

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC

Dlhopisy JTSEC 4,60/2024

**Dlhopisy s pevným úrokovým výnosom 4,60 % p.a.
v predpokladanej celkovej menovitej hodnote 100 000 000 EUR splatné v roku 2024
ISIN SK4000016846**

Dlhopisy v celkovej menovitej hodnote 100 000 000 EUR, splatné v roku 2024 (ďalej len **Dlhopisy** alebo **Emisia**), ktorých emitentom je spoločnosť J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC, so sídlom Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, 2nd floor, Flat/Office 22 1061, Nicosia, Cyprus, zapísaná v obchodnom registri (*Registrar of Companies*) vedenom Ministerstvom energetiky, obchodu, priemyslu a turistického ruchu, Oddelenie registrátora spoločností a úradného likvidátora Nikózie (*Ministry of Energy, Commerce, Industry and Tourism, Department of Registrar of Companies and Official Receiver Nicosia*) pod číslom HE 260821 (ďalej len **Emitent**), budú vydané podľa práva Slovenskej republiky v zaknihovanej podobe vo forme na doručiteľa. Emitent požiada o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu Burzy cenných papierov v Bratislave, a.s. (ďalej len **BCPB**), ale nemožno zaručiť, že žiadosti bude vyhovieť. Menovitá hodnota každého Dlhopisu je 100 000 EUR. Deň vydania Dlhopisov je 6. marca 2020 (ďalej len **Dátum emisie**).

Dlhopisy sú úročené pevnou úrokovou sadzbou vo výške 4,60 % p.a. Úrokové výnosy budú vyplácané polročne späť, vždy 6. marca a 6. septembra každého roka. Prvá platba úrokových výnosov bude vykonaná k 6. septembru 2020. Pokiaľ nedôjde k predčasnému splateniu Dlhopisov alebo k ich odkúpeniu Emitentom a zániku v súlade s podmienkami Dlhopisov, budú Dlhopisy splatné jednorazovo dňa 6. marca 2024. Platby z Dlhopisov sú vykonávané vždy v mene euro a z platieb sú zrážané príslušné dane a poplatky požadované právnymi predpismi Slovenskej republiky. Emitent nebude povinný vykonať ďalšie platby Majiteľom dlhopisov náhradou za takéto zrážky. Bližšie článok 4 Prospektu „*Podmienky Dlhopisov*“ a článok 6.1 Prospektu „*Zdanie, odvody a devízová regulácia v Slovenskej republike*“.

Závazky z Dlhopisov nie sú zabezpečené a zodpovedá za ne len Emitent a žiadna iná osoba.

Tento prospekt cenného papiera zo dňa 13. februára 2020 (ďalej len **Prospekt**) bol vypracovaný podľa článku 6 Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1129 zo 14. júna 2017 o prospekte, ktorý sa má uverejniť pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu, a o zrušení smernice 2003/71/ES (ďalej len **Nariadenie o prospekte**) a podľa článku 24 a v súlade s prílohami 7 a 15 Delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2019/980 pokiaľ ide o formát, obsah, preskúmanie a schvaľovanie prospektu, ktorý sa má uverejniť pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu (ďalej len **Delegované nariadenie o prospekte**) za účelom prijatia Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB.

Tento Prospekt bol schválený len Národnou bankou Slovenska (ďalej len **NBS**), ako príslušným orgánom podľa Nariadenia o prospekte. **Schválenie Prospektu zo strany NBS by sa nemalo považovať za potvrdenie Emitenta ani za potvrdenie kvality Dlhopisov, ktoré sú predmetom tohto Prospektu.**

Prospekt nebude registrovaný, povolený ani schválený akýmkoľvek orgánom iného štátu. Osobitne, Dlhopisy nie sú a nebudú registrované podľa zákona o cenných papieroch Spojených štátov amerických z roku 1933, a preto nesmú byť ponúkané, predávané, ani akokoľvek poskytované na území Spojených štátov amerických alebo osobám, ktoré sú rezidentmi Spojených štátov amerických inak, ako na základe výnimky z registračných povinností podľa uvedeného zákona alebo v rámci obchodu, ktorý takejto registračnej povinnosti nepodlieha. Osoby, do ktorých dispozície sa tento Prospekt dostane, sú zodpovedné za dodržiavanie obmedzení, ktoré sa v jednotlivých štátoch vzťahujú na ponuku, nákup alebo predaj Dlhopisov alebo na držanie a rozširovanie akýchkoľvek materiálov týkajúcich sa Dlhopisov. Bližšie článok 5.1 Prospektu „*Obmedzenia týkajúce sa šírenia Prospektu a predaja Dlhopisov*“.

Platnosť tohto Prospektu skončí dňa 19. februára 2021. Povinnosť vypracovať dodatok k Prospektu v prípade nového významného faktoru, podstatnej chyby alebo podstatnej nepresnosti sa po skončení doby platnosti Prospektu už neuplatní.

Informácie uvedené v tomto Prospekte sú aktuálne iba k dňu jeho vyhotovenia. Poskytnutie tohto Prospektu po dni jeho vyhotovenia neznamená, že informácie v ňom uvedené zostávajú aktuálne v tento neskorší deň a investori musia pre účely rozhodnutia investovať do Dlhopisov zväziť všetky ďalšie informácie, ktoré Emitent uverejnil po vyhotovení tohto Prospektu (vrátane prípadného dodatku k Prospektu, ak vznikne povinnosť pripraviť a zverejniť ho) a iné verejne dostupné informácie. Emitent vo vzťahu k Dlhopisom neschválil akékoľvek iné vyhlásenie alebo informácie, než aké sú obsiahnuté v tomto Prospekte.

Investovanie do Dlhopisov zahŕňa riziká. Potenciálni investori by mali posúdiť najmä riziká opísané v článku 1 Prospektu „*Rizikové faktory*“ nižšie.

Hlavný manažér

J & T BANKA, a.s.

