

J&T Global Finance X., s.r.o.

**Výroční zpráva za období končící
31. prosincem 2019**

J&T Global Finance X., s.r.o.

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2019

OBSAH

- I. TEXTOVÁ ČÁST VÝROČNÍ ZPRÁVY
- II. ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31.12.2019
- III. ZPRÁVA AUDITORA
- IV. ZPRÁVA O VZTAZÍCH

I. TEXTOVÁ ČÁST VÝROČNÍ ZPRÁVY

Charakteristika Společnosti:

Obchodní jméno: J&T Global Finance X., s.r.o. (dále „Společnost“ nebo „Emitent“)
Sídlo: Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika
Identifikační číslo: 074 02 520
Právní forma: společnost s ručením omezeným
Web: www.x.jtglobalfinance.com

J&T Global Finance X., s.r.o. vznikla 27. srpna 2018 zápisem do obchodního rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl C, vložka č. 300472.

Základní kapitál Společnosti, který je plně splacen, je tvořen peněžitým vkladem jediného společníka, společnosti J&T INTEGRIS GROUP LIMITED, se sídlem 11 Kyriakou Matsi, NIKIS CENTER, 3rd Floor, office 301, P.C. 1082, Nikósie, Kypr, IČ: HE 207436, ve výši 200.000,- Kč (slovy: dvě stě tisíc korun českých) a činí tak podíl 100 % (jedno sto procent) (dále „J&T INTEGRIS GROUP LIMITED“).

Výroční zprávy jsou zveřejněny v elektronické podobě na webové stránce Společnosti www.x.jtglobalfinance.com.

Předmět podnikání Společnosti:

- Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona

Statutární orgán Společnosti k 31. prosinci 2019:

Statutární orgán

Ing. Jan Kotek	jednatel
Ing. Roman Florián	jednatel

Ing. Roman Florián

Roman Florián je absolventem Vysoké školy ekonomické v Praze, kde v roce 1998 získal titul inženýr. Je také držitelem titulu CFA (Chartered Financial Analyst).

V letech 1999 až 2006 pracoval jako investiční manažer pro společnost Benson Oak. V skupině J&T působí od roku 2006, od roku 2010 je členem Executive Committee skupiny J&T, a od listopadu 2010 je členem představenstva společnosti J&T IB and Capital Markets, a.s., která se zabývá poskytováním poradenství v oblasti investičního bankovníctví. Dále je jednatelem společností J&T Global Finance VI., s.r.o. v likvidácii, J&T Global Finance VII., s.r.o. v likvidácii, J&T Global Finance VIII., s.r.o., J&T Global Finance IX., s.r.o. a Společnosti.

Ing. Jan Kotek

Jan Kotek je absolventem Vysoké školy ekonomické v Praze, kde v roce 2006 získal titul inženýr. Od roku 2010 je členem ACCA (Association of Chartered Certified Accountants).

V letech 2005 až 2010 pracoval v PricewaterhouseCoopers nejprve jako auditor a později jako senior konzultant v oddělení Transaction services. Od roku 2010 působil jako ředitel řízení kreditních rizik ve společnosti J & T BANKA, a.s. Od listopadu 2012 do dubna 2014 působil jako člen představenstva společnosti Poštová banka, a.s. odpovědný za řízení rizik. Do roku 2019 působil ve společnosti J&T FINANCE GROUP SE na pozici Risk manažera. V současné době působí ve společnosti J&T FINANCE GROUP SE na pozici Finančního manažera a ve společnosti J & T Banka, a.s. je členem výkonného výboru. Dále je jednatelem společností J&T Global Finance VI., s.r.o. v likvidácii, J&T Global Finance VII., s.r.o. v likvidácii, J&T Global Finance VIII., s.r.o.,

J&T Global Finance IX., s.r.o. a Společnosti a členem představenstva společností Equity Holding, a.s. a J&T Mezzanine, a.s.

Způsob jednání za Společnost: Společnost zastupuje každý z jednatelů samostatně.

Jednatelé prohlašují, že nedošlo k žádnému střetu zájmů. Žádný z jednatelů není v pracovním poměru se Společností. Členové statutárního orgánu neobdrželi žádné finanční, ani nefinanční odměny spojené s výkonem jejich funkce.

Informace o konsolidačním celku:

Společnost je součástí konsolidačního celku společnosti J&T FINANCE GROUP SE, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, IČO: 275 92 502 (dále „**J&T FINANCE GROUP SE**“). Údaje z účetní závěrky Společnosti jsou tedy zahrnovány do konsolidované účetní závěrky společnosti J&T FINANCE GROUP SE. Tuto konsolidovanou účetní závěrku je možné obdržet na adrese Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, Česká Republika, případně na internetových stránkách www.justice.cz, ve sbírce listin společnosti J&T FINANCE GROUP SE.

Vlastnická struktura:

Jediným společníkem Společnosti k 31. prosinci 2019 je:

	Vklad do základního kapitálu	Podíl na základním kapitálu	Hlasovací práva
	v tis. Kč	%	%
J&T INTEGRIS GROUP LIMITED, 11 Kyriakou Matsi, NIKIS CENTER, 3rd Floor, office 301, P.C. 1082, Nikósie, Kypr	200	100	100
Celkem	200	100	100

Kvalifikovaná účast:

Jediným společníkem Společnosti je **J&T INTEGRIS GROUP LIMITED**.

Nepřímou kvalifikovanou účast na základním kapitálu Společnosti má společnost J&T FINANCE GROUP SE, která je jediným společníkem společnosti J&T INTEGRIS GROUP LIMITED.

Nepřímou účast na základním kapitálu Společnosti má Ing. Jozef Tkáč s přímým podílem na hlasovacích právech v J&T FINANCE GROUP SE ve výši 45,05 % a Ing. Ivan Jakobovič s přímým podílem na hlasovacích právech v J&T FINANCE GROUP SE ve výši 45,05 %. Žádný další subjekt nedrží přímou, nebo nepřímou kvalifikovanou účast na Společnosti.

Údaje o činnosti Společnosti:

Společnost vznikla za účelem vydání cenných papírů - dluhopisů JTFG X 4,75/24, ISIN CZ0003520447 s pevným úrokovým výnosem 4,75 % p.a. v předpokládané celkové jmenovité hodnotě emise 3 000 mil. Kč (s možností navýšení objemu nejvýše o 50 % z předpokládaného objemu), o jmenovité hodnotě jednoho dluhopisu ve výši 3 mil. Kč, splatných v roce 2024 (dále jen „**Dluhopisy**“).

Dluhopisy byly přijaty k obchodování na regulovaném volném trhu Burzy cenných papírů v Praze, a.s., v České republice. Obchodování s Dluhopisy bylo zahájeno dnem emise 14. ledna 2019. Centrální depozitář cenných papírů ČR, a.s. přidělil Dluhopisům kód ISIN CZ0003520447. Dne 14. ledna 2019 bylo v rámci primárního úpisu vydáno 134 kusů Dluhopisů a následně od druhého do desátého primárního úpisu bylo vydáno zbývajících 866 kusů. Ke dni 3. června 2019 došlo k navýšení o 50% kusů emise ve jmenovité hodnotě 1 500 mil. Kč, tzn., že k 3. červnu 2019 byla úspěšně vydána celá emise Dluhopisů, tj. byly upsány Dluhopisy Emitenta o celkové jmenovité hodnotě 4 500 mil. Kč.

Výplata úrokových výnosů z Dluhopisů je kvartálně vždy k 14. dubnu, 14. červenci, 14. říjnu a 14. lednu daného kalendářního roku.

Společnost J&T FINANCE GROUP SE poskytla na základě Smlouvy o poskytnutí ručení ze dne 14. lednu 2019 držitelům Dluhopisů ručení v plné výši.

Finanční prostředky získané z první emise Dluhopisů byly použity na poskytnutí dlouhodobého úvěru společnosti J&T FINANCE GROUP SE, s úrokem 5,97 % p.a. a splatností 14. října 2025. Celková brutto hodnota poskytnutého úvěru, včetně naběhlých úroků, k 31. prosinci 2019 je ve výši 4 499 mil. Kč.

Společnost je finančně závislá na své nepřímo ovládající společnosti J&T FINANCE GROUP SE, jelikož veškeré její výnosy jsou spojeny s výše uvedeným úvěrem a jediným zdrojem příjmů Emitenta tak budou úroky z poskytnutého úvěru.

V průběhu účetního období 2019 vykonávala Společnost aktivity spojené s činností emitenta cenných papírů.

Základní číselné údaje o hospodaření Společnosti za rok 2019

Výsledek hospodaření Společnosti před zdaněním za účetní období 2019 činí ztrátu ve výši 2 645 tis. Kč, který se skládá z čistého finančního výnosu z rozdílů mezi nákladovými úroky k vydaným Dluhopisům a poskytnuté půjčce a výnosovými úroky k úvěru ve výši 26 698 tis. Kč a ostatních nákladů ve výši 29 343 tis. Kč.

Významná soudní řízení

Společnost není účastníkem žádného soudního sporu ani arbitrážního řízení.

Významné smlouvy

Společnost neuzavřela žádnou smlouvu mimo své běžné podnikání, ze které by kterémukoliv členovi skupiny J&T FINANCE GROUP SE vyplývaly jakékoli závazky nebo nároky, které jsou ke konci účetního období pro Společnost podstatné.

Majetkové účasti, které zakládají rozhodující vliv Společnosti

Společnost nemá žádné majetkové účasti.

Nabytí vlastních akcií nebo podílů

Společnost ve sledovaném účetním období nenabyla vlastní podíl.

Údaje o očekávané hospodářské situaci v příštím roce

V roce 2020 bude Společnost usilovat o dosažení kladného hospodářského výsledku a efektivní hospodaření. Společnost předpokládá, že i v následujícím účetním období budou Společností vydané Dluhopisy obchodované na Burze cenných papírů v Praze. Společnost očekává kladný hospodářský výsledek, který bude vykázán zejména z titulu kladné úrokové marže.

Údaje o organizačních složkách

Společnost v roce 2019 neměla organizační složku umístěnou v tuzemsku ani v zahraničí.

Výdaje na výzkum a vývoj

Společnost ve sledovaném účetním období nevykládala žádné výdaje v oblasti výzkumu a vývoje.

Údaje o investicích do hmotného a nehmotného dlouhodobého majetku

Společnost v průběhu roku 2019 neuskutečnila žádné významné investice do hmotného a nehmotného dlouhodobého majetku.

Údaje o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovně právních vztazích

Společnost v průběhu roku 2019 nevyvíjela žádné aktivity v oblasti ochrany životního prostředí. Společnost nemá žádné zaměstnance.

Čestné prohlášení

Jednatelé Společnosti prohlašují, že tato výroční zpráva podává věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Emitenta za uplynulé účetní období a podle jejich nejlepšího vědomí, veškeré informace a údaje v této výroční zprávě odpovídají vyhlídkám budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledkům hospodaření a žádné podstatné okolnosti nebyly vynechány.

Prohlášení o správě a řízení Společnosti (Emitenta cenných papírů)

Společnost nepřijala a neuplatňuje Kodex o řízení společnosti.

Společnost se řídí Prospektem vyhotoveným v souladu s nařízením Komise (ES) č. 809/2004, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES, který obsahuje veškeré údaje o Emitentovi cenných papírů, ručitelích a dluhopisech. Prospekt, tak jako veškeré dokumenty v něm uvedené jsou přístupné v sídle Společnosti a též v elektronické podobě na internetové stránce Emitenta www.x.jtelobalfinance.com.

Pravomoci jednotlivých orgánů Společnosti jsou uvedeny v zakladatelské listině Společnosti, dostupné ve sbírce listin Obchodního rejstříku ČR:

A) Valná hromada (jediný společník)

- a) rozhodování o změně obsahu společenské smlouvy, nedochází-li k ní na základě jiných právních skutečností;
- b) jmenování a odvolávání likvidátora, včetně schvalování smlouvy o výkonu funkce a poskytování plnění podle § 61 ZOK;
- c) rozhodování o zrušení společnosti s likvidací;
- d) rozhodování o pachtu závodu společnosti nebo takové jeho části, k jejímuž zcizení se vyžaduje souhlas valné hromady podle zákona;
- e) udělování pokynů jednatelům a schvalování koncepce podnikatelské činnosti společnosti (včetně jednacího řádu pro jednatele), nejsou-li v rozporu s právními předpisy; valná hromada může zejména zakázat jednatelům určité právní jednání, je-li to v zájmu společnosti;
- f) určení auditora podle zákona č. 93/2009 Sb. o auditorech, a to na období jednoho roku.

B) Jednatelé:

- 1) Statutárním orgánem společnosti jsou dva jednatele.
- 2) Společnost zastupuje každý z jednatelů samostatně.
- 3) Podepisování za společností se děje tak, že k předepsané nebo předtištěné obchodní firmě společnosti připojí jednatele svůj podpis.
- 4) Jednatelům přísluší obchodní vedení společnosti, včetně i rozhodování o umístění adresy sídla společnosti.

Plnění kodexu řízení a správy společnosti

Společnost prozatím nerozvíjí požadovanou politiku rozmanitostí ve vztahu k členům vyššího managementu. Společnost neuplatňuje politiku rozmanitostí ve vztahu ke svým zaměstnancům, neboť žádné zaměstnance nemá.

Výbor pro audit Společnosti

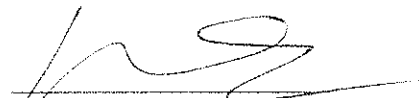
Společnost má zřízen výbor pro audit. Složení výboru pro audit k 31. prosinci 2019:


- Ing. Jakub Kovář (předseda výboru pro audit)
- Ing. Rudolf Černý
- Ing. Michal Kubeš

Koneční uživatelé výhod

Konečný uživatel výhod	Podíl v %	Sídlo
Ing. Jozef Tkáč	45,05	Júlová 10941/32, 831 01 Bratislava – Nové Mesto, Slovenská republika
Ing. Ivan Jakobovič	45,05	32 rue COMTE FELIX GASTALDI, 98000 Monako, Monacké knížectví
Rainbow Wisdom Investment Limited	9,90	32nd Floor, CITIC Tower, 1 Tim Mei Avenue, Central, Hong Kong, Čínská lidová republika

V Praze, dne 29. června 2020


Ing. Jan Kotek
jednatel


Ing. Roman Florián
jednatel

II. ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31.12.2019

III. ZPRÁVA AUDITORA

IV. ZPRÁVA O VZTAZÍCH

J&T Global Finance X., s.r.o.

**Účetní závěrka
za období končící 31. prosincem 2019**

v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií

Obsah

Výkaz o úplném výsledku hospodaření	2
Výkaz o finanční pozici	3
Výkaz změn vlastního kapitálu	4
Výkaz o peněžních tocích	5
Příloha v účetní závěrce	6
1. Všeobecné informace	6
2. Východiska pro sestavení individuální účetní závěrky	7
3. Významné účetní postupy	10
4. Stanovení reálné hodnoty	14
5. Peníze a peněžní ekvivalenty	15
6. Poskytnuté úvěry	15
7. Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	16
8. Základní kapitál	17
9. Vydané dluhopisy	17
10. Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	18
11. Daň z příjmů	19
12. Provozní náklady	20
13. Finanční výnosy a náklady, zisk/-ztráta z finančních nástrojů	20
14. Postupy řízení rizik a zveřejňování informací	20
15. Spřízněné osoby	25
16. Podmíněná aktiva a podmíněné závazky	26
17. Události po skončení účetního období neupravující účetní závěrku	26

Účetní závěrka J&T Global Finance X., s.r.o. za období od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019

Výkaz o úplném výsledku hospodaření

za období od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019
v tisících Kč

	Bod přílohy	Období od 1. 1. 2019 do 31.12.2019	Období od 27. 8. 2018 do 31. 12. 2018 (neauditované)
Výnosové úroky na základě efektivní úrokové sazby	13	197 293	-
Nákladové úroky	13	(170 594)	-
Čistý úrokový výnos		26 699	-
Tvorba opravné položky	13	(2 925)	-
Ostatní finanční náklady	13	(25 399)	(10)
Ostatní provozní náklady	12	(1 018)	(341)
Provozní ztráta		(2 643)	(351)
Ztráta před zdaněním daní z příjmů		(2 643)	(351)
Daň z příjmů	11	(41)	-
Ztráta za období		(2 684)	(351)
Hospodářský výsledek celkem připadající:			
Vlastníkům ovládající společnosti		(2 684)	(351)
Nekontrolním podílům		-	-
Ostatní úplný výsledek		-	-
Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období		(2 684)	(351)
Úplný hospodářský výsledek celkem připadající:			
Vlastníkům ovládající společnosti		(2 684)	(351)
Nekontrolním podílům		-	-

Vzhledem ke skutečnosti, že společnost byla založena v průběhu roku 2018, společnost uvádí ve sloupci pro srovnatelné období údaje od vzniku společnosti dne 27. srpna 2018 do 31. prosince 2018.

