daň z príjmu	6	-
Ostatné nefinančné záväzky	74	6
Nefinančné záväzky a ostatné záväzky spolu	80	6
Celkom	399	188

K 31. decembru 2023 EUR sa neočakáva, že nejaké záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky budú uhradené viac ako 12 mesiacov po dátume vykazovania (2022: žiadne).

23. Vlastné imanie akcionárov

(i) Základné imanie

	2023 a 2022 Počet akcií	2023 a 2022 TEUR
Schválené základné imanie		
Obyčajné akcie v hodnote 1 EUR za kus	11,000	11
Zvýšenie schváleného základného imania v roku 2019 -Obyčajné akcie po 1 EUR	21,000	21
Zvýšenie schváleného základného imania v roku 2020 -Obyčajné akcie po 1 EUR	38,970	39
Zvýšenie schváleného základného imania v roku 2021 -Obyčajné akcie po 1 EUR	5,000	5
	<u>75,970</u>	<u>76</u>
Vydané a plne splatené základné imanie	75,970	76

Rezerva z prepočtu cudzej meny

Rezerva na prepočet zahŕňa všetky kurzové rozdiely vyplývajúce z prepočtu účtovných závierok zahraničných prevádzok.

24. Informácie o reálnej hodnote

V nasledujúcej tabuľke je porovnanie účtovných hodnôt a reálnych hodnôt finančného majetku a záväzkov Skupiny, ktoré sa nevykazujú v reálnej hodnote:

K 31. decembru 2023

<i>V tisíckach EUR</i>	Účtovná hodnota	Reálna hodnota			
		Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkom
Finančné aktíva					
Hotovosť a zostatky v hotovosti	298	-	298	-	298
Úvery zákazníkom	216,181	-	217,529	-	217,529
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné finančné aktíva v rámci riadenia rizík (poznámka 26)	23,949	-	-	23,949	23,949
Finančné záväzky					
Bankové úvery	212,480	-	212,674	-	212,674
Úvery od zákazníkov	32,723	-	32,725	-	32,725
Vydané dlhové cenné papiere	207,547	255,240	-	-	255,240
Podriadený dlh	76,889	-	75,276	-	75,276
Záväzky z obchodného styku a ostatné finančné záväzky v rámci riadenia rizík (poznámka 26)	319	-	319	-	319

K 31. decembru 2022

<i>V tisíckach EUR</i>	Účtovná hodnota	Reálna hodnota			
		Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkom
Finančné aktíva					
Hotovosť a zostatky v hotovosti	146	-	146	-	146
Úvery zákazníkom	28,223	-	28,036	-	28,036
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné finančné aktíva v rámci riadenia rizík (pozri poznámku 26)	4,489	-	-	4,489	4,489
Finančné záväzky					
Bankové úvery	52,515	-	52,359	-	52,359
Úvery od zákazníkov	27,191	-	27,187	-	27,187
Vydané dlhové cenné papiere	144,437	156,508	-	-	156,508
Podriadený dlh	13,774	-	13,041	-	13,041
Záväzky z obchodného styku a ostatné finančné záväzky v rámci riadenia rizík (poznámka 26)	182	-	182	-	182

25. Finančné záväzky a nepredvídané udalosti

V tisíckach EUR

	31 December 2023	31 December 2022
Poskytnuté záruky	-	-
Úverové príslňuby	107,838	96,401
Celkom	107,838	96,401

26. Zásady riadenia rizík a zverejňovanie informácií na

Skupina je vystavená nasledujúcim rizikám:

- úverové riziko,
- riziko likvidity,
- trhové riziko,
- prevádzkové riziká,
- riziko výkonnosti subjektov, do ktorých sa investuje (pozri Poznámku 12. Investičné cenné papiere oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát).

V tejto poznámke sú uvedené informácie o vystavení Skupiny jednotlivým uvedeným rizikám, o cieľoch, politikách a procesoch Skupiny v oblasti merania a riadenia rizík.