OBSAH

Článok	Strana
1. Rizikové faktory	1
1.1 Rizikové faktory vzťahujúce sa k Emitentovi	1
1.2 Rizikové faktory vzťahujúce sa k Dlhopisom	6
2. Zodpovedné osoby a vyhlásenie zodpovedných osôb	10
3. Údaje o Emitentovi	11
3.1 Štatutárni audítori	11
3.2 Informácie o Emitentovi	11
3.3 Prehľad podnikateľskej činnosti	13
3.4 Organizačná štruktúra	13
3.5 Informácie o trendoch	16
3.6 Prognózy alebo odhady zisku	16
3.7 Správne, riadiace a dozorné orgány Emitenta	16
3.8 Hlavní akcionári	18
3.9 Finančné informácie týkajúce sa aktív, pasív, finančnej situácie a ziskov a strát Emitenta	18
3.10 Významné zmluvy	21
4. Podmienky Dlhopisov	23
5. Podmienky ponuky a prijatie na obchodovanie	44
5.1 Obmedzenia týkajúce sa šírenia Prospektu a predaja Dlhopisov	44
5.2 Ponuka na upisovanie Dlhopisov – primárny predaj	44
5.3 Sekundárna ponuka Dlhopisov	45
5.4 MiFID II monitoring tvorby a distribúcie finančného nástroja	46
5.5 Prijatie na obchodovanie a spôsob obchodovania	46
6. Dodatočné informácie a upozornenia	48
6.1 Zdanenie, odvody a devízová regulácia v Slovenskej republike	48
6.2 Vymáhanie súkromnoprávných nárokov voči Emitentovi	49
6.3 Záujmy fyzických a právnických osôb zainteresovaných na Emisii/ponuke	50
6.4 Dôvody ponuky a použitie čistej sumy výnosov z Emisie	50
6.5 Poradcovia v súvislosti s vydaním cenných papierov	51
6.6 Audit informácií	51
6.7 Informácie znalcov a tretej strany	51
6.8 Úverové a indikatívne ratingy	51
6.9 Jazyk Prospektu	51
6.10 Upozornenia	51
7. Dostupné dokumenty	53
8. Zoznam použitých definícií, pojmov a skratiek	54
9. Prílohy	57
9.1 Auditovaná individuálna účtovná závierka Emitenta zostavená k 31. decembru 2018 vypracovaná podľa štandardov IFRS (Príloha 1)	F-1
9.2 Auditovaná individuálna účtovná závierka Emitenta zostavená k 31. decembru 2017 vypracovaná podľa štandardov IFRS (Príloha 2)	F-93

1. RIZIKOVÉ FAKTORY

Investor, ktorý má záujem o kúpu Dlhopisov, by sa mal oboznámiť s týmto Prospektom ako celkom. Informácie, ktoré Emitent v tomto článku predkladá investorom na zváženie ako aj ďalšie informácie uvedené v tomto Prospekte, by mali investori starostlivo vyhodnotiť pred uskutočnením rozhodnutia o investovaní do Dlhopisov.

Kúpa a držba Dlhopisov sú spojené s množstvom rizík, z ktorých tie, ktoré Emitent považuje za podstatné, sú uvedené nižšie v tejto časti. Hlavné riziká, ktoré by podľa názoru Emitenta mohli významne ovplyvniť podnikanie Emitenta, jeho finančnú situáciu, a/alebo emitované cenné papiere výsledky hospodárenia, sú uvedené nižšie.

Rizikové faktory popísané nižšie sú zoradené podľa ich významu, pravdepodobnosti ich výskytu a očakávaného rozsahu ich negatívneho vplyvu na činnosť Emitenta. Rizikové faktory sú uvedené v obmedzenom počte kategórií v závislosti od ich povahy. V každej kategórii sú ako prvé uvedené najpodstatnejšie rizikové faktory. Ďalšie riziká a neistoty vrátane tých, o ktorých Emitent v súčasnej dobe nevie alebo ktoré považuje za nepodstatné, môžu mať takisto vplyv na jeho podnikanie, finančnú situáciu alebo hospodárske výsledky. Nasledujúci popis rizikových faktorov nie je vyčerpávajúci, nenahrádza žiadnu odbornú analýzu alebo údaje uvedené v tomto Prospekte, neobmedzuje akékoľvek práva alebo záväzky vyplývajúce z tohto Prospektu a v žiadnom prípade nie je akýmkoľvek investičným odporúčaním. Akékoľvek rozhodnutie o nadobudnutí Dlhopisov by malo byť založené na informáciách obsiahnutých v tomto Prospekte, na podmienkach konkrétnej ponuky Dlhopisov a predovšetkým na vlastnej analýze výhod a rizík investície do Dlhopisov zo strany príslušného investora.

1.1 Rizikové faktory vzťahujúce sa k Emitentovi

Z pohľadu Emitenta existujú najmä nasledujúce rizikové faktory, ktoré môžu mať negatívny vplyv na jeho finančnú a hospodársku situáciu, podnikateľskú činnosť a schopnosť plniť záväzky z Dlhopisov. Vzhľadom k predmetu svojej hlavnej podnikateľskej činnosti je Emitent vystavený predovšetkým expozícii voči faktorom ovplyvňujúcim trh finančných služieb.

Rizikové faktory vzťahujúce sa k Emitentovi sú rozdelené na:

- Právne a regulačné rizikové faktory vzťahujúce sa k Emitentovi;
- Rizikové faktory vzťahujúce sa na podnikanie Emitenta;
- Rizikové faktory týkajúce sa finančnej pozície Emitenta; a
- Rizikové faktory týkajúce sa vnútorných záležitostí Emitenta.