Příloha k účetní závěrce na stranách 6 až 27 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Výkaz o finanční pozici

k 31. prosinci 2019

v tisících Kč

	Bod přílohy	K 31.12.2019	K 31.12.2018 (neauditované)
Aktiva			
Poskytnuté úvěry	6,14	4 443 887	-
<i>z toho vůči mateřské společnosti</i>		4 443 887	
Odložená daňová pohledávka	11	842	-
Dlouhodobá aktiva celkem		4 444 729	-
Poskytnuté úvěry	6,14	52 247	-
<i>z toho vůči mateřské společnosti</i>		52 247	
Pohledávky z obchodních vztahů	7	8	8
Časově rozlišené náklady	7	151	495
Peníze a peněžní ekvivalenty	5	105	49
Krátkodobá aktiva celkem		52 511	552
Aktiva celkem		4 497 240	552
Vlastní kapitál			
Základní kapitál	8	200	200
Nerozdělený zisk	8	(3 035)	(351)
Vlastní kapitál celkem		(2 835)	(151)
Závazky			
Vydané dluhopisy	9,14	4 407 626	-
Dlouhodobé závazky celkem		4 407 626	-
Vydané dluhopisy	9,14	56 065	500
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	10	35 501	111
Závazky z titulu daně z příjmů	11	883	-
Výdaje příštích období	10	-	92
Krátkodobé závazky celkem		92 449	703
Závazky celkem		4 500 075	703
Vlastní kapitál a závazky celkem		4 497 240	552

Příloha k účetní závěrce na stranách 6 až 27 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Účetní závěrka J&T Global Finance X., s.r.o. za období od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019

Výkaz změn vlastního kapitálu

Za období od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019
v tisících Kč

	Základní kapitál	Nerozdělený zisk/ztráta za minulé období	Vlastní kapitál celkem
Stav k 27. srpnu 2018	200	-	200
Úplný hospodářský výsledek:			
Ztráta za období	-	(351)	(351)
Ostatní úplný hospodářský výsledek:	-	-	-
Stav k 31. prosinci 2018 (neauditováno)	200	(351)	(151)
Úplný hospodářský výsledek:			
Zisk nebo ztráta	-	(2 684)	(2 684)
Ostatní úplný hospodářský výsledek:	-	-	-
Stav k 31. prosinci 2019	200	(3 035)	(2 835)

Vlastní kapitál ve výši -2 835 tis. Kč připadá vlastníkům ovládající společnosti.

Příloha k účetní závěrce na stranách 6 až 27 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Výkaz o peněžních tocích

Za období od 1. ledna do 31. prosince 2019
v tisících Kč

	Bod přílohy	Za období od 1.1.2019 do 31.12.2019	Za období od 27.8.2018 do 31.12.2018 (neauditované)
PROVOZNÍ ČINNOST			
Zisk / (ztráta) za účetní období před zdaněním		(2 643)	(351)
Úpravy o:			
Změna stavu rezerv a opravných položek	6, 13	2 925	-
Čisté úrokové náklady/výnosy	13	(26 699)	-
Změna stavu pohledávek z obchodních vztahů a jiných aktiv	7	344	(503)
Změna stavu závazků z obchodních vztahů a jiných závazků	10	35 298	703
Úvěr poskytnutý společnosti ve skupině	6	(4 446 812)	-
Splátky úvěru poskytnutého mateřské spol.	6	-	-
Přijaté úroky	6, 13	159 990	-
Vyplacené úroky	9, 13	(129 473)	-
Peněžní tok generovaný z (použitý v) v provozní činnosti		(4 407 070)	(151)
FINANČNÍ ČINNOST			
Splacení úvěru mateřské společnosti	9	(500)	-
Příjmy z emise dluhopisů	9	4 500 000	-
Výdaje spojené s emisí dluhopisů	9	(92 374)	-
Peněžní tok generovaný z (použitý v) finanční činnosti		4 407 126	-
<i>Čisté zvýšení (snížení) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</i>	5	56	(151)
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku účetního období		49	200
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období		105	49

Příloha k účetní závěrce na stranách 6 až 27 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Příloha v účetní závěrce

1. Všeobecné informace

J&T Global Finance X., s.r.o. („Společnost“) vznikla 27. srpna 2018 zapsáním do obchodního rejstříku pod spisovou značkou C 300472 vedeném u Městského soudu v Praze, IČO společnosti je 074 02 520.

Hlavní činností Společnosti je výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona. Společnost byla založena výhradně za účelem emise dluhopisů.

Hospodářský rok je shodný s kalendářním rokem. Účetní závěrka byla sestavena za období od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019 (dále jen „2019“). Minulé období zahrnuje údaje od vzniku společnosti, tedy od 27. srpna 2018, do 31. prosince 2018 (dále jen „2018“).

Sídlo Společnosti

Pobřežní 297/14, Karlín
186 00 Praha 8
Česká republika

Složení statutárního orgánu k 31. prosinci 2019:

- Ing. Jan Kotek (jednatel)
- Ing. Roman Florián (jednatel)

Jediným společníkem Společnosti k 31. prosinci 2019 je:

	Podíl na základním kapitálu		Hlasovací práva	
	v tis. Kč	%		%
J&T INTEGRIS GROUP LIMITED	200	100		100
Celkem	200	100		100

Jediným společníkem, společností J&T INTEGRIS GROUP LIMITED (dále „JTIG“), je společnost se sídlem 11 Kyriakou Matsi, NIKIS CENTER, 3rd Floor, office 301, P.C. 1082, Nikósie, Kyperská republika, Registrační číslo: HE 207436

Akcionáři J&T INTEGRIS GROUP LIMITED k 31. prosinci 2019 jsou:

	Podíl na základním kapitálu		Hlasovací práva	
		%		%
J&T FINANCE GROUP SE		100		100
Celkem		100		100

Organizační struktura:

Společnost je součástí konsolidačního celku J&T FINANCE GROUP SE (dále „JTFG“). Informace týkající se založení mateřské společnosti JTFG a její vlastnické struktury byly zveřejněny v konsolidované účetní závěrce společnosti JTFG za účetní období 2019.

2. Výhodiska pro sestavení individuální účetní závěrky

(a) Prohlášení o shodě s účetními pravidly

Tato účetní závěrka je sestavena v souladu s Mezinárodními účetními standardy (IAS) a jejich interpretacemi (SIC a IFRIC) (společně pouze IFRS) vydanými Radou pro Mezinárodní účetní standardy (IASB) a přijatými Evropskou unií (EU).

Účetní závěrka byla sestavena v konzistenci účetních pravidel aplikovaných v roční účetní závěrce za rok 2018. V průběhu roku 2019 nedošlo k žádné podstatné změně v aplikovaných účetních pravidlech.

Účetní závěrka vychází z předpokladu pokračujícího podniku, který nebyl do data schválení účetní závěrky narušen, a je sestavena na bázi historického ocenění s výjimkou ocenění finančních nástrojů, u nichž je uváženo vhodně v souladu s požadavky i ocenění reálnou hodnotou.

(b) Změny v účetních pravidlech

Nová a novelizovaná účetní pravidla IFRS přijatá Společností

Společnost uvážila při sestavování této účetní závěrky následující novelizace IFRS, jejichž účinnost je od 1. 1. 2019 a které neměly vliv na výsledky a informace prezentované v této účetní závěrce ve srovnání s předcházející účetní závěrkou za rok 2018:

- IFRS 16 *Leasingy* vydaný v lednu 2016 přináší podstatnou změnu v účetních pravidlech zachycení leasingových smluv. IFRS 16 nahradil IAS 17 a od 2019 poskytuje komplexní model upravující identifikaci leasingových smluv a jejich zachycení a ocenění v účetní závěrce nájemce a pronajímatele. Zásadní změny přitom přinesl pro nájemce, který nově již nerozlišuje finanční a operativní leasing, přičemž většina leasingových smluv (s výjimkou krátkodobých smluv nebo smluv, které se týkají aktiv v malých hodnot, pokud nájemce využije výjimku) vede k zachycení aktiv a závazků ve výkazu finanční situace podobně jako probíhá u pořízení majetku na úvěr. IFRS 16 u nájemce zavádí koncept tzv. práva k užívání, které je aktivem po odhadovanou dobu trvání leasingového kontraktu. Pronajímatel však nadále rozlišuje leasingové smlouvy na finanční a operativní leasing, tj. účetní pravidla se pro pronajímatele nemění. Společnost nevykazuje žádné nájemní smlouvy, a proto účinnost nových pravidel neměla žádný dopad na její výkaznictví.
- IFRIC 23 *Uncertainty over Income Tax Treatments* vydaná v červnu 2017 se váže k IAS 12 *Daně ze zisku* a poskytuje pravidla, jak v účetní závěrce zohlednit nejistoty existující při aplikaci daňového řešení, tj. nejistoty, zdali bude finanční úřad akceptovat daňové řešení použité daňovým subjektem nebo ne. Vedení Společností vyhodnotilo úpravu vyplývající z nové interpretace k 1. 1. 2019, přičemž si není vědomo žádných nejistot, které by vytvářely daňové riziko a které by v kontextu nové úpravy měly být promítnuty do účetních výkazů.
- Novelizace IAS 28 *Účasti v přidružených a společných podnicích* vydaná v říjnu 2017 vyjasňuje použití IFRS 9 *Finanční nástroje* na účasti s podstatným, resp. společným vlivem. IAS 28 definuje tzv. čistou investici do přidruženého (společného) podniku, přičemž ta zahrnuje i finanční aktiva, která jsou primárně v rozsahu IFRS 9. V situaci, kdy účetní jednotka uznává s použitím ekvivalenční metody podíl na ztrátě přidruženého (společného) podniku, může dojít taktéž ke snížení hodnoty dalších finančních aktiv (poté, co majetková účast dosáhne nulové hodnoty). Novelizace poskytuje ilustrativní příklad a vyjasňuje, jak uznat ztrátu ze znehodnocení finančních aktiv vs. podíl na ztrátě přidruženého (společného podniku). Společnost nevykazuje žádné účasti s podstatným, resp. společným vlivem, a proto prvotní přijetí této novelizace nemělo žádný dopad na její výkaznictví.
- *Výroční projekt zlepšení IFRS cyklu 2015-2017* vydaný v prosinci 2017 zahrnoval novelizace čtyř standardů: IFRS 3 *Podnikové kombinace* ve spojení s IFRS 11 *Společná ujednání*, IAS 12 *Daně ze zisku* a IAS 23 *Výpůjční náklady*. Novelizace IFRS 3 upřesňuje, že pokud účetní jednotka získá kontrolu nad podnikem, který je tzv. společnou operací, přecení dosud držené podíly v takovém podniku. Novelizace IFRS 11 uvádí, že pokud účetní jednotka získá spoluovládání v podniku, který je společnou operací, dosud držené podíly účetní jednotka nepřeceňuje. Novelizace IAS 12 upřesňuje, že všechny případné konsekvence daně ze zisku vyvolané výplatnou dividend, resp. podílů na zisku, by měly být zachyceny ve výsledku hospodaření. Novelizace IAS 23 uvádí, že v případě, kdy konkrétně přiřazené

(účelové) dluhové financování (úvěr, dluhopis apod.) zůstává nesplacen poté, co k němu přiřazené aktivum bylo dokončeno, stává se takové dluhové financování součástí obecně alokovatelného dluhového financování pomocí míry aktivace. Žádná z přijatých novelizací nemá dopad na výkaznictví Společnosti od roku 2019, přičemž vedení Společnosti nová pravidla vnímá a zohlední v budoucnu, pokud dojde k transakci či události, která spadá do rozsahu přijetých novelizací.

- Novelizace IAS 19 *Zaměstnanecké požitky* vydaná v únoru 2018 upravuje ustanovení týkající se penzijních plánů definovaných požitků. Novelizace je prospektivní a týká se změn penzijních plánů uskutečněných v roce 2019 a později. Společnost nevykazuje žádné penzijní plány, a proto přijatá novelizace nemá vliv na její výkaznictví.

Nová a novelizovaná účetní pravidla IFRS, která byla vydána, ale nejsou doposud účinná a nebyla Společností použita

Do data schválení této účetní závěrky byly vydány následující nové a novelizované IFRS, které však nebyly k rozvahovému dni účetní závěrky účinné a Společnost je nepoužila při jejím sestavování:

- V květnu 2017 byl vydán nový standard s označením IFRS 17 *Pojistné smlouvy* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2021 nebo později), který přináší komplexní úpravu (zachycení, ocenění, prezentaci, zveřejnění) pojistných smluv v účetních závěrkách sestavovaných dle IFRS, tj. týká se primárně odvětví pojišťovnictví. IFRS 17 nahradí současnou neúplnou úpravu obsaženou v IFRS 4. Společnost působí v jiném odvětví, pojistné smlouvy nevykazuje a nový standard dle současného vyhodnocení nijak finanční situaci a výkonnost Společnosti neovlivní.
- V březnu 2018 byl vydán nový *Koncepční rámec účetního výkaznictví* založeného na IFRS. Účinnost pro účetní jednotky nastává k 1. 1. 2020 a důvody novelizace spočívají v doplnění úpravy dosud neupravených oblastí (úprava prezentace a zveřejňování informací, vymezení vykazující jednotky, oceňování a oduznání), v aktualizaci definic aktiv a závazků a ve vyjasnění současné úpravy (např. pojetí nejistoty při oceňování). Koncepční rámec se a priori netýká výkaznictví Společnosti v první linii, neboť je nutné respektovat požadavky standardů a interpretací. V jeho důsledku však mohou být v budoucnu upraveny stávající pravidla, která povedou i ke změnám účetních pravidel Společnosti.
- V říjnu 2018 byla vydána novelizace IFRS 3 *Podnikové kombinace* upravující definici podniku (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2020 a později). Novelizace se dotýká posouzení transakce pořízení jiného podniku a vyhodnocení, zdali taková transakce je podnikovou kombinací dle IFRS 3 nebo jen pořízením skupiny aktiv. Důsledky takového vyhodnocení jsou zásadní pro způsob zachycení a související ocenění, např. přecenění nabývaných čistých aktiv, identifikace a ocenění goodwillu aj. Novelizace odstraňuje z definice podniku podmínku, že důsledkem podnikové kombinace může být snížení nákladů, a nová definice je plně orientována výstupy kupovaného podniku (zboží, služby poskytované zákazníkům). Novelizace nově zavádí tzv. test koncentrace, který bude volitelný a účetní jednotka jej může využít a rozhodnout, že reálná hodnota nabývaného celku je tvořena (koncentrována) reálnou hodnotou nabývaného aktiva uvnitř celku, a proto je transakce zachycena jako pořízení skupiny aktiv, nikoliv jako podniková kombinace. Společnost bude reflektovat úpravu definice ve svých případných budoucích transakcích, avšak jejich realizace je vzhledem k činnosti Společnosti spíše nepravděpodobná.
- V říjnu 2018 byla vydána novelizace IAS 1 *Sestavení a prezentace účetní závěrky* a IAS 8 *Účetní pravidla, změny v účetních odhadech a chyby* upravující definici významnosti (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2020 a později). Dle nové definice významnosti (materiality) se účetní jednotka musí vyvarovat tzv. zastření informace (např. vágně formulovat informace o významných položkách a událostech, nevhodně agregovat, resp. disagregovat, umísťovat informace na různé pozice v účetní závěrce a poskytovat výrazně více informace a tím skrývat informace podstatné). Při posuzování významnosti musí být zřetel na primární uživatele, nikoliv celou škálu možných uživatelů. V neposlední řadě informace musí být posuzovány tak, že lze očekávat, že mohou mít vliv na rozhodování uživatelů, nikoliv zdali jej ovlivní. Účinnost novelizace je prospektivní na události a transakce uskutečněné od počátku prvotní aplikace. Společnost neočekává zásadní dopad do účetní závěrky, avšak nová úprava bude zohledněna při posuzování budoucích transakcích a při sestavování budoucích účetních závěrek.