26.1. Úverové riziko

Primárna expozícia skupiny voči úverovému riziku vzniká prostredníctvom poskytnutých úverov a záloh. Maximálnu výšku úverového rizika predstavujú príslušné účtovné hodnoty vo výkaze o finančnej situácii. Okrem toho je skupina vystavená podsúvahovému úverovému riziku prostredníctvom záväzkov poskytnúť úver (pozri poznámku 25. Finančné záväzky a nepredvídané udalosti).

Účtovná hodnota úverov a preddavkov a podsúvahových súm predstavuje maximálnu účtovnú stratu, ktorá by bola vykázaná z týchto položiek k dátumu výkazu o finančnej situácii, ak by protistrany nespĺnili všetky zmluvné záväzky a akákoľvek zábezpeka alebo zabezpečenie by sa ukázali ako bezcenné.

Hodnotenie úverového rizika v súvislosti s protistranou alebo emitovaným dlhom je založené na internom prístupe skupiny, ktorý kombinuje externé hodnotenie úverovej bonity ratingovými agentúrami a interné hodnotenie skupiny, ktoré vykonáva zodpovedný finančný analytik.

Skupina monitoruje koncentrácie úverového rizika podľa sektorov a geografických lokalít.

(i) Koncentrácia úverového rizika podľa sektorov

K 31. decembru 2023

<i>V tisíckach EUR</i>	Firemné stránky	Štát, vláda	Finančné inštitúcie	Jednotlivci	Celkom
Aktíva					
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	-	-	298	-	298
Finančné aktíva na obchodovanie	31,978	-	-	-	31,978
Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	508,365	-	-	-	508,365
Finančný majetok oceňovaný v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok	3,372	-	398	-	3,770
Úvery zákazníkom	9,893	-	206,288	-	216,181
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné finančné aktíva v rámci riadenia rizík	2	-	23,947	-	23,949
	553,610	-	230,931	-	784,541
Záväzky (na informačné účely)					
Záväzky z obchodovania	-	-	-	-	-
Bankové úvery	-	-	212,480	-	212,480
Úvery od zákazníkov	31,635	-	-	1,088	32,723
Vydané dlhové cenné papiere	93,793	-	30,117	83,637	207,547
Podriadený dlh	-	-	76,889	-	76,889
Ostatné finančné záväzky v rámci riadenia rizík	288	-	25	6	319
	125,716	-	319,511	84,731	529,958

K 31. decembru 2022

<i>V tisíckach EUR</i>	Firemné stránky	Štát, vláda	Finančné inštitúcie	Jednotlivci	Celkom
Aktíva					
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	-	-	146	-	146
Finančné aktíva na obchodovanie	69,180	-	12	-	69,192
Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	254,210	-	-	-	254,210
Finančný majetok oceňovaný v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok	78,036	-	499	-	78,535
Úvery zákazníkom	9,790	-	18,433	-	28,223
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné finančné aktíva v rámci riadenia rizík	-	-	4,489	-	4,489
	411,216	-	23,579	-	434,795
Závazky (na informačné účely)					
Závazky z obchodovania	-	-	-	-	-
Bankové úvery	-	-	52,515	-	52,515
Úvery od zákazníkov	22,124	5,067	-	-	27,191
Vydané dlhové cenné papiere	14,128	8,002	89,549	32,758	144,437
Podriadený dlh	-	-	13,774	-	13,774
Ostatné finančné záväzky v rámci riadenia rizík	101	38	43	-	182
	36,353	13,107	155,881	32,758	238,099

(ii) Koncentrácia úverového rizika podľa miesta

K 31. decembru 2023

<i>V tisíckach EUR</i>	Slovensko	Česká republika	Cyprus	Iné	Celkom
Aktíva					
Hotovosť a zostatky v hotovosti	146	152	-	-	298
Finančné aktíva na obchodovanie	8,253	17,468	-	6,257	31,978
Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	31,297	477,068	-	-	508,365
Finančný majetok oceňovaný v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok	1,117	1,879	-	774	3,770
Úvery zákazníkom	-	1	38,139	178,041	216,181
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné finančné aktíva v rámci riadenia rizík	-	23,947	2	-	23,949
	40,813	520,515	38,141	185,072	784,541
Závazky (na informačné účely)					
Závazky z obchodovania	-	-	-	-	-
Bankové úvery	58,707	153,773	-	-	212,480
Úvery od zákazníkov	-	32,723	-	-	32,723
Vydané dlhové cenné papiere	89,791	112,914	3,007	1,835	207,547
Podriadený dlh	-	-	-	76,889	76,889
Ostatné finančné záväzky v rámci riadenia rizík	34	70	215	-	319
	148,532	299,480	3,222	78,724	529,958