Právne a regulačné rizikové faktory vzťahujúce sa k Emitentovi

Riziko cudzej právnej formy Emitenta

Emitent bol založený a riadi sa právom Cyperskej republiky. Emitent existuje v právnej forme cyperskej spoločnosti typu „public company limited by shares“, skrátene ako „plc“. Ide o právnu formu, ktorá prevažne zodpovedá právnej forme slovenskej akciovej spoločnosti. Cyperská spoločnosť typu „plc“ je samostatnou právnickou osobou s vlastnými právami a povinnosťami s tým, že nie je totožná so svojimi spoločníkmi. Zodpovednosť spoločníkov (akcionárov) cyperskej spoločnosti typu „plc“ je obmedzená a spoločník (akcionár) je zodpovedný iba za splatenie emisného kurzu podielov (akcií). Cyperská právna úprava vrátane napr. núteného (súdneho či úradného) zrušenia cyperskej spoločnosti typu „plc“ alebo prehlásenia jej neplatnosti sa môže významne líšiť od slovenskej právnej úpravy. Emisia Dlhopisov Emitentom s cudzou právnou formou môže (v porovnaní so slovenským emitentom cenných papierov) negatívne ovplyvniť

očakávaní investora ohľadne práv a povinností, ktoré môže voči Emitentovi uplatniť, a to i tie, ktoré súvisia s Dlhopismi.

Riziko spojené s právnym, regulačným, daňovým prostredím a súdnymi či inými konaniami

Právne, regulačné a daňové prostredie v Cyperskej republike, v Českej republike a v Slovenskej republike, teda v krajinách kde Emitent podniká resp. kde drží svoje aktíva (investície) je predmetom zmien a zákony nie sú vždy interpretované a uplatňované súdmi a orgánmi verejnej moci jednotne. Keďže Emitent podniká najmä v oblasti správy aktív (investícií), je významne závislý od príjmov z tohto finančného majetku vo forme dividend, úrokov a iných kapitálových príjmov. Zároveň je takéto podnikanie citlivé na stabilitu a kvalitu právneho prostredia. Zmeny zákonov alebo zmeny ich interpretácie v budúcnosti môžu nepriaznivo ovplyvniť prevádzkovú činnosť a finančné vyhliadky Emitenta, pričom najmä zmeny daňových predpisov vo vyššie uvedených krajinách môžu nepriaznivo ovplyvniť spôsob splácania a výšku príjmov Emitenta z jeho investícií a zo splácania vnútrokupinového financovania, čo môže mať nepriaznivý vplyv na schopnosť Emitenta plniť záväzky z Dlhopisov.

K dátumu vyhotovenia tohto Prospektu nie sú vedené žiadne spory alebo iné konania, ktoré by mohli ohroziť alebo značne nepriaznivo ovplyvniť hospodársky výsledok alebo finančnú situáciu Emitenta. Potenciálne súdne spory však v budúcnosti môžu do určitej miery a na určitý čas obmedziť Emitenta v nakladaní so svojím majetkom, ako aj vyvolať dodatočné náklady na strane Emitenta. Prípadné neúmyselné porušenia platnej legislatívy môžu viesť k uloženiu sankcií, vrátane sankcií finančných či sankcií spočívajúcich v prerušení či zákazu činnosti.

Rizikové faktory vzťahujúce sa na podnikanie Emitenta

Riziko absencie záväznej investičnej stratégie Emitenta

Medzi hlavné činnosti Emitenta patrí nadobúdanie a predaj vlastníckych podielov, investičných nástrojov a iných aktív na finančných trhoch a v oblasti súkromného kapitálu (*private equity*) a ďalej potom financovanie spoločností zo Skupiny majoritného akcionára. Štruktúra aktív Emitenta sa v porovnaní s bilanciou ku 31. decembru 2018 môže v priebehu doby trvania záväzku z Dlhopisov zásadne meniť, a to aj v závislosti na budúcich obchodných rozhodnutiach Emitenta, ktoré nie sú obmedzené žiadnou konkrétnou investičnou stratégiou, ktorú by sa Emitent zaviazal dodržiavať. Emitent nie je regulovaný fond ani podobná finančná inštitúcia, a preto nemá povinnosť vypracovať a ani nevypracoval záväznú investičnú stratégiu a záväzné pravidlá rozloženia rizika v tom zmysle a rozsahu, ako sú to povinné robiť regulované finančné inštitúcie. Stratégia investovania Emitenta je do veľkej miery tzv. oportunistická, to znamená, že Emitent vždy reaguje na aktuálne podmienky na trhu a rozhoduje sa kam investovať na základe vyhodnotenia *ad-hoc* trhových investičných príležitostí. Nemožno zaručiť, že tieto rozhodnutia budú vždy úspešné, a Emitent tak môže zo svojich budúcich obchodných a investičných aktivít utrieť značné hospodárske straty, ktoré môžu v konečnom dôsledku mať (negatívny) vplyv aj na schopnosť Emitenta plniť si svoje záväzky plynúce z Dlhopisov.

Riziko vyplývajúce z použitia výťažku emisie Dlhopisov

Výťažok emisie Dlhopisov bude prevažne použitý na financovanie všeobecných korporátnych potrieb Emitenta, súvisiacich s hlavným predmetom činnosti, tj. hlavne investícií do cenných papierov (akcie, dlhopisy, investičné certifikáty, podielové listy apod.) a ďalej tiež do pohľadávok, resp. úverov poskytovaných klientom či subjektom v rámci Skupiny majoritného akcionára.

Emitent môže výťažok z emisie Dlhopisov použiť aj na refinancovanie dlhov Emitenta, najmä úhradu záväzkov z úverov poskytnutých subjektami zo Skupiny majoritného akcionára (ku koncu roku 2018 bola výška úverov v Skupine majoritného akcionára vo výške 10,4 milióna EUR) a tiež záväzkov z dlhopisov ISIN: CZ0000001094, vo výške 57,7 milióna EUR (1,5 miliardy CZK) s pevným úrokovým výnosom vydaných Emitentom v roku 2018, splatných v roku 2023.