- V září 2019 byla vydána novelizace IFRS 9 Finanční nástroje, IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování a IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejňování (Interest Rate Benchmark Reform), jde o první reakci IASB na potenciální změny, které může přinést reforma IBOR sazeb na účetní výkaznictví (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. ledna 2020 a později). Nová úprava bude zohledněna při sestavování budoucích účetních závěrek.
- V lednu 2020 byla vydána novelizace IAS 1 Sestavení a prezentace účetní závěrky nazvaná Klasifikace závazků jako krátkodobé nebo dlouhodobé (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. ledna 2022 a později s retrospektivní účinností), která poskytuje všeobecnější přístup ke klasifikaci závazků s ohledem na smluvní ujednání platná k rozvahovému dni. Nová úprava bude zohledněna při sestavování budoucích účetních závěrek.

Nová a novelizovaná účetní pravidla IFRS vydané IASB, avšak dosud nepřijaté EU

K datu schválení této účetní závěrky nebyly dosud následující standardy, novelizace a interpretace, dříve vydané IASB, schváleny Evropskou komisí pro užití v EU:

- IFRS 14 Časové rozlišení při cenové regulaci (vydaný v lednu 2014) – rozhodnutí EU nikdy neschválit, protože se jedná o dočasný standard
- IFRS 17 Pojistné smlouvy (vydaný v květnu 2017)
- Novelizace IFRS 3 Definice podniku (vydaná v říjnu 2018)
- Novelizace IAS 1 Klasifikace závazků jako krátkodobých nebo dlouhodobých (vydaná v lednu 2020)

(c) Funkční měna, měna vykazování a cizoměnové přepočty

Funkční měnou Společnosti je česká koruna („Kč“), která je stejně tak měnou vykazování, v níž je sestavena a prezentována účetní závěrka. Transakce realizované v jiných měnách (cizí měny), než je funkční měna (Kč), jsou přepočteny do měny funkční okamžitým měnovým kurzem, tj. měnovým kurzem platným k datu realizace transakce.

Ke každému rozvahovému dni jsou peněžní aktiva a peněžní závazky vedené v cizích měnách přepočteny závěrkovým měnovým kurzem. Nepeněžní položky, které se oceňují na bázi historických cen a byly původně pořízeny v cizoměnové transakci, nejsou k rozvahovému dni již přeceňovány. Kurzové rozdíly vyplývající z vypořádání cizoměnových peněžních položek nebo z jejich přecenění k rozvahovému dni jsou uznány ve výsledku hospodaření za příslušné období.

(d) Používání odhadů a související klíčové zdroje nejistoty

Sestavení účetní závěrky v souladu s IFRS vyžaduje používání určitých kritických účetních odhadů, které ovlivňují vykazované položky aktiv, závazků, výnosů a nákladů. Vyžaduje také, aby vedení Společnosti při aplikaci účetních postupů uplatnilo předpoklady založené na vlastním úsudku. Výsledné účetní odhady – právě proto, že jde o odhady – se zřídka rovnají příslušným skutečným hodnotám.

Odhady a výchozí předpoklady jsou průběžně revidovány. Změny účetních odhadů jsou zohledněny v období, v němž byla provedena oprava odhadu, a dále ve veškerých dotčených budoucích obdobích. Informace o nejistotě v předpokladech a odhadech, u nichž je významné riziko, že povedou k významné úpravě v následujících účetních obdobích, jsou uvedeny v následujících bodech přílohy:

- Bod 6 – Poskytnuté úvěry
- Bod 9 – Vydané dluhopisy
- Bod 14 – Postupy řízení rizik a zveřejňování informací

Řada účetních postupů a zveřejňovaných informací vyžaduje, aby byla stanovena reálná hodnota finančních aktiv a závazků. Společnost má pro tyto účely zavedený systém kontroly stanovení reálných hodnot. V jeho rámci byl zřízen i oceňovací tým, jenž je obecně odpovědný za kontrolu při stanovení všech významných reálných hodnot (včetně reálné hodnoty na úrovni 3). Tento tým pravidelně kontroluje významné na trhu nezjistitelné vstupní údaje a úpravy ocenění. Pokud jsou informace třetích stran, jako jsou kotace obchodníků s cennými papíry nebo oceňovací služby, použity ke stanovení reálné hodnoty, pak oceňovací

tým posoudí podklady obdržené od těchto třetích stran s cílem rozhodnout, zda takové ocenění splňuje požadavky IFRS včetně zařazení do příslušné úrovně v rámci hierarchie stanovení reálné hodnoty.

Při stanovení reálné hodnoty aktiva nebo závazku využívá Společnost v co nejširším rozsahu údaje zjistitelné na trhu. Reálné hodnoty se člení do různých úrovní v hierarchii reálných hodnot na základě vstupních údajů použitých při oceňování, a to následovně:

- Úroveň 1: kótované ceny (neupravené) na aktivních trzích identických aktiv nebo závazků.
- Úroveň 2: vstupní údaje nezahnující kótované ceny z úrovně 1, které lze pro dané aktivum nebo závazek zjistit, a to buď přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. odvozením od cen).
- Úroveň 3: vstupní údaje pro dané aktivum nebo závazek, které na trhu nelze zjistit (nezjistitelné vstupní údaje).

Pokud lze vstupní údaje použité k ocenění reálnou hodnotou aktiva nebo závazku zařadit do různých úrovní hierarchie reálné hodnoty, pak ocenění reálnou hodnotou je jako celek zařazeno do téže úrovně hierarchie reálné hodnoty jako vstupní údaj nejnižší úrovně, který je významný ve vztahu k celému oceňování.

Reálná hodnota nederivátových nástrojů stanovovaná Společností pro účely zveřejnění se vypočte na základě současné hodnoty budoucích peněžních toků z jistin a úroků, diskontovaných tržní úrokovou sazbou k rozvahovému dni.

(e) Vykazování podle segmentů

Hlavní činnost Společnosti spočívá v investování finančních prostředků získaných z emise dluhopisů do úvěrů konečné mateřské společnosti JTFG. Z pohledu segmentace je uvážen pouze jediný provozní segment a tím je celá Společnost. Informace poskytnuté dále v této účetní závěrce je proto třeba vnímat taktéž za informace zveřejněné v souladu s požadavky na informace týkající se provozních segmentů.

3. Významné účetní postupy

(a) Stanovení obchodního modelu pro finanční nástroje

Společnost posuzuje objektivní obchodní model, do kterého finanční aktivum zařadí, na základě níže uvedených faktorů:

- stanovené politiky a cíle pro držbu finančních aktiv, například, zda strategie finančního řízení je obdržet budoucí smluvené peněžní toky, udržení určité úrokové sazby, řízení splatnosti finančních aktiv ve vazbě na splatnost finančních závazků, nebo předpokládané výdaje nebo naopak příjmy z prodeje aktiv,
- způsob, jak je výkonnost aktiv hodnocena a reportována managementu společnosti,
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu (a finančních aktiv, která jsou v tomto modelu držena) a jak tato rizika jsou řízena,
- jak vedení Společnosti jsou odměňováni, mj. zda jejich odměny jsou založeny na reálné hodnotě aktiva nebo zda jsou odměny založeny na řízení smluvních peněžních toků,
- četnost, objem a čas prodeje finančních aktiv v uplynulém období, důvody pro tyto prodeje a očekávání do budoucna.

Finanční aktivum pak může být zařazeno a následně oceňováno a vykazováno v rámci následujících typů portfolia:

- v zůstatkové hodnotě (armortised cost),
- v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření (FVOCI),
- v reálné hodnotě do výkazu zisků a ztrát (FVTPL).

Finanční aktiva nejsou přeřazena do jiného modelu, dokud společnost nepřehodnotí a nezmění svůj obchodní model pro řízení těchto finančních aktiv. V takovém případě všechna dotčená finanční aktiva jsou reklasifikována k prvnímu dni prvního období následujícím po změně obchodního modelu.

Finanční aktiva jsou oceněna v naběhlé hodnotě, pokud jsou splněny obě následující podmínky a pokud se společnost nerozhodla je vykazovat v modelu FVTPL:

- předpokládá se držba aktiva za účelem dosahování užiteků z budoucího cash-flow,
- smluvní podmínky určují přesné parametry peněžních toků jednotlivých plateb jistiny a úroku („solely payments of principal and interest“ – SPPI test).

Posouzení splnění SPPI testu

Pro účely tohoto posouzení je jistina definována jako reálná hodnota finančního aktiva při jeho rozpoznání. Úrok je definován jako předpokládaná časová hodnota peněz zohledňující kromě času i základní související rizika, náklady (likvidita, administrativní náklady) a též ziskovou přírážku.

Při posuzování, zda smluvené peněžní toky odpovídají požadavkům SPPI testu, společnost přihlíží k smluvním podmínkám daného nástroje. Například zkoumá, zda smluvní podmínky neumožňují měnit termíny či částky smluvených peněžních toků. Opak by znamenal, že podmínky nejsou splněny.

Společnost bere v úvahu zejména:

- nahodilé události, které by mohly změnit částku či termín peněžního toku,
- podmínky, které mohou upravovat smluvenou úrokovou sazbu, včetně variabilní složky,
- možnost předčasné splatnosti či rozšíření podmínek splatnosti a jejich pravděpodobnost,
- podmínky, které by omezovaly společnosti nároky na peněžní tok z daného aktiva.

(b) Peníze

Peníze zahrnují peněžní hotovost, peníze v bankách a krátkodobé vysoce likvidní investice s původní splatností nepřesahující tři měsíce.

(c) Nederivátová finanční aktiva

i. Klasifikace

Finanční aktiva oceňovaná zůstatkovou hodnotou jsou nederivátová finanční aktiva s pevnými či předem určitelnými platbami. Tato finanční aktiva nejsou kótována na aktivním trhu a zahrnují převážně úvěry poskytnuté neúvěrovým institucím, pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky.

ii. Prvotní zachycení

Finanční aktiva oceňovaná zůstatkovou hodnotou se prvotně vykáží k datu jejich vzniku v reálné hodnotě upravené o transakční náklady, které jsou přímo přiřaditelné jejich vzniku.

iii. Oceňování

Poskytnuté úvěry a obchodní pohledávky se oceňují po prvotním zachycení zůstatkovou hodnotou s uvážením očekávaných ztrát ze snížení hodnoty, které ocenění k rozvahovému dni snižují.

Při oceňování zůstatkovou hodnotou se veškeré rozdíly mezi pořizovací cenou a hodnotou při splacení vykazují ve výsledku hospodaření po dobu trvání příslušného aktiva, a to za použití efektivní úrokové míry.

Krátkodobé pohledávky se vykazují bez zohlednění vlivu času na jejich hodnotu (nediskontují se).

iv. Odúčtování

Finanční aktivum se odúčtuje poté, co vyprší smluvní právo na peněžní toky z daného aktiva nebo poté, co je právo na příjem smluvních peněžních toků převedeno v rámci transakce, kde dojde k přenesení v zásadě všech rizik a užiteků spojených s vlastnictvím daného aktiva. Jakýkoliv podíl na převáděných finančních aktivech, který Společnost získá nebo si ponechá, se vykáže jako samostatné aktivum či pasivum.

v. *Snížení hodnoty*

Společnost používá pro vykazování znehodnocení finančních aktiv model tvorby opravných položek založený na očekávaných úvěrových ztrátách („ECL model“).

Finanční aktiva oceňovaná zůstatkovou hodnotou se posuzují z hlediska existence náznaků snížení hodnoty vždy k rozvahovému dni. Proto společnost zejména sleduje, zda nenastala některá z níže uvedených skutečností, která by vedla ke zvýšení úvěrového rizika:

- protistrana vykazuje závažné finanční obtíže,
- došlo k porušení smlouvy, např. prodlení při splácení nebo nesplácení úroků či jistiny,
- nastala situace, kdy je pravděpodobné, že na dlužníka bude vyhlášen konkurz nebo u nějž dojde k finanční reorganizaci,
- vymizí aktivní trh pro finanční aktivum z důvodu finančních obtíží.

Metoda očekávaných úvěrových ztrát na snížení hodnoty (ECL)

Metoda očekávaných úvěrových ztrát na snížení hodnoty bere v úvahu současnou hodnotu všech ztrát způsobených selháním dlužníka, a to (i) během následujících dvanácti měsíců, nebo (ii) během očekávané doby trvání finančního nástroje v závislosti na tom, zda došlo ke zhoršení kreditního rizika od počátečního zaúčtování. Model snížení hodnoty měří opravné položky na úvěrové ztráty pomocí třířázové metody založené na stupni zhoršení kreditního rizika od počátečního zaúčtování:

- Fáze 1 („Stage 1“) – Pokud nedošlo k významnému nárůstu úvěrového rizika (SICR) od prvotního zaúčtování finančního nástroje, je vykázána opravná položka ve výši odpovídající očekávaným úvěrovým ztrátám za 12 měsíců (očekávané úvěrové ztráty, které vyplývají událostí, které mohou nastat v průběhu 12 měsíců po datu účetní závěrky). Úrokové výnosy jsou zaúčtovány metodou efektivní úrokové sazby aplikované na hrubou účetní hodnotu finančního aktiva.
- Fáze 2 („Stage 2“) – Pokud dojde k významnému nárůstu úvěrového rizika (SICR) od prvotního zaúčtování, ale finanční nástroj není v selhání, je vykázána opravná položka ve výši odpovídající očekávaným úvěrovým ztrátám za celou dobu trvání finančního nástroje (očekávané úvěrové ztráty, které jsou důsledkem všech možných událostí vyvolávajících ztrátu po dobu trvání finančního nástroje). Úrokové výnosy jsou zaúčtovány metodou efektivní úrokové sazby aplikované na hrubou účetní hodnotu finančního aktiva.
- Fáze 3 („Stage 3“) – V této fázi jsou zahrnuty finanční nástroje v selhání. Podobně jako u Fáze 2 je vykázána opravná položka ve výši odpovídající očekávaným úvěrovým ztrátám za celou dobu trvání finančního nástroje. Úrokové výnosy jsou zaúčtovány metodou efektivní úrokové sazby aplikované na čistou účetní hodnotu finančního aktiva.

Ocenění očekávané úvěrové ztráty

Odhad očekávaných úvěrových ztrát je modelován na základě pravděpodobnosti selhání (PD), expozice v selhání (EAD) a ztráty v selhání (LGD). Podrobnosti k těmto statistickým parametrům/vstupům jsou následující:

- Pravděpodobnost selhání (PD) je odhad pravděpodobnosti selhání za dané časové období.
- Expozice v selhání (EAD) je odhad expozice k selhání k budoucímu datu, s ohledem na očekávané změny v expozici po dni účetní závěrky, včetně splátek jistiny a úroků, ať už sjednaných ve smlouvě, nebo jinak, očekávané čerpání úvěrových příslibů, a úrok naběhlý ze splátek po splatnosti.
- Ztráta v selhání (LGD) je ztráta vzniklá v případě, kdy dojde k selhání. Vychází z rozdílu mezi dlužnými smluvními peněžními toky a těmi, které věřitel očekává, že obdrží, včetně realizace příslušné zástavy.