K 31. decembru 2022

<i>V tisíckach EUR</i>	Slovensko	Česká republika	Cyprus	Iné	Celkom
Aktíva					
Hotovosť a zostatky v hotovosti	31	115	-	-	146
Finančné aktíva na obchodovanie	2,530	66,323	-	339	69,192
Finančné aktíva v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	50,345	203,865	-	-	254,210
Finančný majetok oceňovaný v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok	25,421	52,323	-	791	78,535
Úvery zákazníkom	-	-	-	28,223	28,223
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné finančné aktíva v rámci riadenia rizík	-	4,489	-	-	4,489
Závázky (na informačné účely)	78,327	327,115	-	29,353	434,795
Závázky z obchodovania	-	-	-	-	-
Bankové úvery	17,741	34,774	-	-	52,515
Úvery od zákazníkov	-	27,191	-	-	27,191
Vydané dlhové cenné papiere	78,846	60,813	375	4,403	144,437
Podriadený dlh	-	-	-	13,774	13,774
Ostatné finančné závázky v rámci riadenia rizík	-	42	140	-	182
	96,587	122,820	515	18,177	238,099

(iii) Úverové riziko - kolaterály

Skupina znižuje úverové riziko úverov a záloh poskytnutých klientom držaním zábezpeky vo forme cenných papierov. K 31. decembru 2023 a k 31. decembru 2022 sa reálna hodnota finančných aktív prijatých ako zabezpečenie významne nelíši od účtovnej hodnoty zabezpečenej pohľadávky. Skupina uplatňuje hornú hranicu zverejnenej hodnoty zabezpečenia rovnajúcu sa výške pohľadávky.

Úvery a preddavky poskytnuté klientom sú zabezpečené zábezpekou s nižšie uvedenými reálnymi hodnotami:

<i>V tisíckach EUR</i>	31. decembra 2023		31. decembra 2022	
	Reálna hodnota kolaterálu	Účtovná hodnota pohľadávky	Reálna hodnota kolaterálu	Účtovná hodnota pohľadávky
Cenné papiere	47,943	47,943	9,788	9,788
Iné	-	-	-	-
Celkom	47,943	47,943	9,788	9,788

V roku 2023 neboli žiadne úvery a preddavky poskytnuté klientom, pri ktorých by sa očakávaná úverová strata nevykázala z dôvodu prijatého zabezpečenia (2022: žiadne).

26.2. Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká pri všeobecnom financovaní činností skupiny a pri riadení pozícií. Zahŕňa riziko neschopnosti splniť záväzky v čase ich splatnosti, ako aj riziko neschopnosti financovať aktíva s primeranou splatnosťou a sadzbami a riziko neschopnosti likvidovať aktíva za primeranú cenu a v primeranom časovom rámci.

Jednotlivé spoločnosti v skupine používajú rôzne metódy riadenia rizík likvidity vrátane individuálneho monitorovania veľkých vkladov. Vedenie Skupiny sa zameriava na metódy používané finančnými inštitúciami, tj. diverzifikáciu zdrojov finančných prostriedkov. Vďaka tejto diverzifikácii je skupina flexibilná a obmedzuje svoju závislosť od jedného zdroja financovania. Riziko likvidity sa vyhodnocuje najmä monitorovaním zmien v štruktúre financovania a porovnaním týchto zmien so stratégiou riadenia rizika likvidity skupiny. Skupina v rámci svojej stratégie riadenia rizika likvidity drží časť svojich aktív aj vo vysoko likvidných prostriedkoch, ktorými sú hotovosť a termínované vklady v držbe Skupiny.