Riziko (sekundárneho) vplyvu rizík finančného trhu na činnosť Emitenta

Jedným z hlavných zdrojov príjmov Emitenta je nákup a predaj cenných papierov na finančných trhoch. Emitent môže utrpieť značné hospodárske straty na svojich obchodných a investičných aktivitách v dôsledku výkyvov na finančných trhoch a zvýšenej volatility. Je tak vystavený najmä trhovému, menovému a kreditnému riziku, ktoré sú uvedené nižšie.

Rizikové faktory týkajúce sa finančnej pozície Emitenta**Úverové (kreditné) riziko**

Kreditné riziko reprezentuje riziko neschopnosti dlžníkov Emitenta splatiť svoje záväzky z finančných alebo obchodných vzťahov, ktoré môžu viesť k finančným stratám. Emitent je vystavený kreditnému riziku z finančných aktivít, ako je poskytovanie pôžičiek a pohľadávok tretím osobám. Management Emitenta má zavedenú kreditnú politiku a vystavenie kreditnému riziku je tak monitorované na priebežnej báze. Napriek tomu však môže dôjsť k neschopnosti tretej strany splatiť svoje dlhy voči Emitentovi, ktorá môže negatívne ovplyvniť finančnú a hospodársku situáciu Emitenta, jeho podnikateľskú činnosť, postavenie na trhu a v konečnom dôsledku aj na schopnosť Emitenta splatiť záväzky z Dlhopisov. Najmä úplné zlyhanie protistrany alebo protistrán môže Emitentovi spôsobiť straty, ktoré by mohli ovplyvniť schopnosť Emitenta riadne a včas splniť svoje záväzky z Dlhopisov. Profil kreditného rizika Emitenta (teda prehľad jeho pohľadávok s rozdelením podľa splatnosti) je uvedený v nasledujúcej tabuľke.

v EUR	Účtovná hodnota	Splatnosť			Celkom
		< 3 mesiace	3 - 12 mesiacov	> 1 rok	
Pohľadávky z obchodných vzťahov a ostatné pohľadávky	121 557	40 331	81 226	–	121 557
Poskytnuté pôžičky	7 293 914	–	735 242	6 558 672	7 293 914
Hotovosť a zostatok v banke	798	798	–	–	798
Celkom	7 416 269	41 129	816 468	6 558 672	7 416 269

Zdroj: Vybrané finančné informácie, ktoré Emitent uvádza, sú odvodené z účtovníctva a z auditovaných účtovných závierok za účtovné obdobie od 1. januára 2018 do 31. decembra 2018

Riziko likvidity

Emitent generuje významné peňažné toky z prevádzkovej činnosti, čo mu umožňuje čiastočne samofinancovať svoj organický rast. Ak by však Emitent čelil nedostatku likvidity alebo by nebol schopný splatiť svoje záväzky v dobe ich splatnosti, mohlo by to viesť k narušeniu vzťahov s protistranami obchodov, k zhoršeniu komerčných podmienok a v konečnom dôsledku k insolvencii. Tieto skutočnosti môžu negatívne ovplyvniť finančnú a hospodársku situáciu Emitenta, jeho podnikateľskú činnosť, ekonomické výsledky a schopnosť riadne plniť svoje záväzky z Dlhopisov.

Ku dňu 31. decembra 2018 evidoval Emitent krátkodobé pohľadávky vo výške 857 tisíc EUR, krátkodobý finančný majetok vo výške 73,8 miliónov EUR, peňažné prostriedky vo výške 798 EUR a svoje krátkodobé záväzky vo výške 6,6 miliónov EUR. Pre porovnanie ku dňu 31. decembra 2017, Emitent evidoval krátkodobé pohľadávky vo výške 48,3 miliónov EUR, krátkodobý finančný majetok vo výške 54,7 miliónov EUR, peňažné prostriedky vo výške 534,19 EUR a krátkodobé záväzky vo výške 56,1 miliónov EUR.

Emitent plánuje hradiť svoje vyššie uvedené záväzky z príjmov plynúcich zo svojej obchodnej činnosti, a v prípade potreby, tiež z ďalšieho financovania poskytnutého spoločnosťami zo Skupiny majoritného akcionára prípadne z iného (až do splatnosti Dlhopisov prijatého) dlhového financovania.

Trhové riziko týkajúce sa zmeny hodnoty či ocenenia niektorých aktív či nástrojov

Trhové riziko zahŕňa najmä riziko zmien trhových podmienok spôsobujúcich zmeny hodnoty či ocenenia niektorých aktív či nástrojov. Emitent má značné obchodné a investičné pozície v rôznych druhoch aktív, najmä akciových nástrojoch, ale v budúcnosti môže investovať aj do dlhových a menových nástrojov, do investícií typu súkromného kapitálu (*private equity*), hedgeových fondov, nehnuteľností a ďalších typov aktív vrátane zaist'ovacích nástrojov. Tieto pozície môžu byť nepriaznivo ovplyvnené volatilitou na finančných a kapitálových trhoch. V závislosti na objeme aktív a čistých dlhých pozícií na každom z týchto trhov, môže pokles na týchto trhoch znamenať stratu vyplývajúcu z poklesu hodnoty pozície Emitenta. V závislosti na objeme majetku, ktorý Emitent predal, bez toho aby bol jeho vlastníkom („predaj nakrátko“) alebo na objeme čistých krátkych pozícií, môže vzostup na týchto trhoch vystaviť Emitenta potenciálne značnej strate v snahe pokryť čisté krátke pozície získaním aktív v rastúcom trhu.