Ocenění očekávané úrokové ztráty a zhodnocení významného nárůstu úvěrového rizika bere v potaz informace o minulých událostech a současných podmínkách, stejně jako racionální a podložené předpovědi

budoucích událostí a ekonomických podmínek. Odhad a aplikace informací ohledně budoucího vývoje vyžaduje použití významných odhadů.

Výkazování opravné položky pro úvěrové ztráty ve výkazu o finanční pozici

U finančních aktiv oceňovaných zůstatkovou hodnotou je opravná položka vyjadřující očekávanou ztrátu ze znehodnocení finančního aktiva odečtena od hrubé účetní hodnoty finančního aktiva.

(d) Finanční závazky

Společnost má následující finanční závazky: vydané dluhové cenné papíry a závazky z obchodních vztahů. Tyto finanční závazky se při prvotním zachycení vykazují v reálné hodnotě včetně veškerých příslušných přímo souvisejících transakčních nákladů. Následně jsou finanční závazky oceňovány v zůstatkové hodnotě za použití efektivní úrokové míry.

Finanční závazek se odúčtuje po splnění, zrušení nebo vypršení smluvních povinností.

(e) Finanční výnosy a náklady

i. Finanční výnosy

Finanční výnosy zahrnují zejména výnosové úroky z investovaných prostředků. Výnosové úroky se ve výsledku hospodaření časově rozlišují, přičemž se uplatňuje metoda efektivního úroku, tj. za použití efektivní úrokové sazby, jež diskontuje předpokládané budoucí peněžní toky za dobu předpokládané životnosti finančního nástroje. Při výpočtu úrokového výnosu se efektivní úroková sazba použije na hrubou účetní hodnotu aktiva (pokud není aktivum znehodnoceno).

Součástí finančních výnosů jsou také zisky z přecenění derivátů a čistý kurzový zisk.

ii. Finanční náklady

Finanční náklady zahrnují zejména nákladové úroky z emitovaných dluhopisů na bázi metody efektivního úroku a dále ostatní finanční náklady jako jsou bankovní poplatky.

Součástí finančních nákladů jsou také ztráty z přecenění derivátů a čistá kurzová ztráta.

(f) Daň z příjmů

Daň z příjmů zahrnuje splatnou a odloženou daň, která je zachycena ve výsledku hospodaření jako náklad nebo výnos. Společnost neviduje žádný dopad do účetní výkazů, s nímž by souvisela splatná nebo odložená daň zachycená mimo výsledek hospodaření.

Splatná daň

Splatná daň zahrnuje odhad daně (daňový závazek či daňová pohledávka) vypočtený ze zdanitelného zisku či ztráty za běžné období za použití daňových sazeb platných k rozvahovému dni, jakož i veškeré úpravy splatné daně týkající se minulých let. Zdanitelný výsledek (zisk / ztráta) je přitom odlišný od výsledku hospodaření prezentovaného ve výkazu úplného výsledku z důvodu odlišného pohledu na daňově uznatelné náklady a výnosy, které jsou od účetního výsledku hospodaření odečteny nebo naopak k němu přičteny.

Odložená daň

Odložená daň se vypočte s použitím závazkové metody rozvahového přístupu, při níž jsou identifikovány přechodné rozdíly existující k rozvahovému dni mezi účetní (hodnota prezentovaná ve výkazu finanční situace) a daňovou (hodnota použitelná při výpočtu zdanitelného výsledku) hodnotou aktiv a závazků. Z rozdílů je pomocí odpovídající daňové sazby kalkulována odložená daň.

Odložené daňové závazky jsou všeobecně zachyceny u všech zdanitelných přechodných rozdílů a odložené daňové pohledávky jsou naopak zachyceny u všech odčitatelných přechodných rozdílů, ale pouze v rozsahu, v němž je pravděpodobné, že budou dosaženy zdanitelné zisky, proti kterým mohou být odčitatelné přechodné rozdíly zužitkovány. Proto je účetní hodnota odložené daňové pohledávky revidována ke každému rozvahovému dni a snížena v rozsahu, u něhož uvedená podmínka uznatelnosti není naplněna.

Odložené daňové pohledávky a závazky jsou stanoveny pomocí daňových sazeb (a daňových zákonů), které byly schváleny v období před rozvahovým dnem a které se budou aplikovat k okamžiku realizovatelnosti odložené daňové pohledávky, resp. vypořádání odloženého daňového závazku. Ocenění odložených daňových závazků a pohledávek přitom odráží daňové důsledky, které vyplynou ze způsobu, jakým Společnost k rozvahovému dni očekává úhradu nebo vyrovnání účetní hodnoty svých aktiv a závazků.

4. Stanovení reálné hodnoty

Účetní postupy a zveřejňované informace Společnosti vyžadují stanovení reálné hodnoty finančních i nefinančních aktiv a pasív. Reálné hodnoty byly stanoveny pro účely oceňování anebo zveřejňování s použitím níže uvedených metod. Další informace o předpokladech uplatňovaných při stanovení reálné hodnoty se tam, kde je to vhodné, uvádějí v bodech přílohy, které se konkrétně týkají daného aktiva či pasíva.

Veškerá aktiva a závazky, které jsou oceněny reálnou hodnotou nebo u nichž je reálná hodnota zveřejněna v účetní závěrce, jsou rozděleny do kategorií v rámci hierarchie stanovení reálné hodnoty. Úrovně hierarchie jsou stanoveny podle nejnižší úrovně vstupních údajů významných pro stanovení celkové reálné hodnoty, jak je uvedeno níže:

- Úroveň 1 — kotované (nekorigované) tržní ceny na aktivních trzích za identická aktiva nebo závazky
- Úroveň 2 — techniky ocenění, pro které jsou vstupy na nejnižší úrovni důležité pro ocenění reálnou hodnotou přímo či nepřímo pozorovatelné
- Úroveň 3 — techniky ocenění, pro které jsou vstupy na nejnižší úrovni důležité pro ocenění reálnou hodnotou nepozorovatelné

(a) Nederivátová finanční aktiva a závazky

Reálná hodnota stanovovaná pro účely zveřejnění se vypočte na základě současné hodnoty budoucích peněžních toků z jistin a úroků, diskontovaných tržní úrokovou sazbou k rozvahovému dni.

5. Peníze a peněžní ekvivalenty

<i>v tisících Kč</i>	K 31. prosinci 2019	K 31. prosinci 2018
Běžné účty u bank	105	49
Celkem	105	49

Společnost drží peněžní prostředky u finančních institucí v České republice, které podléhají regulatornímu dohledu. Případné znehodnocení peněžních prostředků bylo uvažováno na bázi dvanáctiměsíční předpokládané ztráty a v rámci prováděné analýzy Společnost uzavřela, že riziko je nevýznamné.

6. Poskytnuté úvěry

<i>v tisících Kč</i>	K 31. prosinci 2019	K 31. prosinci 2018
Úvěr konečné mateřské společnosti JTFG	4 499 059	-
Opravné položky k očekávaným ztrátám	(2 925)	-
Celkem	4 496 134	-
<i>Dlouhodobé</i>	<i>4 443 887</i>	<i>-</i>
<i>Krátkodobé</i>	<i>52 247</i>	<i>-</i>
Celkem	4 496 134	-

Dlouhodobé finanční nástroje představují jistinu úvěrů poskytnutých konečné mateřské společnosti JTFG, jejichž splatnost se odvíjí od splatnosti jistiny dluhopisů (viz bod 9), přičemž dle smluvních podmínek je dlužník povinen splatit částku odpovídající závazku věřitele z emitovaných dluhopisů přede dnem splatnosti dluhopisů. Krátkodobé finanční nástroje představují naběhlé úroky k poskytnutým úvěrům, jež jsou splatné v lednu 2020.

Úvěry jsou sjednány jako rámcové, celková částka maximálního čerpání je 4 514 950 tis. Kč. Nominální úroková sazba je fixní. S úvěrem nebyly spojené žádné poplatky, úroky se průběžně splácí, efektivní úroková sazba je proto shodná s nominální úrokovou sazbou.

Konečné mateřské společnosti nebyl přidělen rating.

Podrobné informace o úvěrech konečné mateřské společnosti JTFG k 31. prosinci 2019 jsou uvedeny v tabulce níže:

<i>v tisících Kč</i>	Jistina	Naběhlý úrok	Splatnost	Úroková sazba (%)	Efektivní úroková sazba (%)
Úvěr JTFG I	1 447 054	21 328	14.10.2025	5,70	5,70
Úvěr JTFG II	2 999 758	30 919	14.10.2025	5,97	5,97
Celkem	4 446 812	52 247	-	-	-

Peněžní toky z úvěrů do mateřské společnosti odpovídají peněžním tokům z vydaných dluhopisů.

Informace o vykázáném znehodnocení

Informace vykazované o opravné položce k úvěru jsou uvedeny v tabulce níže:

<i>v tisících Kč</i>	Zůstatek k 1.1.2019	Tvorba	Zůstatek k 31.12.2019
Úvěry JTFG	-	2 925	2 925
Celkem	-	2 925	2 925

Opravná položka je vykázána ve výši odpovídající očekávaným úvěrovým ztrátám za 12 měsíců (očekávané úvěrové ztráty, které vyplývají z událostí, které mohou nastat v průběhu 12 měsíců po datu účetní závěrky), tzn. v rámci „Fáze (Stage 1)“. V průběhu účetního období nedošlo k přesunům mezi jednotlivými úrovněmi, tedy v rámci klasifikací Stage 1 až 3. Úvěr není zajištěn.

Způsob stanovení výše opravné položky, spolu s parametry PD a LGD je bližší popsán v bodě 14 – Postupy řízení rizik a zveřejňování informací.

Informace o reálné hodnotě

Následující tabulka uvádí reálnou hodnotu úročených nástrojů vykazovaných v amortizované pořizovací ceně:

<i>v tisících Kč</i>	K 31. prosinci 2019		K 31. prosinci 2018	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Úvěr JTFG	4 496 134	4 496 134	-	-
Celkem	4 496 134	4 496 134	-	-

Veškeré úročené finanční nástroje vedené v amortizované pořizovací ceně jsou zařazeny do úrovně 3 hierarchie reálné hodnoty (více podrobnosti o oceňovacích metodách viz bod 2 (e) – Používání odhadů a související klíčové zdroje nejistoty).

Reálná hodnota vychází z ocenění smluvního práva na úhradu jistiny a příslušenství (úroku počítaného nominální úrokovou sazbou), které společnost k 31. prosinci 2019 za dlužníkem měla, s přihlédnutím ke snížení o opravnou položku.

7. Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva

<i>v tisících Kč</i>	K 31. prosinci 2019	K 31. prosinci 2018
Pohledávky z obchodních vztahů	8	8
Náklady příštích období	151	495
Celkem	159	503
<i>Z toho krátkodobě</i>	<i>159</i>	<i>503</i>
Celkem	159	503

K 31. prosinci 2019 byly ve lhůtě splatnosti všechny pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva.

O úvěrových rizicích a o rizicích ztrát ze snížení hodnoty ve vztahu k pohledávkám z obchodních vztahů a jiným pohledávkám pojednává bod 14 – Postupy řízení rizik a zveřejňování informací.

Časově rozlišené náklady ve výši 151 tis. Kč (v minulém období ve výši 495 tis. Kč) představují poplatky za administraci dluhopisů. Bližší k emisím viz bod 9 – Vydané dluhopisy.

Společnost v rámci aktiv vykazuje též dlouhodobou odloženou daňovou pohledávku, která je bližší rozvedena v bodu 11 – Daň z příjmů.

8. Základní kapitál

Schválený, emitovaný a plně splacený základní kapitál byl k 31. prosinci 2019 tvořen peněžitým vkladem ve výši 200 tis. Kč.

K 31. prosinci 2019	Podíl v tis. Kč	Vlastnický podíl %	Hlasovací práva %
J&T INTEGRIS GROUP LIMITED	200	100	100
Celkem	200	100	100

K 31. prosinci 2018	Podíl v tis. Kč	Vlastnický podíl %	Hlasovací práva %
J&T INTEGRIS GROUP LIMITED	200	100	100
Celkem	200	100	100

Společnost vykazuje kumulovanou neuhrazenou ztrátu, včetně výsledku hospodaření za běžné období, ve výši 3 035 tis. Kč (k 31. prosinci 2018 ve výši 351 tis. Kč). Největší položkou, jež zapříčinila ztrátu běžného období, je tvorba opravné položky (viz bod 6 – Poskytnuté úvěry a bod 14 – Postupy řízení rizik a zveřejňování informací) a dále splatná daň (viz bod 11 – Daň z příjmů).

Vedení společnosti tento výsledek pokládá pouze za přechodný stav, současná vykazovaná ztráta bude kompenzována předpokládanými zisky společností v budoucích letech, plynoucí hlavně z kladné úrokové marže. J&T FINANCE GROUP SE (konečná mateřská společnost), která ručí za dluhopisy vydané společností, je připravena zajistit dostatečné zdroje pro budoucí fungování společnosti. Z těchto důvodů vedení společnosti neočekává žádné významné nejistoty, které by ohrozily předpoklad neomezeného fungování společnosti.

9. Vydané dluhopisy

v tisících Kč

	K 31. prosinci 2019	K 31. prosinci 2018
Vydané dluhopisy v zůstatkové hodnotě	4 463 691	-
Půjčka od J&T INTEGRIS GROUP LIMIT.	-	500
Celkem	4 463 691	500
<i>Dlouhodobé</i>	<i>4 407 626</i>	<i>-</i>
<i>Krátkodobé</i>	<i>56 065</i>	<i>500</i>
Celkem	4 463 691	500

Krátkodobé finanční nástroje představují naběhlé úroky k vydaným dluhopisům splatné do jednoho roku od rozvahového dne.

Vydané dluhopisy v amortizované pořizovací ceně

Podrobné informace o dluhopisech vydaných k 31. prosinci 2019 jsou uvedeny v tabulce níže:

v tisících Kč	Jistina	Náklady spojené s emisí a naběhlý úrok	Splatnost	Úroková sazba (%)	Efektivní úroková sazba (%)
Dluhopisy J&T Global Finance X	4 500 000	(36 309)	14.10.2024	4,75	5,26 - 5,28
Celkem	4 500 000	(36 309)	-	-	-

Dluhopisy byly vydány 14. ledna 2019 v předpokládané celkové jmenovité hodnotě emise 4 500 miliónů Kč. Jsou kótovány na Burze cenných papírů Praha a splatné v roce 2024 (dále také „Dluhopisy JTFG X 4,75/24“). Úrok je splatný čtyřikrát ročně, vždy k 14. lednu, 14. dubnu, 14. červenci a 14. říjnu daného roku. Celková nominální částka upsaných dluhopisů k 31. prosinci 2019 činila 4 500 000 tis. Kč.

Za dluhy Emitenta z Dluhopisů JTFG X 4,75/24 se ve formě finanční záruky podle českého práva zaručila společnost J&T FINANCE GROUP SE (konečná mateřská společnost).

Společnost může Dluhopisy JTFG X 4,75/24 kdykoliv za jakoukoliv cenu odkoupit na trhu nebo jinak. Pokud nedojde k předčasnému splacení (možnost, o níž Společnost v současné chvíli neuvažuje), Společnost splatí jistinu Dluhopisů JTFG X 4,75/24 jednorázově dne 14. října 2024.

S emisí Dluhopisů JTFG X 4,75/24 byly spojené transakční náklady ve výši 92 374 tis. Kč. Tyto náklady jsou během doby existence Dluhopisů JTFG X 4,75/24 vykazovány ve výkazu zisků a ztrát na základě efektivní úrokové sazby. Dluhopisy byly upsány ve dvou tranších, efektivní úroková sazba pro první tranši činí 5,26%, pro druhou byla stanovena na 5,28%.