Nasledujúca tabuľka obsahuje analýzu aktív a záväzkov do príslušných skupín podľa zmluvnej splatnosti na základe zostávajúceho obdobia od dátumu výkazu o finančnej situácii do dátumu zmluvnej splatnosti. Analýza je uvedená podľa najobzretnejšieho zváženého dátumu splatnosti, ak opcie alebo splátkové kalendáre umožňujú možnosť predčasného splatenia. Preto sa v prípade záväzkov uvádza najskorší možný dátum splatnosti, zatiaľ čo v prípade aktív sa uvádza najneskorší možný dátum splatnosti. Aktíva a záväzky, ktoré nemajú zmluvne stanovený dátum splatnosti, sú zoskupené v kategórii "neurčená splatnosť". Zverejnené sumy predstavujú zmluvné nediskontované peňažné toky, a preto sa nemusia zhodovať s účtovnými hodnotami vo výkaze o finančnej situácii.

Zmluvné splatnosti finančných aktív a záväzkov vrátane odhadovaných úrokových platieb:

K decembru 2023

<i>V tisíckach EUR</i>	Účtovná hodnota	Zmluvné peňažné toky	Do 3 mesiacov	3 mesiace až 1 rok	1 rok až 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Nedefinov aná splatnosť
Nederivátové finančné aktíva							
Hotovosť a zostatky v hotovosti	298	298	298	-	-	-	-
Finančné aktíva na obchodovanie	23,725	23,725	-	-	-	-	23,725
Investičné cenné papiere oceňované vo FV cez výkaz ziskov a strát	508,365	508,365	-	-	-	-	508,365
Investičné cenné papiere oceňované reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku	3,770	3,770	-	-	3,372	-	398
Úvery zákazníkom	216,181	231,216	101,370	90,289	39,557	-	-
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné finančné aktíva v rámci riadenia rizík	23,949	23,949	2,149	-	-	-	21,800
	776,288	791,323	103,817	90,289	42,929	-	554,288
Derivátové finančné aktíva							
Dlhopisy a akciové deriváty							
- odtok	-	-	-	-	-	-	-
- prítok	8,253	-	-	-	-	-	6,506
	8,253	-	-	-	-	-	6,506
SPOLU	784,541	791,323	103,817	90,289	42,929	-	560,794
Nederivátové finančné záväzky							
Bankové úvery	212,480	(223,117)	(85,142)	(90,838)	(47,137)	-	-
Úvery od zákazníkov	32,723	(32,848)	(32,848)	-	-	-	-
Vydané dlhové cenné papiere	207,547	(266,192)	(62,626)	(7,235)	(196,331)	-	-
Podriadený dlh	76,889	(78,420)	-	(78,420)	-	-	-
Ostatné finančné záväzky v rámci riadenia rizík		319 (319)	(48)	(14)	-	-	(257)
SPOLU	529,958	(600,896)	(180,664)	(176,507)	(243,468)	-	(257)
Úverové prísluby a finančné záruky	107,838	-	(106,935)	-	(903)	-	-