Vzhľadom k negatívnym prognózam ohľadom vývoja trhu finančných služieb, kde je Emitent významne zastúpený, trhové riziko sa v nadchádzajúcich rokoch môže stať pre Emitenta ešte výraznejšie. Najmä vplyv úrokových a menových kurzov, geopolitické riziko, výkyvy cien komodít mali a budú mať nepriaznivý vplyv na finančné trhy a celú ekonomiku. Okrem nepriaznivých dopadov na podnikanie Emitenta môže trhové riziko zvyšovať ďalšie riziká, ktorým Emitent čelí. Napríklad, pokiaľ by Emitent utrpel značné obchodné straty, môže prudko vzrásť potreba likvidity, zatiaľ čo prístup k nej môže byť značne obmedzený. V súvislosti so všeobecným poklesom trhu by Emitent mohol utpieť finančnú stratu a v takom dôsledku prestať byť schopný riadne a včas splatiť svoje záväzky, takýto pokles môže mať negatívny vplyv na finančnú a hospodársku situáciu Emitenta, jeho podnikateľskú činnosť, postavenie na trhu a schopnosť Emitenta splatiť záväzky z Dlhopisov.

Štruktúra expozície Emitenta voči finančnému trhu je zistiteľná z nasledujúceho prehľadu aktív Emitenta.

Štruktúra portfólia Emitenta k 31. decembru 2018

v EUR	Celkom
Akcie - kótované	72 722 702
Dlhopisy a investičné certifikáty – kótované	50 430 282
Podielové listy	1 084 478
Iné pohľadávky	1 959 873
Pohľadávky voči bankám	41 130
Pohľadávky voči klientom	7 350 056
Celkom	133 588 521

Zdroj: Vybrané finančné informácie, ktoré Emitent uvádza, sú odvodené z účtovníctva a z auditovaných účtovných závierok za účtovné obdobie od 1. januára 2018 do 31. decembra 2018

Cezhraničné a menové riziká

Finančné trhy a hospodárske podmienky v krajinách, v ktorých Emitent podniká (najmä v Českej republike a Slovenskej republike) môžu byť významne ovplyvnené cezhraničnými a menovými rizikami. Ekonomické alebo politické nepokoje v Českej republike, prípadne na Slovensku vrátane tých, ktoré vyplývajú z negatívnych udalostí na týchto trhoch, menových kríz, obmedzení na pohyb kapitálu alebo iných faktorov môžu napríklad negatívne ovplyvniť schopnosť klienta alebo jeho protistrany získať prístup k cudzej mene alebo úveru. To sa môže negatívne prejavovať v schopnosti plnenia povinností Emitenta s príslušným negatívnym dopadom na prevádzkové výsledky Emitenta.

Emitent môže čeliť značnej strate vďaka svojej expozícii voči rozvíjajúcim sa trhom strednej a východnej Európy (akými sú aj Česká republika a Slovenská republika), ktoré sú menej ekonomicky stabilné než rozvinuté trhy. Aj napriek tomu, že sa Emitent usiluje o diverzifikáciu investícií a u časti svojich záväzkov

a pohľadávok o uzatváranie menových zabezpečovacích obchodov, menové výkyvy môžu negatívne ovplyvniť výsledky hospodárenia a kapitálové pomery Emitenta.

Emitent má expozíciu najmä voči euru, českej korune a americkému doláru, a to podľa nasledujúceho prehľadu jeho aktív s rozdelením podľa meny:

**Štruktúra portfólia Emitenta
k 31. decembru 2018**

Expozícia	CZK	USD	EUR	Celkom v EUR
Akcie - kótované	856 658 145	–	39 420 973	72 722 702
Dlhopisy a investičné certifikáty - kótované	811 180 000	11 040 333	9 254 263	50 430 282
Podielové listy	27 897 255	–	–	1 084 478
Iné pohľadávky	–	–	–	1 959 873
Pohľadávky voči bankám	371 824	–	26 675	41 130
Pohľadávky voči klientom	140 838 070	–	1 875 117	7 350 056
Celkom	1 836 945 294,05	11 040 333,42	50 577 028,74	133 588 521,00

Zdroj: Vybrané finančné informácie, ktoré Emitent uvádza, sú odvodené z účtovníctva a z auditovaných účtovných záznamov za účtovné obdobie od 1. januára 2018 do 31. decembra 2018

Hodnoty sú prepočítané kurzom platným ku koncu roka 2018 pre účely zostavenia výročnej správy Emitenta za rok 2018.

Z uvedeného vyplýva najmä výrazná expozícia Emitenta na českú korunu. Vývoj menových kurzov predovšetkým krajín mimo Eurozóny (ako je aj CZK) je spojený s radou ekonomických, sociálnych a politických faktorov. Menová politika a jej zmeny, ktoré sú ťažko predvídateľné a mimo kontrolu Emitenta, majú dopad na Emitenta. Kurzy môžu výrazne kolísať, a to aj v rámci dňa. Volatilita výmenných kurzov môže mať nepriaznivý dopad na prevádzkové výsledky Emitenta a jeho kapitálovú pozíciu.

Riziko refinancovania

Pokiaľ by príjmy generované obchodnou činnosťou Emitenta nepostačovali k splateniu záväzkov Emitenta z Dlhopisov a súčasne by Emitent nebol schopný zabezpečiť financovanie od spoločností zo Skupiny majoritného akcionára, bude schopnosť Emitenta uspokojovať svoje záväzky z Dlhopisov závisieť na jeho schopnosti refinancovať Dlhopisy ďalším financovaním (či už vo forme úveru, novej emisie dlhopisov alebo inak), prípadne predajom svojich aktív. V týchto prípadoch neexistuje záruka, že bude schopný získať potrebné prostriedky, ktoré mu umožnia uhradiť jeho záväzky z Dlhopisov voči Majiteľom dlhopisov.

Okrem záväzkov z Dlhopisov, ktoré sú predmetom tohto Prospektu vo výške do 100 miliónov EUR, pre hodnotenie rizika refinancovania považuje Emitent za dôležité aj svoje existujúce záväzky z dlhopisov ISIN: CZ0000001094, vo výške 57,7 milióna EUR (1,5 miliardy CZK), z financovania poskytnutého spoločnosťami zo Skupiny majoritného akcionára vo výške 10,4 milióna EUR a z repo operácií uzatváraných s finančnými inštitúciami vo výške 4,3 milióna EUR (všetky ku dňu 31. decembra 2018).