Úvěr od mateřské společnosti ve výši 500 tis. Kč, vykazovaný k 31. prosinci 2018, Společnost v průběhu roku 2019 plně splatila.

Informace o reálné hodnotě

Následující tabulka uvádí reálnou hodnotu úročených nástrojů vykazovaných v amortizované pořizovací ceně:

v tisících Kč	K 31. prosinci 2019		K 31. prosinci 2018	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Vydané dluhopisy v amortizované pořizovací ceně	4 463 691	4 635 125	-	-
Půjčka od J&T INTEGRIS GROUP LIMIT.	-	-	500	500
Celkem	4 463 691	4 635 125	500	500

Vydané dluhopisy vedené v amortizované pořizovací ceně jsou zařazeny do úrovně 1 hierarchie reálné hodnoty (více podrobností o oceňovacích metodách viz bod 2 (e) – Používání odhadů a související klíčové zdroje nejistoty. Reálná hodnota pro úroveň 1 byla vypočítána na základě aktuálně kótované ceny dluhopisů k 31. prosinci 2019 a předpokládaných výdajů, které by Společnost k rozvahovému dni musela vynaložit, aby dluh zanikl.

10. Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky

v tisících Kč	K 31. prosinci 2019	K 31. prosinci 2018
Závazky z obchodních vztahů	35 499	203
Jiné závazky	2	
Celkem	35 501	203
<i>Z toho krátkodobě</i>	35 501	203
Celkem	35 501	203

Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky nebyly k 31. prosinci 2019 ani k 31. prosinci 2018 zajištěny.

Závazky se převážně vztahují k finančním nákladům z emise dluhopisů.

Riziko likvidity, kterému je Společnost vystavena v souvislosti se závazky z obchodních vztahů a jinými závazky, je popsáno v bodě 14 – Postupy řízení rizik a zveřejňování informací.

11. Daň z příjmů

Daň z příjmů uznaná ve výsledku hospodaření

Společnost vykazuje k 31. prosinci 2019 splatnou daň ve výši 883 tis. Kč (k 31. prosinci 2018 nevznikla daňová povinnost z titulu splatné daně z příjmů, neboť společnost vykázala daňovou ztrátu), a to především kvůli rozdílnému daňovému a účetnímu posouzení naběhlých úroků a poplatků spojených s emisí. Dalším důvodem je daňová neuznatelnost nákladových úroků plynoucích od spojených osob z titulu nízké kapitalizace. Splatná i odložená daň je kalkulována za použití 19% daňové sazby platné v České republice.

Daňový náklad ve výsledovce

<i>v tisících Kč</i>	Období od 1. 1. 2019 do 31.12. 2019	Období od 27. 8. 2018 do 31. 12. 2018
Splatná daň z příjmů	883	-
Odložený daňový náklad z titulu přechodných rozdílů	(842)	-
Daňový náklad celkem	41	-

Souhlasení celkového daňového nákladu k výsledku hospodaření před zdaněním lze zobrazit následujícím způsobem:

<i>v tisících Kč</i>	Období od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019	Období od 27. 8. 2018 do 31. 12. 2018
Ztráta před zdaněním daní z příjmu	(2 643)	(351)
Daňová sazba	19%	19%
Teoretická daň kalkulovaná z výsledku hospodaření	(502)	(67)
Nedaňové náklady - opravné položky IFRS 9	514	-
Nedaňové náklady - úrokové náklady z titulu nízké kapitalizace a ostatní	14	-
Daňová ztráta z minulých let*	(67)	67
Skutečná daň	(41)	(0)
Efektivní daň	-1,55%	0%

* Společnost v roce 2018 vykázala odloženou daňovou ztrátu, o níž však neúčtovala z důvodu nevýznamnosti. V roce 2019 tuto ztrátu uplatňuje jako odčitatelnou položku od základu daně.

Odložená daň ve výkazu o finanční pozici

Na vznik odložené daně působí následující položky

<i>v tisících Kč</i>	K 31. prosinci 2019		K 31. prosinci 2018	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Amortizace diskontu a naběhlého úroku v ocenění nakoupených dluhopisů	842	-	-	-
Odložená daň celkem	842	-	-	-

12. Provozní náklady

Provozní náklady představují náklady spojené s přípravou vydání dluhopisů, obsluhou a administrací dluhopisů, s výjimkou transakčních nákladů spojených s emisí (viz bod 9 – Finanční nástroje a finanční závazky).

Ostatní provozní náklady <i>v tisících Kč</i>	2019	2018
Audit, účetnictví, konsolidace, daňové poradenství	688	193
Právní a účetní poradenství	266	134
Ostatní (nájem atd.)	38	14
Mzdové náklady	26	-
Náklady z pokračujících činností celkem	1 018	341

Odměna statutárnímu auditorovi za audit účetní závěrky k 31. prosinci 2019 činila 296 tis. Kč. (k 31. prosinci 2018 109 tis. Kč). Neauditní služby nebyly auditorem v roce 2019 ani v roce 2018 provedeny.

13. Finanční výnosy a náklady, zisk/-ztráta z finančních nástrojů

Vykázáno ve výkazu zisku a ztráty

<i>v tisících Kč</i>	Za období od 1.1.2019 do 31.12.2019	Za období od 27.8.2018 do 31.12.2018
Výnosové úroky na základě efektivní úrokové sazby	197 293	-
Finanční výnosy	197 293	-
Nákladové úroky	(170 594)	-
Tvorba opravné položky	(2 925)	-
Ostatní finanční náklady	(25 399)	(10)
Finanční náklady	(198 918)	(10)
Čisté finanční výnosy / (náklady) vykázané ve výkazu zisku a ztráty	(1 625)	(10)

Výnosové úroky se vztahují k poskytnutému úvěru a nákladové úroky k emitovaným dluhopisům. Ostatní finanční náklady představují náklady na platební styk a v běžném období dále především administrativní náklady spojené s dluhopisy, jež jsou spojeny s obsluhou daného titulu. Transakční náklady spojené s emisí jsou zahrnuty v úrokových nákladech (viz bod 9).

14. Postupy řízení rizik a zveřejňování informací

V tomto oddílu jsou popsána finanční a provozní rizika, jimž je Společnost vystavena, a způsoby, jimiž tato rizika řídí. Nejdůležitějšími finančními riziky jsou pro Společnost úvěrové riziko a riziko likvidity.

(a) Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty, která hrozí, jestliže protistrana v transakci s finančním nástrojem nesplní své smluvní závazky. Toto riziko vzniká především v oblasti úvěrů.

Společnost poskytla úvěr mateřské společnosti J&T FINANCE GROUP SE (dále „JTFG“) ve výši jistiny tis. 4 499 059 tis. Kč. Úvěr je poskytnut z prostředků vybraných z již upsaných dluhopisů, viz také bod 9 Vydané dluhopisy.

Společnost má vlastní systém pro posuzování kreditního rizika a na základě pravidelných informací vyhodnocuje schopnost dlužníka splácet.

Společnost přiřazuje aktivům stupeň rizikivosti založený na datech, která vycházejí z předpokladu možného rizika ztráty (vyplývajícího např. z účetních výkazů dlužníka, manažerských výpočtů atp.) či možného rizika pozdní úhrady, na které se použije kvalifikované posouzení kreditního rizika.

Stupeň kreditního rizika je určen za použití kvalitativních a kvantitativních faktorů, které jsou indikátorem pro eventuální riziko úpadku a jsou v souladu s externí definicí ratingových agentur. Pravděpodobnost úpadku je pak přidělena na základě historických dat, jež tyto agentury sbírají.

Stanovení významného zvýšení úvěrové rizika (SICR) od prvotního vykázání

Na konci každého účetního období Skupina stanovuje, zda úvěrové riziko finančního nástroje významně vzrostlo od prvotního vykázání daného aktiva. Při tomto vyhodnocování Skupina místo změny ve výši očekávané úvěrové ztráty bere v úvahu změnu rizika selhání dlužníka během očekávané doby životnosti daného finančního nástroje. Za tímto účelem Skupina porovnává riziko selhání u daného finančního nástroje ke dni účetní závěrky, s rizikem selhání k datu jeho prvotního vykázání, a dále posuzuje přiměřené a podpůrné informace (dostupné bez nadměrných nákladů a úsili), které naznačují významný nárůst úvěrového rizika od prvotního vykázání.

Pokud došlo k významnému nárůstu úvěrového rizika od prvotního vykázání, pak je expozice zahrnuta do stupně 2 a je odhadnuta celoživotní očekávaná úvěrová ztráta. Pokud k významnému nárůstu úvěrového rizika od prvotního vykázání nedojde, pak expozice zůstává ve stupni 1 (12měsíční ECL). Pokud je expozice v selhání, pak je zařazena do stupně 3.

Společnost použila následující model pro kalkulaci opravné položky založené na očekávaných úvěrových ztrátách (LGD):

K 31. 12. 2019

Ekvivalent externího ratingu	Pravděpodobnost úpadku (PD)	LGD	Účetní brutto hodnota	Kalkulovaná ztráta (ECL)
BBB-	0,35%	18,61%	4 499 059	2 925

Vykázané znehodnocení bylo proúčtováno na vrub finančních nákladů.

Společnost též posuzuje citlivost na změnu kreditního rizika dlužníka. Změní-li se jeho bonita, pravděpodobnost ztráty se též změní. Pokud se pravděpodobnost úpadku zvýší o 10 % (tj. z 0,35 % na 0,38 %), ECL by se zvýšila o 292 tis. Kč. Pokud by se pravděpodobnost úpadku snížila o 10 % (tj. z 0,35 % na 0,31 %), ECL by klesla o 292 tis. Kč.

Společnost též vnímá rozdíly mezi ekonomickými podmínkami během období, za které se sbírají historická data, současnými podmínkami a očekávanými ekonomickými podmínkami po dobu předpokládané doby půjčky.

K 31. prosinci 2018 neměla Společnost žádná finanční aktiva, k nimž by mělo být kalkulováno znehodnocení.

Úvěrové riziko podle typu protistrany

K 31. prosinci 2019

v tisících Kč

	Podniky (nefinanční instituce)	Banky	Celkem
Aktiva			
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	105	105
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	8	-	8
Poskytnuté úvěry	4 496 134	-	4 496 134
Celkem	4 496 142	105	4 469 247

K 31. prosinci 2018

v tisících Kč

	Podniky (nefinanční instituce)	Banky	Celkem
Aktiva			
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	49	49
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	8	-	8
Celkem	8	49	57

Úvěrové riziko podle teritoria protistrany

K 31. prosinci 2019

v tisících Kč

	Česká republika	Celkem
Aktiva		
Peníze a peněžní ekvivalenty	105	105
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	8	8
Poskytnuté úvěry	4 496 134	4 496 134
Celkem	4 496 247	4 496 247

K 31. prosinci 2018

v tisících Kč

	Česká republika	Celkem
Aktiva		
Peníze a peněžní ekvivalenty	49	49
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	8	8
Celkem	57	57

Mateřská společnost J&T FINANCE GROUP SE se jako finanční investor aktivně účastní širokého spektra investičních příležitostí, jež zahrnují investice do bank, cenných papírů a strukturovaných investic, jako např. financování projektů, akvizic, restrukturalizací a investice do private equity fondů.

(b) Riziko likvidity

Riziko likvidity je riziko, že se Společnost dostane do potíží s plněním povinností spojených se svými finančními závazky, které se vypořádávají prostřednictvím peněz nebo jiných finančních aktiv.

Společnost dbá standardně na to, aby měla dostatek hotovosti a aktiv s krátkodobou splatností k okamžitému použití na krytí očekávaných provozních nákladů na 90 dní, a to včetně splácení finančních závazků, nikoliv však na krytí nákladů z potenciálních dopadů extrémních situací, které nelze přiměřeně předvídat.

Níže uvedená tabulka uvádí rozbor finančních aktiv a závazků Společnosti v členění podle splatnosti, konkrétně podle doby, která zbývá od rozvahového dne do data smluvní splatnosti. Pro případy, kdy existuje možnost dřívějšího splacení, volí Společnost co nejbezpečnější způsob posuzování. Z tohoto

důvodu se u závazků počítá se splacením v nejdříve možné lhůtě a u aktiv se počítá se splacením v nejpozdější možné lhůtě.

K 31. prosinci 2019

v tisících Kč

	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky (1)	Méně než 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Děle/Neurč eno
Aktiva						
Peníze a peněžní ekvivalenty	105	105	105	-	-	-
Pohledávky z obchodních vztahů	8 ⁽²⁾	8	-	-	-	8
Poskytnuté úvěry	4 496 134	6 008 962	58 137	196 176	1 046 270	4 708 379
Celkem	4 496 247	6 009 075	58 242	196 176	1 046 270	4 708 387
Závazky						
Zápůjčky	-	-	-	-	-	-
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	35 501	35 501	35 501	-	-	-
Vydané dluhopisy	4 463 391	5 568 750	53 438	160 312	5 355 000	-
Celkem	4 498 892	5 604 251	88 939	160 312	5 355 000	-
Čistý peněžní tok	(2 645)	404 824	(30 697)	35 864	(4 308 730)	4 708 387

(1) Smluvní peněžní toky bez zohlednění diskontování na čistou současnou hodnotu a včetně případného úroku.

(2) Jedná se o složenou kauci v souvislosti s nájemní smlouvou na nevýhradní pronájem prostor pro sídlo společnosti s neurčenou dobou splatnosti.

K 31. prosinci 2018

v tisících Kč

	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky (3)	Méně než 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Děle/Neurč eno
Aktiva						
Peníze a peněžní ekvivalenty	49	49	49	-	-	-
Pohledávky z obchodních vztahů	8 ⁽⁴⁾	-	-	-	-	8
Celkem	57	49	49	-	-	8
Závazky						
Finanční nástroje a finanční závazky	500	-	-	-	500	-
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	111	111	111	-	-	-
Celkem	611	111	111	-	500	-
Čistý peněžní tok	(554)	(62)	(62)	-	(500)	8

(3) Smluvní peněžní toky bez zohlednění diskontování na čistou současnou hodnotu a včetně případného úroku.

(4) Jedná se o složenou kauci v souvislosti s nájemní smlouvou na nevýhradní pronájem prostor pro sídlo společnosti s neurčenou dobou splatnosti.

(c) Měnové riziko

Společnost je ve své činnosti vystavena nízkému riziku výkyvu kurzu, neboť většina transakcí se odehrává ve funkční měně.

(d) Úrokové riziko

Společnost je ve své činnosti vystavena nízkému riziku výkyvu úrokových sazeb, protože úročené závazky mají pevné datum splatnosti a jsou úročeny pevnými úrokovými sazbami. Níže uvedená tabulka uvádí údaje o rozsahu úrokového rizika Emitenta podle smluvní lhůty splatnosti finančních nástrojů. Aktiva a závazky, které nemají smluvně stanovenou lhůtu splatnosti nebo nejsou úročené, jsou seskupeny do kategorie „Nedefinováno“.

Finanční informace týkající se úročených a neúročených aktiv a závazků a jejich smluvní data splatnosti či přecenění jsou:

K 31. prosinci 2019

<i>v tisících Kč</i>	Do 1 roku	1 rok až 5 let	Déle	Nedefinováno	Celkem
Aktiva					
Peníze a peněžní ekvivalenty	105	-	-	-	105
Pohledávky z obchodních vztahů	-	-	-	8	8
Úvěry	44 504	-	4 451 630	-	4 496 134
Celkem	44 609	-	4 451 630	8	4 496 247
Pasiva					
Emitované dluhopisy	56 065	4 407 626	-	-	4 463 691
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	35 501	-	-	-	35 501
Celkem	91 566	4 407 626	-	-	4 499 192
Čistý stav úrokového rizika	(46 957)	(4 407 626)	4 451 630	8	(2 945)

K 31. prosinci 2018

<i>v tisících Kč</i>	Do 1 roku	1 rok až 5 let	Déle	Nedefinováno	Celkem
Aktiva					
Peníze a peněžní ekvivalenty	49	-	-	-	49
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva (náklady příštích období)	-	-	-	8	8
Celkem	49	-	-	8	57
Pasiva					
Zápůjčky – úročené pevnou úrokovou sazbou	-	500	-	-	500
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	203	-	-	-	203
Celkem	203	500	-	-	703
Čistý stav úrokového rizika	(154)	(500)	-	8	(646)

Nominální částky finančních nástrojů jsou uvedeny v bodě 6 – Poskytnuté úvěry a 9 – Vydané dluhopisy.