K decembru 2022

<i>V tisíckach EUR</i>	Účtovná hodnota	Zmluvné peňažné toky	Do 3 mesiacov	3 mesiace až 1 rok	1 rok až 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Nedefinová aná splatnosť
Nederivátové finančné aktíva							
Hotovosť a zostatky v							
hotovosti	146	146	146	-	-	-	-
Finančné aktíva na							
obchodovanie	66,650	66,650	-	-	-	-	66,650
Investičné cenné papiere							
oceňované vo FV cez výkaz							
ziskov a strát	254,210	254,210	-	-	-	-	254,210
Investičné cenné papiere							
oceňované reálnou hodnotou							
cez ostatné súčasti							
komplexného výsledku	78,535	78,535	-	9,935	68,101	-	499
Úvery zákazníkom	28,223	29,163	9,795	15,577	3,791	-	-
Pohľadávky z obchodného							
styku a ostatné finančné aktíva							
v rámci riadenia rizík	4,489	4,489	4,502	(13)	-	-	-
	432,253	433,193	14,443	25,499	71,892	-	321,359
Derivátové finančné aktíva							
Devízové zmluvy							
- odtok	-	-	-	-	-	-	-
- prítok	12	-	-	-	-	-	12
Dlhopisy a akciové deriváty							
- odtok	-	-	-	-	-	-	-
- prítok	2,530	-	-	-	-	-	2,530
	2,542	-	-	-	-	-	2,542
SPOLU	434,795	433,193	14,443	25,499	71,892	-	323,901
Nederivátové finančné záväzky							
Bankové úvery	52,515	(53,146)	(37,560)	(15,586)	-	-	-
Úvery od zákazníkov	27,191	(27,249)	(27,249)	-	-	-	-
Vydané dlhové cenné papiere	144,437	(152,327)	-	(64,904)	(87,423)	-	-
Podriadený dlh	13,774	(14,600)	-	-	(14,600)	-	-
Ostatné finančné záväzky v							
rámci riadenia rizík	182	(182)	(79)	(103)	-	-	-
SPOLU	238,099	(247,504)	(64,888)	(80,593)	(102,023)	-	-
Úverové prísluby a finančné							
záruky	96,401	96,401	-	-	96,401	-	-

26.3. Trhové riziko

Trhové riziko je riziko, že zmeny trhových cien, ako sú úrokové sadzby, ceny akcií, výmenné kurzy a úverové rozpätia (nesúvisiace so zmenami úverovej bonity dlžníka/emitenta), ovplyvnia výnosy Skupiny alebo hodnotu jej držby finančných nástrojov. Cieľom riadenia trhového rizika je riadiť a kontrolovať vystavenie sa trhovému riziku v rámci prijateľných parametrov a zároveň optimalizovať výnos z rizika.

(i) Úrokové riziko

Činnosti skupiny sú vystavené riziku kolísania úrokových sadzieb v rozsahu, v akom sú úročené aktíva (vrátane investícií) a úročené záväzky splatné alebo precenené v rôznom čase alebo v rôznej výške. Dĺžka obdobia, na ktoré je úroková sadzba finančného nástroja fixovaná, preto naznačuje, do akej miery je vystavená úrokovému riziku. Nasledujúca tabuľka poskytuje informácie o rozsahu úrokového rizika skupiny na základe zmluvného dátumu splatnosti jej finančných nástrojov alebo v prípade nástrojov, ktoré sa pred splatnosťou preceňujú na trhovú úrokovú sadzbu, na základe dátumu najbližšieho precenenia. Majetok a záväzky, ktoré nemajú zmluvný dátum splatnosti alebo nie sú úročené, sa zoskupujú do kategórie "neurčená splatnosť".

Zhrnutie pozície Skupiny v úrokovej medzere podľa účtovných hodnôt je nasledovné:

K 31. decembru 2023

<i>V tisíckach EUR</i>	Do 3 mesiacov	3 mesiace až 1 rok	1 rok až 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Nedefinová aná splatnosť	Celkom
Aktíva						
Hotovosť a zostatky v hotovosti	298	-	-	-	-	298
Finančné aktíva na obchodovanie	-	-	-	-	31,978	31,978
Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	-	-	-	-	508,365	508,365
Finančný majetok oceňovaný v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok	-	-	3,372	-	398	3,770
Úvery zákazníkom	100,864	86,392	28,925	-	-	216,181
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné finančné aktíva v rámci riadenia rizík	2,147	-	-	-	21,802	23,949
	103,309	86,392	32,297	-	562,543	784,541
Záväzky						
Bankové úvery	84,917	87,102	40,461	-	-	212,480
Úvery od zákazníkov	32,723	-	-	-	-	32,723
Vydané dlhové cenné papiere	56,787	299	150,461	-	-	207,547
Podriadený dlh	-	76,889	-	-	-	76,889
Ostatné finančné záväzky v rámci riadenia rizík	8	-	-	-	311	319
	174,435	164,290	190,922	-	311	529,958