Trhové riziko zmien sadzieb na finančných trhoch

Trhové riziko je riziko, ktoré súvisí so zmenami trhových cien, ako sú úrokové sadzby, ktoré ovplyvnia príjem alebo hodnotu finančných nástrojov Emitenta. Trhové riziká prevažne vychádzajú z otvorených pozícií z úročeného majetku a dlhov a týkajú sa všeobecných a špecifických trhových pohybov. Trhové riziko je obmedzované napríklad použitím prostriedkov ako je hedging úrokovej sadzby, ale účinnosť týchto metód nemožno v každom prípade zaručiť. Vystavenie trhovému riziku je merané využitím analýzy citlivosti. Citlivosť na trhové riziká je založená na zmene jedného faktora, pričom ostatné faktory sú ponechané konštantné. V praxi však vznikajú zmeny aj niekoľkých faktorov súčasne a môžu sa vzájomne ovplyvňovať. Nepriaznivé zmeny trhových sadzieb na finančnom trhu by mohli negatívne ovplyvniť podnikanie Emitenta,

jeho hospodárske výsledky, finančnú situáciu a v konečnom dôsledku schopnosť Emitenta plniť svoje záväzky z Dlhopisov.

Rizikové faktory týkajúce sa vnútorných záležitostí Emitenta

Riziko spojené so správnymi, riadiacimi a dozornými orgánmi Emitenta

Riadiaci orgán Emitenta tvoria k Dátumu prospektu dvaja riaditelia (*directors*), ktorí vždy konajú v mene Emitenta spoločne, a to pani JUDr. Jarmila Jánošová a pán Anastasios Angelides. Riaditelia riadia podnikanie a vnútorný chod Emitenta a môžu vykonávať všetky činnosti, ktoré nie sú na základe príslušných právnych predpisov a zakladateľských právnych jednaní zverené do právomoci valného zhromaždenia. Emitent nemá dozornú radu, keďže cyperské právo to v prípade spoločnosti typu „plc“ nevyžaduje. Široké oprávnenia riaditeľov Emitenta a skutočnosť, že Emitent nemá žiadny nezávislý orgán, ktorý dohliada na výkon ich pôsobnosti a uskutočňovanie podnikateľskej činnosti Emitenta, môžu mať v prípade zneužitia týchto oprávnení aj negatívny dopad na schopnosť Emitenta splatiť záväzky z Dlhopisov.

1.2 Rizikové faktory vzťahujúce sa k Dlhopisom

Rizikové faktory vzťahujúce sa k Dlhopisom sú rozdelené na:

- Rizikové faktory vyplývajúce z vlastností Dlhopisov podľa emisných podmienok;
- Rizikové faktory vzťahujúce sa k výplате úroku z Dlhopisov;
- Právne a regulačné rizikové faktory vzťahujúce sa k Dlhopisom; a
- Rizikové faktory vzťahujúce sa k obchodovaniu Dlhopisov na sekundárnom trhu.

Rizikové faktory vyplývajúce z vlastností Dlhopisov podľa emisných podmienok

Riziko predčasného splatenia Dlhopisov

Emitent je v súlade s podmienkami Dlhopisov oprávnený jednostranne rozhodnúť o ich úplnej alebo čiastočnej predčasnej splatnosti. Táto predčasná splatnosť môže nastať kedykoľvek po 12 mesiacoch od Dátumu emisie. Ak bude Dlhopis predčasne splatený, prichádza príslušný Majiteľ dlhopisov o úrokový výnos z Dlhopisu za obdobie od dátumu, ku ktorému sa Dlhopis stal predčasne splatným, do dňa konečnej splatnosti Dlhopisov. Taktiež je príslušný Majiteľ dlhopisov vystavený reinvestičnému riziku, že predčasne splatenú sumu istiny nebude možné za daných trhových okolností znovu investovať s porovnateľným výnosom. V prípade predčasnej splatnosti Dlhopisov z podnetu Emitenta majú investori právo na mimoriadny úrokový výnos vo výške stanovenej v článku 13.2 Podmienok, ale takýto mimoriadny výnos nemusí dostatočne kompenzovať stratený úrokový výnos do pôvodnej splatnosti Dlhopisov.

Riziko skrátenia objednávky Dlhopisov

Investori by si mali byť vedomí, že Hlavný manažér je oprávnený objem Dlhopisov uvedený v objednávkach/pokynoch investorov podľa svojho výhradného uváženia krátiť, avšak vždy nediskriminačne, v súlade so stratégiou vykonávania pokynov Hlavného manažéra a v súlade s právnymi predpismi vrátane Smernice Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ z 15. mája 2014 o trhoch s finančnými nástrojmi v platnom znení (ďalej len **MIFID II**), pričom prípadný preplatok, ak vznikne, bude bez zbytočného odkladu vrátený na účet investora. V prípade skrátenia objednávky nebude potenciálny investor schopný uskutočniť investíciu do Dlhopisov v pôvodne zamýšľanom objeme. Skrátenie objednávky teda môže mať negatívny vplyv na hodnotu investície do Dlhopisov. Emitent tiež môže pozastaviť alebo ukončiť ponuku na základe svojho rozhodnutia, pričom po takom pozastavení alebo ukončení ponuky ďalšie objednávky nebudú akceptované.

Rizikové faktory vzťahujúce sa k výplате úroku z Dlhopisov

Riziko nesplatenia

Dlhopisy podliehajú riziku nesplatenia, rovnako ako akýkoľvek iný dlh. Za určitých okolností môže dôjsť k tomu, že Emitent nebude schopný vyplácať úroky z Dlhopisov či splatiť Menovitú hodnotu Dlhopisov. Hodnota Dlhopisov tak pre Majiteľov dlhopisov pri odkúpení môže byť nižšia ako výška ich pôvodnej investície, za určitých okolností môže byť hodnota i nula. Schopnosť Emitenta splatiť úroky či istinu z Dlhopisov závisí od schopnosti Akcionára plniť svoje záväzky voči Emitentovi.