Analýza citlivosti

Analýza citlivosti uvádí změnu reálné hodnoty finančního aktiva nebo finančního závazku v případě paralelního posunu výnosové křivky o 200 bazických bodů – došlo by ke změně reálné hodnoty o +407 218 tis. Kč, při posunu vzhůru a o -454 633 tis. Kč při poklesu. Vzhledem k tomu, že společnost vykazuje finanční aktiva i závazky v modelu naběhlé hodnoty, změna reálné hodnoty nemá dopad na výsledek hospodaření Společnosti.

(e) Provozní riziko

Provozní riziko je riziko ztrát ze zpronevěr, neoprávněné činnosti, chyb, opomenutí, neefektivnosti nebo ze selhání systému. Riziko tohoto typu vzniká při všech činnostech a hrozí všem podnikatelským subjektům. Provozní riziko zahrnuje i právní riziko.

Primární odpovědnost za uplatňování kontrolních mechanismů pro zvládnání provozních rizik nese vedení Společnosti. Obecně používané standardy pokrývají následující oblasti:

- požadavky na sesouhlasování a monitorování transakcí,
- identifikace provozních rizik v rámci kontrolního systému,
- získáním přehledu o provozních rizicích si Společnost vytváří předpoklady ke stanovení a nasměrování postupů a opatření, která povedou k omezení provozních rizik a k přijetí rozhodnutí o:
 - uznání jednotlivých existujících rizik;
 - zahájení procesů, které povedou k omezení možných dopadů; nebo
 - zúžení prostoru k rizikovým činnostem nebo jejich úplném zastavení.

Společnost má zřízen výbor pro audit.

Společnost se v současné době řídí a dodržuje veškeré požadavky na správu a řízení společnosti, které stanoví obecně závazné právní předpisy České republiky, zejména Zákon o obchodních korporacích.

15. Spřízněné osoby

(a) Osoba ovládající

Společnost &T Global Finance X., s.r.o. je 100% dceřinou společností J&T INTEGRIS GROUP LIMITED se sídlem Kyriakou Matsi 11, NIKIS CENTER, 3rd Floor, office 301, P.C. 1082, Nikósie, Kyperská republika, Registrační číslo: HE 207436, jež je součástí konsolidačního celku J&T FINANCE GROUP SE (JTFG).

Všechny transakce se spřízněnými stranami jsou založeny na podmínkách shodných s transakcemi s nespřízněnými stranami. Zůstatky nesplacené k rozvahovému dni nejsou nijak zajištěny a jejich vypořádání se očekává formou peněžní platby. Jejich přehledy jsou poskytnuty dále. Informace týkající se založení mateřské společnosti JTFG a její vlastnické struktury byly zveřejněny v konsolidované účetní závěrce společnosti JTFG za účetní období 2019.

(b) Přehled otevřených zůstatků se spřízněnými osobami

K 31.prosinci 2019

v tisících Kč

	Pohledávky a ostatní finanční aktiva	Přijaté finanční záruky	Poskytnuté přísliby	Závazky a ostatní finanční závazky
Společnosti ovládané koncovými vlastníky				
Z titulu poskytnutého úvěru	4 496 134	-	68 138	-
Z titulu závazků z obchodního styku	-	-	-	30 758
Z titulu emitovaných dluhopisů	-	4 454 125	-	-
Celkem	4 496 134	4 454 125	68 138	30 758

K 31. prosinci 2018

v tisících Kč

	Pohledávky a ostatní finanční aktiva	Přijaté finanční záruky	Poskytnuté přísliby	Závazky a ostatní finanční závazky
Společnosti ovládané koncovými vlastníky				
Z titulu poskytnutého úvěru	-	-	500	-
Z titulu závazků z obchodního styku	-	-	-	203
Z titulu přijatého úvěru	-	-	500	-
Celkem	-	-	1 000	203

Podrobnější informace k poskytnutému příslibu viz bod 9.

(c) Přehled transakcí se spřízněnými osobami:

K 31. prosinci 2019

v tisících Kč

	Výnosy 2019	Náklady 2019
Společnosti ovládané koncovými vlastníky		
Z titulu naběhlého úroku	197 293	21 459
Ostatní provozní náklady	-	543
Celkem	197 293	22 002

K 31. prosinci 2018

v tisících Kč

	Výnosy 2018	Náklady 2018
Společnosti ovládané koncovými vlastníky		
Provozní náklady	-	181
Celkem	-	181

Transakce s klíčovými členy vedení

Jednatelé Společnosti obdrželi v roce 2019 odměny za výkon funkce 24 tis. Kč (ve srovnatelném období nebyly odměny přiznány). Současné byli tyto členové zaměstnanci jiných společností v rámci Skupiny JTFG.

16. Podmíněná aktiva a podmíněné závazky

Společnost nevede žádné spory, neposkytla žádné záruky a není si vědoma ani žádných jiných podmíněných aktiv a závazků, které by případně v budoucnu mohly ovlivnit finanční situaci Společnosti.

17. Události po skončení účetního období neupravující účetní závěrku

Změna ve smluvních podmínkách poskytnutého úvěru

S účinností od 29. května 2020 byly dodatkem k úvěrové smlouvě upraveny podmínky splatnosti úvěrů, podle nichž je dlužník povinen splatit část úvěru odpovídající závazku z emitovaných dluhopisů před jejich splatností.

Pandemie COVID-19

První čtvrtletí roku 2020 byl významně ovlivněn šířením virového onemocnění COVID-19, které Světová zdravotnická organizace (WHO) označila za globální pandemii 11. března 2020.

V reakci na zdravotní rizika a rychlé šíření viru zavedly vlády jednotlivých zemí řadu restriktivních opatření. Volný pohyb osob byl redukován na nezbytně nutné úkony. Většina obchodních provozoven (až

na výjimky jako obchody s potravinami nebo lékárny) byla nuceně uzavřena. Stejně tak ubytovací a restaurační zařízení musela přerušit provoz, aby zamezila srocování větších skupin obyvatel. Výuka na školách byla přerušena.

Zavedená opatření dopadla negativně na naprostou většinu trhů bez sektorového či geografického rozlišení. Americký akciový trh (měřeno výkonem indexu S&P 500) se k 21. březnu 2020 propadl o více než 30 % v porovnání s jeho maximem na konci února téhož roku. Srovnatelný propad zažily i další světové trhy.

Přes rozsáhlé stimuly z fiskální i monetární oblasti představené vládami a měnovými autoritami je výhled na další měsíce a celkový dopad pandemie COVID-19 stále nejasný a nejistota zůstává určujícím faktorem vývoje na trzích. Klíčovými parametry pro další vývoj ekonomické situace bude délka období, po které budou restriktivní a ochranná opatření stanovená vládními orgány platná a jaká bude jejich forma.

Očekávané dopady na hospodaření Společnosti

Společnost drží dlouhodobý úvěr poskytnutý mateřské společnosti. Společnost neočekává změny ve splácení úvěru či jiných parametrech úvěru stanovených ve smluvních podmínkách.

V návaznosti na další vývoj situace bude Společnost posuzovat úvěrovou expozici v souladu s účetními metodami popsány v bodě 3 účetní závěrky. Jedním z kroků bude provedení revize vpřed hledících očekávání používaných pro stanovení PD, což může mít za následek přesun úvěrové expozice ze Stage 1 do Stage 2 z důvodu významného zvýšení úvěrového rizika (SICR). Více k úvěrovému riziku viz bod 14(a) přílohy.



Společnost je připravena dostát svým závazkům plynoucím z Vydaných dluhopisů v souladu s emisními podmínkami dluhopisů.

S ohledem na výše uvedené informace provedla Společnost analýzu dopadu nastalé situace na položky výkazu o úplném výsledku v následujících obdobích. Společnost identifikovala jako jediný potenciální významný dopad zvýšení tvorby opravných položek jako důsledek možného významného zvýšení úvěrového rizika. Společnost neočekává dopad do čistých úrokových výnosů.

Vzhledem k tomu, že Společnost v souladu s výše uvedenými informacemi neočekává narušení peněžních toků, Společnost neočekává ani významné dopady do likvidity Společnosti. Více k riziku likvidity viz bod 14(b) přílohy.

Společnost dále neočekává významné zvýšení tržního rizika, jelikož úročená aktiva i závazky jsou úročeny fixními sazbami. Společnost je ve své činnosti vystavena nízkému riziku výkyvu kurzu, neboť většina transakcí se odehrává ve funkci měně.

Společnost sleduje a je připravena jednat v souladu s opatřeními regulatorních a legislativních institucí souvisejícími s pandemií COVID-19. Společnost v současné době neviduje dopad stávajících opatření do jejího hospodaření, avšak není schopna dopředu predikovat vývoj pandemie COVID-19 a dopad dalších možných opatření. Podle informací, které má vedení Společnosti k datu vydání účetní závěrky k dispozici, nemá výše uvedená situace vliv na předpoklad neomezeného trvání účetní jednotky, na základě kterého je tato účetní závěrka sestavena. Vedení Společnosti dále vychází z předpokladu, že výše popsané události v souvislosti s COVID-19 svědčí o podmínkách vzniklých až po datu účetní závěrky. Tyto události proto nevyžadují, kromě zveřejnění, úpravu účetní závěrky za rok končící 31. prosincem 2019.

Datum:	Podpis statutárního orgánu
29. června 2020	 Ing. Jan Kotek Jednatel
	 Ing. Roman Florián Jednatel

**Písemná zpráva o vztazích mezi ovládajícími osobami a ovládanou osobou a mezi ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za účetní období roku 2019
za společnost J&T Global Finance X., s.r.o.**

vypracována dle §82 zákona č. 90/2012 Sb. o obchodních společnostech a družstvech (ZOK)

Zprávu vypracovali jednatelé společnosti J&T Global Finance X., s.r.o., se sídlem Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 074 02 520, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C 300472 na základě dostupných informací.
Období, za které je zpráva zpracována: od 1.ledna 2019 do 31.prosince 2019 (dále jen „účetní období 2019“).

I.

Struktura vztahů mezi ovládajícími osobami a ovládanou osobou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou, úloha ovládané osoby v něm, způsob a prostředky ovládnání

1.1

Jednatelům společnosti J&T Global Finance X., s.r.o. je známo, že v účetním období 2019 byla J&T Global Finance X., s.r.o. přímo ovládána následujícími osobami:

- **J&T INTEGRIS GROUP LIMITED**
IČ: HE 207436, se sídlem 11 Kyriakou Matsi, NIKIS CENTER, 3rd Floor, office 301, P.C. 1082, Nikósie, Kyperská republika

1.2

Jednatelům J&T Global Finance X., s.r.o. je známo, že v účetním období 2019 byla J&T Global Finance X., s.r.o. nepřímo ovládána následujícími osobami:

Ing. Ivan Jakobovič,

datum narození 8.10.1972, bytem 32 rue COMTE FELIX GASTALDI, 98000 Monako, Monacké knížectví, který ovládá spolu s Ing. Jozefem Tkáčem (viz níže) společnost J&T FINANCE GROUP SE (dále jen „Ing. Ivan Jakobovič“ nebo také „Ovládající osoba“)

Dále Ing. Ivan Jakobovič vlastní podíl ve společnostech:

- **J & T Securities, s.r.o.**
IČO: 31 366 431, se sídlem Dvořákovo nábřeží 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika,
- **KOLIBA REAL a.s.**
IČO: 35 725 745, se sídlem Dvořákovo nábřeží 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika,
 - **KPRHT 3, s.r.o.**
IČO: 36 864 781, se sídlem Dvořákovo nábřeží 8, 811 02 Bratislava – Mestská část' Staré Mesto, Slovenská republika,
 - **KPRHT 14, s.r.o.**
IČO: 36 864 765, se sídlem Dvořákovo nábřeží 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika,
 - **KPRHT 19, s.r.o.**
IČO: 36 864 889, se sídlem Dvořákovo nábřeží 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika,

Ing. Jozef Tkáč,

datum narození 16.6.1950, Júlová 10941/32, 831 01 Bratislava – Nové Mesto, Slovenská republika, který ovládá spolu s Ing. Ivanem Jakobovičem (viz výše) společnost J&T FINANCE GROUP SE (dále jen „Ing. Jozef Tkáč“ nebo také „Ovládající osoba“)

J&T FINANCE GROUP SE

IČO: 275 92 502, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, Česká republika, kterou ovládají společně Ing. Jozef Tkáč a Ing. Ivan Jakabovič.

II.

2.1

Jednatelům J&T Global Finance X., s.r.o. je známo, že v účetním období 2019 byla J&T Global Finance X., s.r.o. ovládána stejnými osobami, společně s následujícími ostatními ovládanými osobami, prostřednictvím společnosti J&T FINANCE GROUP SE:

- **J&T INTEGRIS GROUP LIMITED**
IČ: HE 207436, se sídlem 11 Kyriakou Matsi, NIKIS CENTER, 3rd Floor, Office 301, P.C. 1082, Nikósie, Kyperská republika,
Dále tato společnost ovládá:
 - **Bayshore Merchant Services Inc.**
IČ: 01005740, se sídlem TMF Place, Road Town, Tortola, Britské Panenské ostrovy
Dále tato společnost ovládá:
 - **J&T Bank & Trust Inc.**
IČ: 00011908, se sídlem Lauriston House, Lower Collymore Rock, St. Michael, Barbados
 - **J and T Capital, Sociedad Anonima de Capital Variable**
IČ: 155559102, se sídlem Explanada 905-A, Lomas de Chapultepec, 11000, Ciudad de Mexico, Mexiko
 - **J&T Funds Inc. (INTEGRIS FUNDS LIMITED)**
IČ: 100415, se sídlem Radley Court, Upper Collymore Rock, St. Michael, Barbados, West Indies, BB14004
 - **J&T Global Finance VI., s.r.o.**
IČO: 50 195 131, se sídlem Dvořákovo nábřeží 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika
 - **J&T Global Finance VII., s.r.o.**
IČO: 052 43 441, se sídlem Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika
 - **J&T Global Finance VIII., s.r.o.**
IČO: 060 62 831, se sídlem Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika
 - **J&T Global Finance IX., s.r.o.**
IČO: 51 836 301, se sídlem Dvořákovo nábřeží 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika
 - **J&T MINORITIES PORTFOLIO LIMITED**
IČ: HE 260754, se sídlem 11 Kyriakou Matsi, NIKIS CENTER, 3rd Floor, office 301, P.C. 1082, Nikósie, Kyperská republika
Dále tato společnost ovládá:
 - **Equity Holding, a.s.**
IČO: 100 05 005, se sídlem Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika
J&T MINORITIES PORTFOLIO LTD má v této společnosti podíl 62,64 %
- **J&T SERVICES ČR, a.s.**
IČO: 281 68 305, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, Česká republika
Dále tato společnost ovládá:

- **J&T SERVICES SR, s.r.o.**
IČO: 46 293 329, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika

- **J&T Bank Switzerland Ltd. in liquidation**
IČ: CH02030069721, se sídlem Talacker 50, 12th floor, P.C. 8001 Zürich, Švýcarská konfederace

- **PBI, a.s. (k 1.1.2020 vymazáno z obchodního rejstříku)**
IČO: 036 33 527, se sídlem Sokolovská 394/17, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika
Dále tato společnost vlastní podíl:
 - **Poštová banka, a.s.**
IČO: 31 340 890, se sídlem Dvořákovo nábrežie 4, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, PBI, a.s. má v této společnosti podíl 34 %