Analýza citlivosti skupiny na zvýšenie alebo zníženie trhových úrokových sadzieb neobchodného portfólia za predpokladu, že nedôjde k asymetrickému pohybu výnosových kriviek a finančná pozícia bude konštantná, je nasledovná:

<i>V tisíckach EUR</i>	Vplyv na zisk alebo stratu	Vplyv na ostatný súhrnný zisk	Celkový vplyv na vlastné imanie
zníženie úrokových sadzieb o 100 bp	(3,674)	65	(3,609)
zvýšenie úrokových sadzieb o 100 bp	3,674	(65)	3,609

K 31. decembru 2022

<i>V tisíckach EUR</i>	Do 3 mesiacov	3 mesiace až 1 rok	1 rok až 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Nedefinová ná splatnosť	Celkom
Aktíva						
Hotovosť a zostatky v hotovosti	146	-	-	-	-	146
Finančné aktíva na obchodovanie	-	-	-	-	69,192	69,192
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	-	-	-	-	254,210	254,210
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného	-	9,935	68,101	-	499	78,535
Úvery zákazníkom	9,791	14,909	3,523	-	-	28,223
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné finančné aktíva v rámci riadenia rizík	-	-	-	-	4,489	4,489
	9,937	24,844	71,624	-	328,390	434,795
Závazky						
Bankové úvery	37,442	14,979	-	-	94	52,515
Úvery od zákazníkov	27,191	-	-	-	-	27,191
Vydané dlhové cenné papiere	-	57,139	87,298	-	-	144,437
Podriadený dlh	-	-	13,774	-	-	13,774
Ostatné finančné záväzky v rámci riadenia rizík	-	-	-	-	182	182
	64,633	72,118	101,072	-	276	238,099

Analýza citlivosti skupiny na zvýšenie alebo zníženie trhových úrokových sadzieb neobchodného portfólia za predpokladu, že nedôjde k asymetrickému pohybu výnosových kriviek a finančná pozícia bude konštantná, je nasledovná:

<i>V tisíckach EUR</i>	Vplyv na zisk alebo stratu	Vplyv na ostatný súhrnný zisk	Celkový vplyv na vlastné imanie
zníženie úrokových sadzieb o 100 bp	(2,248)	1,336	(912)
zvýšenie úrokových sadzieb o 100 bp	2,248	(1,336)	912

(ii) Menové riziko

Rozdelenie účtovných hodnôt podľa mien prepočítaných na tisíce EUR je nasledovné:

K 31. decembru 2023

V tisíckach EUR

	EUR	CZK	USD	GBP	Celkom
Aktíva					
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	125	173	-	-	298
Finančné aktíva na obchodovanie	13,401	17,468	1,109	-	31,978
Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	230,019	278,346	-	-	508,365
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného	1,390	2,380	-	-	3,770
Úvery zákazníkom	216,181	-	-	-	216,181
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné finančné aktíva v rámci riadenia rizík	23,434	411	-	104	23,949
	484,550	298,778	1,109	104	784,541
Podsúvahové aktíva	147,388	84,562	-	-	231,950

V tisíckach EUR

	EUR	CZK	USD	Iné	Celkom
Závazky					
Bankové úvery	212,477	3	-	-	212,480
Úvery od zákazníkov	-	32,723	-	-	32,723
Vydané dlhové cenné papiere	86,347	121,200	-	-	207,547
Podriadený dlh	76,889	-	-	-	76,889
Ostatné finančné záväzky v rámci riadenia rizík	252	67	-	-	319
	375,965	153,993	-	-	529,958
Podsúvahové záväzky	137,351	84,562	-	-	221,913

K 31. decembru 2022

V tisíckach EUR

	EUR	CZK	USD	GBP	Celkom
Aktíva					
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	5	141	-	-	146
Finančné aktíva na obchodovanie	2,530	66,323	339	-	69,192
Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	131,674	122,536	-	-	254,210
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného	25,500	53,035	-	-	78,535
Úvery zákazníkom	28,223	-	-	-	28,223
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné finančné aktíva v rámci riadenia rizík	1,617	2,767	-	105	4,489
	189,549	244,802	339	105	434,795
Podsúvahové aktíva	113,258	24,973	469	-	138,700