Riziko pevne stanovenej úrokovej sadzby

Hodnota Dlhopisov môže klesnúť z dôvodu celkového poklesu trhu s dlhovými cennými papiermi. Majiteľ dlhopisov s pevnou úrokovou sadzbou je tiež vystavený riziku poklesu ceny takéhoto dlhopisu v dôsledku zmeny trhových úrokových sadzieb. Zatiaľ čo nominálna úroková sadzba Dlhopisov je po dobu existencie Dlhopisov fixná, aktuálna úroková sadzba na kapitálovom trhu (pre účely tohto odseku ďalej len **trhová úroková sadzba**) sa mení. So zmenou trhovej úrokovej sadzby sa tiež mení hodnota Dlhopisu s pevnou úrokovou sadzbou, ale v opačnom smere. Ak sa teda trhová úroková sadzba zvýši, hodnota Dlhopisu s pevnou úrokovou sadzbou spravidla klesne na úroveň, kedy výnos takého Dlhopisu je približne rovný trhovej úrokovej sadzbe. Ak sa trhová úroková sadzba naopak zníži, hodnota Dlhopisu s pevnou úrokovou sadzbou sa spravidla zvýši na úroveň, kedy výnos takého Dlhopisu je približne rovný trhovej úrokovej sadzbe.

Riziko inflácie

Dlhopisy neobsahujú protiinflačnú doložku. Na prípadné výnosy z investície do Dlhopisov tak môže mať vplyv inflácia. Inflácia znižuje hodnotu meny a tým negatívne ovplyvňuje reálny výnos z investície. Ak hodnota inflácie prekročí predpokladaný ročný výnos do splatnosti (4,60 % p. a.), hodnota reálnych výnosov z Dlhopisov bude záporná.

Právne a regulačné rizikové faktory vzťahujúce sa k Dlhopisom

Riziko vymáhania nárokov v rôznych jurisdikciách

Dlhopisy budú vydané Emitentom, ktorý je založený podľa cyperského práva a má právnu formu akciovej spoločnosti (*public limited company by shares*) podľa práva Cyperskej republiky a so sídlom v Cyperskej republike. Dlhopisy sa riadia právom Slovenskej republiky. V prípade úpadku, konkurzu alebo inej podobnej právnej skutočnosti, môže byť súdne konanie začaté najmä v Cyperskej republike (vo vzťahu k Emitentovi), prípadne v inej krajine, kde sa bude nachádzať tzv. centrum hlavných záujmov tejto spoločnosti. Súdne konania prebiehajúce vo viacerých jurisdikciách môžu byť komplikované a nákladné pre veriteľov a môžu mať za následok väčšiu neistotu a omeškanie týkajúce sa vynútiteľnosti práv z Dlhopisov.

Právne predpisy upravujúce úpadok a konkurz, správne a iné právne predpisy Cyperskej republiky a Slovenskej republiky sú rozdielne a dokonca môžu byť aj vo vzájomnom konflikte. Uplatnenie týchto zákonov alebo akýkoľvek rozpor medzi nimi môže viesť k otázke, či by sa určité právne predpisy mali uplatňovať a vo výsledku tak takýto rozpor a súvisiaca právna neistota môže nepriaznivo ovplyvniť schopnosť Majiteľov dlhopisov vymôcť svoje práva vyplývajúce z Dlhopisov.

Riziko nákladov zo zdanenia

Podľa práva Cyperskej republiky, výnosy z Dlhopisov nepodliehajú zrážkovej dani. Investori však môžu byť povinní zaplatiť dane alebo iné nároky či poplatky v súlade s právom a zvyklosťami štátu, v ktorom dochádza k prevodu Dlhopisov alebo iného, v danej situácii relevantného štátu. V niektorých štátoch nemusia byť k dispozícii žiadne oficiálne stanoviská daňových úradov alebo súdne rozhodnutia k finančným nástrojom ako sú Dlhopisy. Investori by sa nemali pri nadobudnutí, predaji či splatení Dlhopisov spoliehať na stručné a všeobecné zhrnutie daňových otázok obsiahnutých v tomto Prospekte, ale mali by sa poradiť ohľadom ich

individuálneho zdanenia s daňovými poradcami. Prípadné zmeny daňových predpisov môžu spôsobiť, že výsledný výnos Dlhopisov bude nižší, než investori pôvodne predpokladali alebo že investorovi môže byť pri predaji alebo splatnosti Dlhopisov vyplatená nižšia čiastka, ako pôvodne predpokladal.

Riziko absencie zabezpečenia

Pohľadávky Majiteľov Dlhopisov voči Emitentovi plynúce z Dlhopisov nie sú zabezpečené žiadnym záložným právom, ručením, zárukou alebo iným zabezpečením, či už Emitenta, subjektu zo Skupiny majoritného akcionára či tretej osoby. V prípade konkurzu nebudú takéto pohľadávky Majiteľov Dlhopisov uspokojované prednostne z určitého konkrétne delimitovaného majetku Emitenta, čím sa zvyšuje riziko, že nemusí dôjsť k plnému uspokojeniu ich pohľadávok z Dlhopisov.

Riziko absencie ručenia alebo schémy ochrany výkladov

Emitent nie je bankou ani regulovanou inštitúciou. Na pohľadávky Majiteľov Dlhopisov sa pre prípad neschopnosti Emitenta splatiť svoje záväzky z vydaných Dlhopisov nevzťahuje žiadne zákonné ručenie, schéma ochrany alebo iné podobné poistenie ani právo na plnenie, napr. z Garančného fondu investícií.