- **J&T Mezzanine, a.s.**
IČO: 066 05 991, se sídlem Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika

- **J&T Wine Holding SE**
IČO: 063 77 149, se sídlem Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika
Dále tato společnost ovládá:
 - **KOLBY, a.s.**
IČO: 255 12 919, se sídlem Česká č.ev. 51, 691 26 Pouzdrany, Česká republika

 - **OUTSIDER LIMITED**
IČ: HE 372202, se sídlem Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, 2nd Floor, Office 21, P.C. 1061, Nikósie, Kyperská republika
Dále tato společnost ovládá:
 - **SOCIETE CIVILE D'EXPLOITATION AGRICOLE DU CHATEAU TEYSSIER**
IČ: 316 809 391, se sídlem Château Teyssier, Vignonet, 33330, Saint Emilion, Francie
OUTSIDER LIMITED má v této společnosti podíl 80 %
Dále tato společnost ovládá:
 - **CT Domaines SARL**
IČ: 507 402 386, se sídlem Château Teyssier, Vignonet, 33330, Saint Emilion, Francie

 - **Reisten, s.r.o.**
IČO: 255 33 924, se sídlem Zahradní 288, 692 01 Pavlov, Česká republika

 - **SAXONWOLD LIMITED**
IČ: 508611, se sídlem Cam Lodge, Kilquaide, The Russian Village, Co. Wicklow, A63 FK24, Irsko
J&T Wine Holding SE má v této společnosti podíl 80 %
Dále tato společnost ovládá:
 - **WORLD'S END LLC**
IČ: 200807010154, se sídlem 5 Financial Plaza, 116, Cnr Trancas & Big Ranch Road, Nap, Kalifornie. 94558. Spojené státy americké

- **J&T Bank, a.o. (J&T Bank ZAO)**
IČ: 1027739121651, se sídlem Kadashevskaya Naberezhnaya 26, 115035, Moskva, Ruská federace
J&T FINANCE GROUP SE, a.s. má v této společnosti podíl 0,055 %

• **J & T BANKA, a.s.**

IČO: 471 15 378, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, Česká republika

Dále tato společnost ovládá:

- **ALTERNATIVE UPRAVJANJE d.o.o.**
IČ: 30770704700, se sídlem ALEJA KRALJA ZVONIMIRA 1, Varaždin, Chorvatská republika
- **J&T Bank, a.o. (J&T Bank ZAO)**
IČ: 1027739121651, se sídlem Kadashevskaya Naberezhnaya 26, 115035, Moskva, Ruská federace
J & T BANKA, a.s. má v této společnosti podíl 99,945 %

Dále tato společnost vlastní podíl:

- **Interznanie OAO**
IČ: 1037700110414, se sídlem Kadashevskaya Naberezhnaya 26, 115035 Moskva, Ruská federace
J&T Bank, a.o. má v této společnosti podíl 50 %
 - **Moskovskij Neftehimiceskij Bank**
IČ: 1027739337581, se sídlem 49 Bolshaya Nikitskaya Str., 121069 Moskva, Ruská federace
 - **ATLANTIK finanční trhy, a.s.**
IČO: 262 18 062, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, Česká republika
 - **J&T banka d.d. (VABA d.d. banka Varaždin)**
IČ: 0675539, se sídlem Aleja kralja Zvonimira 1, 42000, Varaždin, Chorvatská republika
J & T BANKA, a.s. má v této společnosti podíl 84,17 %
 - **J&T BANKA, a.s., pobočka zahraniční banky**
IČO: 35 964 693, se sídlem Dvořákovo nábřeží 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika
 - **J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**
IČO: 476 72 684, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, Česká republika
 - **J&T IB and Capital Markets, a.s.**
IČO: 247 66 259, se sídlem Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika
- Dále tato společnost ovládá:

- **ARITIMA, a.s. (od 20. února 2020 HIT Finance, a.s.)**
IČO: 52 425 576, se sídlem Dúbravská cesta 14, 841 04 Bratislava – Karlova Ves, Slovenská republika
(od 20. června 2019)
- **Colorizo Investment, a.s.**
IČO: 079 01 241, se sídlem Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika
(od 18. dubna 2019)
- **Skytoll CZ, s.r.o.**
IČO: 033 44 584, se sídlem Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika
- **SPERIDA, a.s.**
IČO: 52 424 693, se sídlem Dúbravská cesta 14, 841 04 Bratislava – Karlova Ves, Slovenská republika
(od 19. června 2019)
- **J&T Leasingová společnost, a.s.**
IČO: 284 27 980, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, Česká republika

- **J&T LOAN FUND, podfond J&T AIF Fund SICAV PLC**
IČO: SV 472, se sídlem TG Complex, Suite 2, Level 3, Brewery Street, Imrieheil, BKR 3000, Maltská republika. Společnost drží prostřednictvím společností J & T BANKA, a.s. 49,99 % investičních akcií a dalších 50,01 % investičních akcií prostřednictvím společností Poštová banka, a.s. a zároveň má opci na získání zakladatelských akcií od p. Romana Hajdy.
- **J&T REALITY otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**
IČO: 476 72 684, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, Česká republika. Společnost drží prostřednictvím společností J & T BANKA, a.s. 53,08 % podílových listů a dalších 36,36 % podílových listů prostřednictvím společností Poštová banka, a.s.
- **NOVA Hotels otevřený podílový fond REDSIDE investiční společnost, a.s.**
IČO: 242 44 601, se sídlem V Celnici 1031/4, Staré Město, 110 00 Praha 1, Česká republika, Společnost drží prostřednictvím společností J & T BANKA, a.s. nepřímo 48,35 % podílových listů a dalších 51,65 % podílových listů prostřednictvím společností Poštová banka, a.s.
Dále tato společnost ovládá:
 - o **DIAMOND HOTELS SLOVAKIA, s.r.o.**
IČO: 35 838 833, se sídlem Hodžovo nám. 2, 816 25 Bratislava, Slovenská republika
 - o **BHP Tatry s. r. o.**
IČO: 45 948 879, se sídlem Dvořákovo nábřeží 6, 811 02 Bratislava, Slovenská republika
- **TERCES MANAGEMENT LIMITED**
IČ: HE 201003, se sídlem Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, 2nd floor, Flat/Office 23, P.C. 1061, Nikósie, Kyperská republika
J & T BANKA, a.s. má v této společnosti podíl 99 %

Dále tato společnost ovládá:
 - o **Interznanie OAO**
IČ: 1037700110414, se sídlem Kadashevskaya Naberezhnaya 26, 113035 Moskva, Ruská federace, TERCES MANAGEMENT LIMITED má v této společnosti podíl 50 %
- **J&T INVESTMENTS SICAV, a.s.**
IČO: 088 00 693, se sídlem Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika
- **Poštová banka, a.s.**
IČO: 31 340 890, se sídlem Dvořákovo nábřeží 4, 811 02 Bratislava, Slovenská republika
J&T FINANCE GROUP SE má v této společnosti podíl 64,46 %
Dále tato společnost ovládá:
 - **Amico Finance, a.s.**
IČO: 48 113 671, se sídlem Dvořákovo nábřeží 4, 811 02 Bratislava, Slovenská republika
Poštová banka, a.s. má v této společnosti podíl 95 %
 - **Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a. s.**
IČO: 35 904 305, se sídlem Dvořákovo nábřeží 4, 811 02 Bratislava, Slovenská republika
 - **J&T LOAN FUND, podfond J&T AIF Fund SICAV PLC**
IČO: SV 472, se sídlem TG Complex, Suite 2, Level 3, Brewery Street, Imrieheil, BKR 3000, Maltská republika. Společnost drží prostřednictvím společností J & T BANKA, a.s. 49,99 % investičních akcií a dalších 50,01 % investičních akcií prostřednictvím společností Poštová banka, a.s. a zároveň má opci na získání zakladatelských akcií od p. Romana Hajdy.
 - **J&T REALITY otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**
IČO: 476 72 684, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, Česká republika. Společnost drží prostřednictvím společností J & T BANKA, a.s. 53,08 % podílových listů a dalších 36,36 % podílových listů prostřednictvím společností Poštová banka, a.s.

- **PB Finančné služby, a. s.**
IČO: 35 817 453, se sídlem Hattalova 12, 831 03 Bratislava, Slovenská republika
- **PB PARTNER, a. s. v likvidácii**
IČO: 36 864 013, se sídlem Dvořákovo nábrežie 4, 811 02 Bratislava, Slovenská republika
- **PB Servis, a. s.**
IČO: 47 234 571, se sídlem Karloveská 34, 841 04 Bratislava, Slovenská republika
- **Poštová poisťovňa, a.s. (Poisťovňa Poštovej banky, a. s.)**
IČO: 31 405 410, se sídlem Dvořákovo nábrežie 4, 811 02 Bratislava, Slovenská republika
Poštová banka, a.s. má v této společnosti podíl 80 %
- **PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.**
IČO: 31 621 317, se sídlem Dvořákovo nábrežie 4, 811 02 Bratislava, Slovenská republika
- **NOVA Hotels otevřený podílový fond REDSIDE investiční společnost, a.s.**
IČO: 242 44 601, se sídlem V Celnici 1031/4, Staré Město, 110 00 Praha 1, Česká republika,

Společnost drží prostřednictvím společnosti J & T BANKA, a.s. nepřímo 48,35 % podílových listů a dalších 51,65 % podílových listů prostřednictvím společnosti Poštová banka, a.s.

Dále tato společnost ovládá:

- **DIAMOND HOTELS SLOVAKIA, s.r.o.**
IČO: 35 838 833, se sídlem Hodžovo nám. 2, 816 25 Bratislava, Slovenská republika
- **BHP Tatry s. r. o.**
IČO: 45 948 879, se sídlem Dvořákovo nábrežie 6, 811 02 Bratislava, Slovenská republika
- **SPPS, a. s.**
IČO: 46 552 723, se sídlem Nám. SNP 35, 811 01 Bratislava, Slovenská republika,
Poštová banka, a.s. má v této společnosti podíl 40 %
- **365.fintech, a.s.**
IČO: 51 301 547, se sídlem Dvořákovo nábrežie 4, 811 02 Bratislava – městská část Staré Město,
Slovenská republika
- **Compact Property Fund, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.**
IČO: 034 51 488, se sídlem Na příkopě 393/11, Staré Město, 110 00 Praha 1, Česká republika, J&T FINANCE GROUP SE drží 100 % zakladatelských akcií investičního fondu. Společnost drží prostřednictvím společnosti J & T BANKA, a.s. nepřímo 46,51 % podílových listů a dalších 53,49 % podílových listů prostřednictvím společnosti Poštová banka, a.s.
Dále tato společnost ovládá:
 - **Devel Passage s. r. o.**
IČO: 43 853 765, se sídlem Karloveská 34, 841 04 Bratislava, Slovenská republika
 - **FORESPO BDS a.s.**
IČO: 272 09 938, se sídlem Janáčkovo nábreží 478/39, Smíchov, 150 00 Praha 5, Česká republika
 - **FORESPO DUNAJ 6 a. s.**
IČO: 47 235 608, se sídlem Karloveská 34, 841 04 Bratislava, Slovenská republika

- **FORESPO HELIOS 1 a. s.**
IČO: 47 234 032, se sídlem Karloveská 34, 841 04 Bratislava, Slovenská republika
- **FORESPO HELIOS 2 a. s.**
IČO: 47 234 024, se sídlem Karloveská 34, 841 04 Bratislava, Slovenská republika
- **FORESPO HOREC A SASANKA a. s.**
IČO: 47 232 994, se sídlem Karloveská 34, 841 04 Bratislava, Slovenská republika
- **FORESPO PÁLENICA a. s.**
IČO: 47 232 978, se sídlem Karloveská 34, 841 04 Bratislava, Slovenská republika
- **FORESPO - RENTAL 1 a.s.**
IČO: 36 782 653, se sídlem Karloveská 34, 841 04 Bratislava, Slovenská republika
- **FORESPO - RENTAL 2 a. s.**
IČO: 36 781 487, se sídlem Karloveská 34, 841 04 Bratislava, Slovenská republika
- **FORESPO SOLISKO a. s.**
IČO: 47 232 935, se sídlem Karloveská 34, 841 04 Bratislava, Slovenská republika
- **INVEST-GROUND a. s.**
IČO: 36 858 137, se sídlem Karloveská 34, 841 04 Bratislava, Slovenská republika
- **OSTRAVICE HOTEL, a.s.**
IČO: 275 74 911, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, Česká republika
Compact Property Fund, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. má v této společnosti podíl 50 %

2.2

Jednatelům J&T Global Finance X., s.r.o. je známo, že v účetním období roku 2019 byla Společnost J&T Global Finance X., s.r.o. ovládána stejnými osobami, společně s následujícími ostatními ovládanými osobami, které ale k 31.12.2019 již nejsou součástí propojených osob.

- **J&T Global Finance III, s.r.o. v likvidácii**
IČO: 47 101 181, se sídlem Dvořákovo nábřeží 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika
(do 4. února 2019)
- **J&T Global Finance V., s.r.o. v likvidácii**
IČO: 47 916 036, se sídlem Dvořákovo nábřeží 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika
(do 31. července 2019)

Dále v této zprávě jsou výše uvedené osoby spolu se Společností J&T Global Finance X., s.r.o. označovány také jako „propojené osoby“.

2.3

Úloha společnosti J&T Global Finance X., s.r.o.

Společnost J&T Global Finance X., s.r.o. je součástí skupiny společností ovládaných společností J&T FINANCE GROUP SE a v rámci této skupiny je její úlohou emise dluhopisů.

2.4

Způsob a prostředky ovládnání

Společnost J&T Global Finance X., s.r.o. je ovládána společností J&T INTEGRIS GROUP LIMITED tak, že je jejím jediným společníkem, který vlastní 100 % hlasovacích práv a výkon hlasovacích práv je tudíž hlavním prostředkem ovládnání. V účetním období 2019 neexistovaly žádné zvláštní smlouvy mezi společností J&T Global

Finance X., s.r.o. a společností J&T INTEGRIS GROUP LIMITED ve vztahu ke způsobům a prostředkům ovládaní.

III.

Přehled jednání učiněných v účetním období roku 2019, která byla učiněna na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, pokud se takovéto jednání týkalo majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu ovládané osoby zjištěného podle poslední účetní závěrky.

Na základě Smlouvy o úvěru ze dne 18. prosince 2018 poskytla propojená osoba J&T INTEGRIS GROUP LIMITED ovládané osobě, tj. Společnost úvěr v maximální výši 1 mil. Kč. Úvěr byl splacen dne 17. prosince 2019.

Společnost J&T Global Finance X., s.r.o. jako emitent dluhopisů JTFG X 4,75/24, ISIN CZ0003520447 (dále jen „**Dluhopisy**“) emitovala dne 14. ledna 2019 v souladu s prospektem schváleným rozhodnutím České národní banky č.j. 2018/151023/CNB/570, Dluhopisy o celkové jmenovité hodnotě 3 000 mil. Kč.

Společnost J&T Global Finance X., s.r.o. jako emitent dluhopisů, (s možností navýšení objemu nejvýše o 50 % z předpokládaného objemu) emitovala dne 3. prosince 2019 navýšení objemu emise v hodnotě 1 500 mil. Kč.

Finanční prostředky získané z emise Dluhopisů byly použity na poskytnutí dlouhodobého úvěru propojené společnosti J&T FINANCE GROUP SE.

Na základě Smlouvy o úvěru ze dne 14. ledna 2019 poskytla ovládaná osoba, tj. Společnost, propojené osobě, tj. J&T FINANCE GROUP SE, úvěr ve výši 3 005 mil. Kč. Naběhlé úroky z poskytnutých finančních prostředků ke dni 31. prosince 2019 činily částku 31 mil. Kč, přičemž J&T FINANCE GROUP SE je povinna vrátit poskytnuté finanční prostředky Společnosti spolu s úroky nejpozději do 14. října 2025.