	EUR	CZK	USD	GBP	Celkom
Závazky					
Závazky z obchodovania	-	-	-	-	-
Bankové úvery	52,423	-	92	-	52,515
Úvery od zákazníkov	2,503	24,688	-	-	27,191
Vydané dlhové cenné papiere	87,298	57,139	-	-	144,437
Podriadený dlh	13,774	-	-	-	13,774
Ostatné finančné záväzky v rámci riadenie rizík	140	42	-	-	182
	156,138	81,869	92	-	238,099
Podsúvahové záväzky	140,147	25,455	-	-	165,602

Podsúvahové položky sa väčšinou týkajú poskytnutých a prijatých úverových príslubov a záruk, menových forwardov a opčných kontraktov na akcie.

Analýza citlivosti skupiny na zvýšenie alebo zníženie výmenných kurzov je uvedená v nasledujúcej tabuľke. Vplyv na hospodársky výsledok predstavuje posilnenie alebo oslabenie cudzích mien v porovnaní s miestnymi funkčnými menami subjektov Skupiny. Vplyv na ostatný komplexný výsledok predstavuje riziko zmeny hodnôt majetku a záväzkov dcérskych spoločností s funkčnou menou odlišnou od funkčnej meny Skupiny.

Posilnenie cudzích mien o jedno percento by malo nasledovný vplyv na hospodársky výsledok a ostatný súhrnný zisk:

K 31. decembru 2023

<i>V tisíckach EUR</i>	Vplyv na zisk alebo stratu	Vplyv na ostatný súhrnný zisk	Celkový vplyv na vlastné imanie
EUR	-	-	-
CZK	(1,262)	-	(1,262)
USD	-	-	-

K decembru 2022

<i>V tisíckach EUR</i>	Vplyv na zisk alebo stratu	Vplyv na ostatný súhrnný zisk	Celkový vplyv na vlastné imanie
CZK	(957)	-	(957)
USD	1	-	1

26.4. Operačné riziko

Operačné riziko je riziko straty vyplývajúce z podvodu, neoprávnenej činnosti, chyby, opomenutia, neefektívnosti alebo zlyhania systému. Vyplýva zo všetkých činností skupiny a je rizikom, ktorému čelia všetky obchodné organizácie. Operačné riziko zahŕňa aj právne riziko.

Cieľom skupiny je riadiť prevádzkové riziko tak, aby sa predišlo finančným stratám a poškodeniu dobrého mena skupiny, aby sa dosiahla rovnováha medzi celkovou nákladovou efektívnosťou a aby sa zabránilo kontrolným postupom, ktoré by obmedzovali iniciatívu a kreativitu.

Primárnu zodpovednosť za implementáciu kontrolných mechanizmov na riešenie operačného rizika nesie manažment každej dcérskej spoločnosti. Táto zodpovednosť je podporovaná vypracovaním celkových štandardov pre riadenie operačného rizika v rámci skupiny, ktoré pokrývajú nasledujúce oblasti:

- Požiadavky na odsúhlasovanie a monitorovanie transakcií.
- Identifikácia operačného rizika v rámci kontrolného systému každej dcérskej spoločnosti a vypracovanie podmienok na zníženie a obmedzenie operačného rizika (pri zabezpečení požadovanej úverovej činnosti), ako aj jeho vplyvov a dôsledkov; odporúčania vhodných riešení v tejto oblasti.

26.5. Riadenie kapitálu

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC nie je súčasťou regulovaného sektora, preto sa na Skupinu nevzťahujú žiadne regulačné kapitálové požiadavky. Cieľom Skupiny pri riadení kapitálu je zabezpečiť schopnosť pokračovať v činnosti, aby mohla naďalej poskytovať výnosy akcionárom a výhody ostatným zainteresovaným stranám, a udržať optimálnu kapitálovú štruktúru s cieľom znížiť náklady na kapitál a udržať budúci rozvoj podniku.