Na základě Smlouvy o poskytnutí ručení mezi J&T Global Finance X., s.r.o. jako dlužníkem a J&T FINANCE GROUP SE jako ručitelem ze dne 14.1.2019, poskytla propojená společnost ručení za dluhopisy ovládané společnosti.

Na základě Smlouvy o úvěru ze dne 5. června 2019 poskytla ovládaná osoba, tj. Společnost, propojené osobě, tj. J&T FINANCE GROUP SE, úvěr ve výši 1 510 mil. Kč. Naběhlé úroky z poskytnutých finančních prostředků ke dni 31. prosince 2019 činily částku 21 mil. Kč, přičemž J&T FINANCE GROUP SE je povinna vrátit poskytnuté finanční prostředky Společnosti spolu s úroky nejpozději do 14. října 2025.

Na základě Smlouvy o poskytnutí ručení mezi J&T Global Finance X., s.r.o. jako dlužníkem a J&T FINANCE GROUP SE jako ručitelem ze dne 5.6.2019, poskytla propojená společnost ručení za dluhopisy ovládané společnosti

IV.

Přehled vzájemných smluv mezi osobou ovládanou a osobou ovládající nebo mezi osobami ovládanými.

Smlouvy uzavřené mezi společností J&T Global Finance X., s.r.o. a ostatními propojenými osobami v průběhu účetního období 2019:

- a) Smlouva o poskytování odborné pomoci mzdové agendy mezi J&T Global Finance X., s.r.o. jako klientem a J&T SERVICES ČR, a.s. ze dne 2.1.2019 – na základě smlouvy poskytla služby mzdové agendy pro ovládanou společnost;

Smlouvy, na základě nichž bylo v účetním období 2019 plněno či bylo poskytnuté protiplnění a byly již uzavřené před účetním obdobím 2019:

- a) Smlouva o poskytování služeb administrace mezi J&T Global Finance X., s.r.o. jako klientem a J&T SERVICES ČR, a.s. ze dne 27.8.2018 – na základě smlouvy poskytla propojená společnost služby administrace pro ovládanou společnost;

- b) Smlouva o poskytování odborné pomoci mezi J&T Global Finance X., s.r.o. jako klientem a J&T SERVICES ČR, a.s. ze dne 27.8.2018 – na základě smlouvy poskytla propojená společnost účetní služby pro ovládanou společnost;
- c) Smlouva o poskytování odborné daňové pomoci a poradenství ze dne 27.8.2018 mezi J&T Global Finance X., s.r.o. jako klientem a J&T SERVICES ČR – na základě smlouvy poskytla propojená společnost daňové poradenství pro ovládanou společnost;
- d) Smlouva o poskytování poradenských služeb mezi J&T Global Finance X., s.r.o. jako klientem a J&T SERVICES ČR, a.s. ze dne 27.8.2018 – na základě smlouvy poskytla propojená společnost služby transkačně-projektového poradenství pro ovládanou společnost;
- e) Smlouva o zpracování osobních údajů mezi J&T Global Finance X., s.r.o. jako správcem a J&T SERVICES ČR, a.s. jako zpracovatelem ze dne 27.8.2018 – na základě smlouvy poskytla propojená společnost zpracování osobních údajů třetích osob pro ovládanou společnost.
- f) Smlouva o běžném účtu mezi J&T Global Finance X., s.r.o. jako klientem a J&T BANKA, a. s., jako bankou, ze dne 31.8.2018 – na základě smlouvy poskytla propojená společnost zajištění veškerých bankovních transakcí a vedení běžného účtu pro ovládanou společnost;
- g) Smlouva o poskytování služeb internetového bankovníctví mezi J&T Global Finance X., s.r.o. jako klientem a J&T BANKA, a.s., jako bankou, ze dne 31.8.2018 – na základě smlouvy poskytla propojená společnost zajištění internetbankingu pro ovládanou společnost;
- h) Smlouva s administrátorem a Zvláštní ujednání ke smlouvě s administrátorem mezi J&T Global Finance X., s.r.o. jako emitentem a J&T BANKA, a.s. jako administrátorem ze dne 14.11.2018– na základě smluv pověřila ovládaná společnost propojenou společnost správcem emise;
- i) Smlouva o zajištění umístění dluhopisů a Zvláštní ujednání ke smlouvě o umístění dluhopisů mezi J&T Global Finance X., s.r.o. jako emitentem a J&T BANKA, a.s. jako administrátorem ze dne 14.11.2018 – na základě smluv zajistila propojená společnost umístění dluhopisů pro ovládanou společnost;

V.

Posouzení toho, zda vznikla ovládané osobě újma, a posouzení jejího vyrovnání podle § 71 a 72 ZOK.

Veškeré smlouvy uvedené v bodě IV. této zprávy o vztazích byly uzavřeny za podmínek obvyklých v obchodním styku, stejně tak byla veškerá přijatá či poskytnutá plnění na základě těchto smluv poskytnuta za podmínek obvyklých v obchodním styku. J&T Global Finance X., s.r.o. tak z výše uvedených vztahů nevznikla žádná újma, která by měla být vyrovnána podle § 71 a 72 ZOK.

V průběhu účetního období 2019 nebyly v zájmu či na popud osob ovládajících, či osob ovládaných osobami ovládajícími, učiněny žádné jiné právní úkony, než úkony v této zprávě uvedené, ostatní opatření, plnění a protiplnění, ze kterých by J&T Global Finance X., s.r.o. vznikla újma, která by měla být vyrovnána podle § 71 a 72 ZOK.

VI.

Zhodnocení výhod a nevýhod plynoucích ze vztahů mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou včetně konstatování, zda převládají výhody nebo nevýhody a jaká z toho pro ovládanou osobu plynou rizika.

Jednatelé J&T Global Finance X., s.r.o. po zhodnocení úlohy J&T Global Finance X., s.r.o. vůči ovládajícím osobám a osobám ovládaným stejnou ovládající osobou konstatuje, že společnosti J&T Global Finance X., s.r.o. neplynuly žádné zvláštní nevýhody či jiná dodatečná rizika plynoucí ze vztahů mezi J&T Global Finance X., s.r.o.

a jí ovládající osobou a/nebo osobami ovládanými stejnou ovládající osobou. Společnosti J&T Global Finance X., s.r.o. nevznikla žádná újma, která by měla být vyrovnána podle § 71 a 72 ZOK.

Veškeré transakce mezi ovládajícími osobami a J&T Global Finance X., s.r.o., resp. osobami ovládanými stejnou ovládající osobou a J&T Global Finance X., s.r.o., byly realizované za podmínek obvyklých v obchodním styku, přičemž z těchto vztahů nevznikla J&T Global Finance X., s.r.o. žádná zvláštní nevýhoda či významné riziko. Vzhledem k provázání s ovládajícími osobami lze konstatovat, že mezi výhody patří zejména možnost optimalizace a snižování nákladů na provoz J&T Global Finance X., s.r.o., a to zejména prostřednictvím sdílení know-how a možnosti vyjednání lepších obchodních podmínek v rámci obchodních jednání s dodavateli.

VII.


Prohlašujeme, že jsme při získávání a ověřování informací pro účely této zprávy o vztazích vyvinuli odpovídající úsilí. Závěry, k nimž jsme dospěli, byly formulovány po důkladném zvážení získaných dostupných informací, přičemž veškeré údaje uvedené v této zprávě o vztazích považujeme za správné a úplné.

V Praze dne 31.3.2020



J&T Global Finance X., s.r.o.

Ing. Jan Kotek
jednatel



J&T Global Finance X., s.r.o.

Ing. Roman Florián
jednatel



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro společníka společnosti J&T Global Finance X., s.r.o.

Zpráva o auditu účetní závěrky

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti J&T Global Finance X., s.r.o. (dále také „Společnost“) sestavené na základě mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, která se skládá z výkazu o finanční pozici k 31. prosinci 2019, výkazu o úplném výsledku, výkazu změn vlastního kapitálu a výkazu o peněžních tocích za rok končící 31. prosincem 2019 a přílohy v této účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční situace Společnosti k 31. prosinci 2019 a finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící 31. prosincem 2019 v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Jiné skutečnosti

Srovnávací údaje uvedené v přiložené účetní závěrce nebyly auditovány vzhledem k tomu, že účetní závěrka za rok 2018 ze zákona nepodléhá auditu. K těmto srovnávacím údajům se nevyjadřujeme.

Hlavní záležitosti auditu

Hlavní záležitosti auditu jsou záležitosti, které byly podle našeho odborného úsudku při auditu účetní závěrky za běžné období nejvýznamnější. Těmito záležitostmi jsme se



zabývali v kontextu auditu účetní závěrky jako celku a v souvislosti s utvářením názoru na tuto závěrku. Samostatný výrok k těmto záležitostem nevyjadřujeme.

Návratnost úvěru poskytnutého mateřské společnosti a tvorba souvisejících opravných položek

Viz následující body přílohy v individuální účetní závěrce: 3(c)v. (Snížení hodnoty) a 6 (Poskytnuté úvěry) ohledně informací o účetních metodách a zveřejnění finančních informací

Účetní závěrka zahrnuje:

- Pohledávky z úvěru: 4 447 mil. Kč k 31. prosinci 2019 (0 mil. Kč k 31. prosinci 2018), bod 6
- Pohledávky z titulu naběhlých úroků: 52 mil. Kč k 31. prosinci 2019 (0 mil. Kč k 31. prosinci 2018), bod 6
- Opravnou položku na ztráty ze snížení hodnoty: 3 mil. Kč k 31. prosinci 2019 (0 mil. Kč k 31. prosinci 2018), bod 6
- Zaúčtování opravné položky na ztráty ze snížení hodnoty: 3 mil. Kč v roce 2019 (0 mil. Kč v roce 2018), bod 13

Hlavní záležitost auditu

Společnost je zvláštní účelová jednotka (Special purpose vehicle, SPV), kterou J&T FINANCE GROUP SE (dále jen „Skupina“) založila za účelem získání finančních prostředků formou úpisu dluhopisů. Finanční prostředky získané z úpisu dluhopisů byly poskytnuty mateřské společnosti J&T FINANCE GROUP SE ve formě úvěru a dále distribuovány provozním společností ze Skupiny.

Opravné položky na ztráty z úvěru představují nejlepší odhad očekávaných úvěrových ztrát vypracovaný vedením k rozvahovému dni, který byl stanoven v souladu s příslušnými požadavky standardu IFRS 9 *Finanční nástroje*. Model snížení hodnoty očekávaných úvěrových ztrát využívá princip dvojího ocenění, podle něž je opravná položka na ztráty ze snížení hodnoty oceněna buď jako: dvanáctiměsíční očekávané úvěrové ztráty nebo očekávané úvěrové ztráty na celou dobu trvání aktiva podle toho, zda u dané expozice bylo identifikováno významné zvýšení úvěrového rizika.

Návratnost úvěru je závislá na finanční výkonnosti Skupiny. Vyhodnocení této

Jak byla daná záležitost auditu řešena

Při řešení této hlavní záležitosti auditu jsme provedli, kromě jiného, níže uvedené auditorské postupy:

- na základě našich znalostí a zkušeností jsme posoudili soulad metodiky stanovení výše očekávaných úvěrových ztrát používané Společností s příslušnými požadavky rámce účetního výkaznictví a standardy odvětví, v němž Společnost působí;
- posoudili jsme adekvátnost identifikace důvodů významného zvýšení úvěrového rizika, kterou provedla Společnost, na základě:
 - vyhodnocení finanční situace Skupiny včetně její likvidity na základě neauditované konsolidované účetní závěrky k 31. prosinci 2019 a také na základě analýzy vývoje cen emitovaných dluhopisů na Burze cenných papírů Praha v průběhu a na konci roku z hlediska známek významného zvýšení úvěrového rizika Skupiny;

výkonnosti společně s identifikací významného zvýšení úvěrového rizika vychází z předpokladů budoucího vývoje finanční výkonnosti a vývoje na trhu, a je tudíž spojeno s významnou mírou nejistoty.

Klíčové předpoklady a úsudky, které Společnost vytváří pro účely stanovení návratnosti úvěru, zahrnují:

- definování a určení okamžiku významného zvýšení úvěrového rizika;
- pravděpodobnost selhání (Probability of Default – „PD“) a ztrátu při selhání (Loss Given Default – „LGD“), jejichž výši Společnost stanoví s využitím nezávislých úvěrových ratingů odvětví, v nichž Skupina působí.

Z tohoto důvodu jsme v rámci našeho auditu považovali možnost snížení hodnoty pohledávek z úvěru za významné riziko, které vyžadovalo naši zvýšenou pozornost. Proto tuto oblast považujeme za hlavní záležitost auditu.

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán Společnosti.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Společnosti, k nimž

- posouzení adekvátnosti klíčových parametrů, tj. pravděpodobnosti selhání a ztráty při selhání, které byly použity při stanovení odhadu očekávaných úvěrových ztrát, na základě veřejně dostupných informací (především úvěrových ratingů v odvětví, v nichž Skupina působí) a dále na základě naší znalosti Skupiny a odvětví, v němž Skupina působí;

- posoudili jsme správnost a úplnost informací týkajících se snížení hodnoty, které byly uvedeny v účetní závěrce, na základě požadavků příslušných standardů účetního výkaznictví.



jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržných ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu a výboru pro audit Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Společnost schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Společnosti nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Společnosti odpovídá výbor pro audit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticizmus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních



odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze účetní závěrky.

- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitosti trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Naší povinností je rovněž poskytnout osobám pověřeným správou a řízením prohlášení o tom, že jsme splnili příslušné etické požadavky týkající se nezávislosti, a informovat je o veškerých vztazích a dalších záležitostech, u nichž se lze reálně domnívat, že by mohly mít vliv na naši nezávislost, a případných souvisejících opatřeních.

Dále je naší povinností vybrat na základě záležitostí, o nichž jsme informovali osoby pověřené správou a řízením Společnosti, ty, které jsou z hlediska auditu účetní závěrky za běžný rok nejvýznamnější, a které tudíž představují hlavní záležitosti auditu, a tyto záležitosti popsat v naší zprávě. Tato povinnost neplatí, když právní předpisy zakazují zveřejnění takové záležitosti nebo jestliže ve zcela výjimečném případě usoudíme, že bychom o dané záležitosti neměli v naší zprávě informovat, protože lze reálně očekávat, že možné negativní dopady zveřejnění převáží nad přínosem z hlediska veřejného zájmu.

Zpráva o jiných požadavcích stanovených právními předpisy

V souladu s článkem 10 odst. 2 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 uvádíme v naší zprávě nezávislého auditora následující informace vyžadované nad rámec mezinárodních standardů pro audit:



Určení auditora a délka provádění auditu

Auditorem Společnosti nás dne 1. října 2019 určila valná hromada Společnosti. Auditorem Společnosti jsme nepřetržitě 2 roky.

Soulad s dodatečnou zprávou pro výbor pro audit

Potvrzujeme, že náš výrok k účetní závěrce uvedený v této zprávě je v souladu s naší dodatečnou zprávou pro výbor pro audit Společnosti, kterou jsme dne 23. června 2020 vyhotovili dle článku 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

Poskytování neauditorských služeb

Prohlašujeme, že nebyly poskytnuty žádné zakázané služby uvedené v čl. 5 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

Společnosti a podnikům, které ovládá, jsme kromě povinného auditu neposkytli žádné jiné služby.


Statutární auditor odpovědný za zakázku

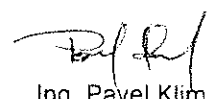
Ing. Pavel Kliment je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky společnosti J&T Global Finance X., s.r.o. k 31. prosinci 2019, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 29. června 2020

KPMG Česká republika Audit

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71


Ing. Ondřej Fikrle
Partner


Ing. Pavel Kliment
Partner
Evidenční číslo 2145