27. Spriaznené strany

J&T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED je konečnou ovládajúcou osobou, ktorá každoročne zostavuje konsolidovanú účtovnú závierku.

Totožnosť spriaznených strán

Skupina mala k 31. decembru 2023 a 2023 alebo počas rokov 2023 a 2022 vzťah so spriaznenými stranami, ktoré sú uvedené nižšie:

- (1) Kľúčoví riadiaci pracovníci Spoločnosti (riaditelia Spoločnosti) a spoločnosti, ktoré kontrolujú
- (2) Spoločnosti prepojené prostredníctvom konečnej materskej spoločnosti

Transakcie so spriaznenými stranami sa realizujú za podmienok rovnocenných s podmienkami, ktoré prevládajú pri transakciách za bežných trhových podmienok.

Prehľad zostatkov so spriaznenými stranami k 31. decembru 2023 a 2022 je nasledovný:

<i>V tisíckach EUR</i>	31. decembra 2023		31. decembra 2022	
	Pohľadávky	Závazky	Pohľadávky	Závazky
Kľúčoví riadiaci pracovníci Spoločnosti a spoločností, ktoré kontrolujú	-	85	-	67
Spoločnosti prepojené prostredníctvom konečnej materskej spoločnosti	345,508	191,945	23,141	46,631
Celkom	345,508	192,030	23,141	46,698

Rezerva na pochybné pohľadávky voči "Spoločnostiam prepojeným prostredníctvom konečnej materskej spoločnosti" k 31. decembru 2023 predstavovala 1,854 tis. Eur (2022: 78 eur).

Celkové odmeny poskytnuté kľúčovému manažmentu zahrnuté do osobných nákladov predstavovali v roku 2023 sumu 8 tis. eur (2022: 8 tis. eur).

Prehľad transakcií so spriaznenými stranami v rokoch 2023 a 2022 je nasledovný:

<i>V tisíckach EUR</i>	31. decembra 2023		31. decembra 2022	
	Prijmy	Náklady	Prijmy	Náklady
Kľúčoví riadiaci pracovníci Spoločnosti a spoločností, ktoré kontrolujú	-	(305)	-	(220)
Spoločnosti prepojené prostredníctvom konečnej materskej spoločnosti	14,358	(12,537)	2,495	(4,411)
Celkom	14,358	(12,842)	2,495	(4,631)

<i>V tisíckach EUR</i>	31. decembra 2023		31. decembra 2022	
	Prijaté úverové prísľuby	Poskytnuté úverové prísľuby	Prijaté úverové prísľuby	Poskytnuté úverové prísľuby

Spoločnosti prepojené prostredníctvom konečnej materskej spoločnosti	76,433	107,838	123,772	96,870
Celkom	76,433	107,838	123,772	96,870

28. Následné udalosti

Dňa 4. januára 2024 bola založená nová dcérska spoločnosť J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC, JTSEC Financing III a.s., so sídlom v Slovenskej republike.

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC založila 29. marca 2024 dcérsku spoločnosť JTSEC ARCH BOND II., a.s., so sídlom v Slovenskej republike.

V januári a februári 2024 spoločnosť J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC odkúpila vlastné emitované dlhopisy JTSEC 4,60/2024 v celkovej nominálnej hodnote 27 300 tis. Eur za celkovú sumu 27,775 tis. Eur a zvyšné dlhopisy v celkovej nominálnej hodnote 28,700 tis. eur boli splatené po ich splatnosti 6. marca 2024 (pozri tiež Poznámku 20 - Emitované dlhové cenné papiere).

V marci 2024 spoločnosť J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC predala všetky akcie spoločnosti Best Hotel Properties a.s. (pozri Poznámku 12 - Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát) tretej strane a zároveň bola ukončená Zmluva o opcii na predaj a predaj uzatvorená so spoločnosťou J&T Private Equity Group Limited (JTPEG), pričom sa strany dohodli, že JTPEG nahradí Spoločnosti stratu vzniknutú predajom akcií tretej strane.