Riziká vyplývajúce zo zmeny práva

Dlhopisy sú vydávané podľa právnych predpisov Slovenskej republiky platných ku dňu ich vydania. Následné zmeny právnych predpisov a zmeny súdnej alebo úradnej praxe, môžu mať nepriaznivý vplyv na práva a povinnosti Majiteľov dlhopisov ako aj na finančnú situáciu Emitenta, a teda na jeho schopnosť riadne a včas splniť svoje záväzky z Dlhopisov.

Riziko prijatia ďalšieho dlhového financovania Emitentom

Napriek požiadavke na dodržiavanie určitých finančných ukazovateľov, Emitent v zásade môže zvýšiť svoje zadĺženie alebo poskytnúť zabezpečenie. Prijatie akéhokoľvek ďalšieho zabezpečeného alebo nezabezpečeného dlhového financovania môže v konečnom dôsledku znamenať, že v prípade konkurzného konania budú pohľadávky z Dlhopisov uspokojené v menšej miere, než keby k prijatiu takého dlhového financovania nedošlo. S rastom dlhového financovania Emitenta tiež rastie riziko, že sa Emitent môžu dostať do omeškania s plnením svojich záväzkov z Dlhopisov. Takéto zlyhanie by mohlo mať za následok úplnú alebo čiastočnú stratu investícií do Dlhopisov na strane investora.

Na výnos investície do Dlhopisov môžu mať vplyv poplatky a iné výdavky

Celková návratnosť investícií do Dlhopisov môže byť ovplyvnená úrovňou poplatkov účtovaných Hlavným manažérom, obchodníkmi s cennými papiermi či inými sprostredkovateľmi. Na výnos investície do Dlhopisov budú mať vplyv aj poplatky, ktoré musia hradiť investori. Celkový výnos investície do Dlhopisov bude u každého investora ovplyvnený úrovňou poplatkov jemu účtovaných v súvislosti s nákupom, predajom a účasťou Dlhopisu vo vyrovnávacom systéme. Tieto poplatky môžu zahŕňať poplatky za otvorenie účtov, prevody cenných papierov, či prevody peňažných prostriedkov. Investori by sa s týmito poplatkami mali dôkladne oboznámiť ešte predtým, ako urobia investičné rozhodnutie aj pri kúpe Dlhopisov na sekundárnom trhu. Výšku výnosov (sumy na výplatu Majiteľom dlhopisov) môžu ovplyvniť aj ďalšie platby vykonané v súvislosti s Dlhopismi (napríklad dane a ďalšie výdavky). Emitent preto odporúča budúcim investorom do Dlhopisov, aby sa zoznámili s podkladmi, na základe ktorých budú účtované poplatky v súvislosti s Dlhopismi.

Rizikové faktory vzťahujúce sa k obchodovaniu Dlhopisov na sekundárnom trhu

Riziko nedostatočnej likvidity Dlhopisov pri obchodovaní na sekundárnom trhu

Emitent požiada o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB, nemožno ale zaručiť, že Dlhopisy budú prijaté na obchodovanie. Aj keby Dlhopisy boli prijaté na obchodovanie na

regulovanom trhu, neexistuje záruka, že sa vytvorí a pretrvá dostatočne likvidný sekundárny trh s Dlhopismi, tak aby s nimi mohli investori kedykoľvek obchodovať. Na nelikvidnom trhu nemusí byť možné kedykoľvek predať Dlhopisy za adekvátnu cenu, čo môže mať negatívny vplyv najmä na Majiteľov dlhopisov, ktorí investovali do Dlhopisov za účelom ich obchodovania a vytvorenia zisku z ich obchodovania a nie držania do splatnosti. V prípade Dlhopisov neprijatých na obchodovanie na regulovanom trhu môže byť zase ťažké oceniť také Dlhopisy, čo môže mať negatívny vplyv na ich likviditu. Tieto skutočnosti môžu mať negatívny vplyv na hodnotu investície do Dlhopisov.

Riziko rozdielnosti podmienok a ceny za Dlhopisy pri súbežnej primárnej/sekundárnej ponuke

Podmienky primárnej ponuky (vykonávanej Emitentom prostredníctvom Hlavného manažéra) a sekundárnej ponuky (vykonávanej Hlavným manažérom), ak sa budú vykonávať súbežne, sa môžu líšiť (vrátane ceny a poplatkov účtovaných investorovi). V prípade, že investor upíše, prípadne kúpi, Dlhopisy za vyššiu cenu (cenou sa rozumie buď emisný kurz v primárnej ponuke, alebo kúpna cena v sekundárnej ponuke), nesie riziko, že celková výnosnosť jeho investície bude nižšia, ako keby upísal, prípadne kúpil, Dlhopisy za cenu nižšiu. Do ceny a jej celkovej výšky sa ďalej môžu premietnuť aj poplatky Hlavného manažéra alebo tretích strán spojené s ponukou (primárnou či sekundárnou) a evidenciou Dlhopisov, ktoré sa účtujú investorovi.

2. ZODPOVEDNÉ OSOBY A VYHLÁSENIE ZODPOVEDNÝCH OSÔB

Osobou zodpovednou za informácie uvedené v celom Prospekte je Emitent – spoločnosť J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC so sídlom Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, 2nd floor, Flat/Office 22 1061, Nicosia, Cyprus, zapísaná v obchodnom registri (*Registrar of Companies*) vedenom Ministerstvom energetiky, obchodu, priemyslu a turistického ruchu, Oddelenie registrátora spoločností a úradného likvidátora Nikózie (*Ministry of Energy, Commerce, Industry and Tourism, Department of Registrar of Companies and Official Receiver Nicosia*) pod číslom HE 260821, v mene ktorej konajú pre účely Prospektu jej riaditelia (*directors*) JUDr. Jarmila Jánošová a Anastasios Angelides.


Emitent vyhlasuje, že pri vynaložení všetkej náležitej starostlivosti sú podľa jeho najlepšieho vedomia údaje obsiahnuté v celom Prospekte v súlade so skutočnosťou, a že neboli opomenuté žiadne skutočnosti, ktoré by mohli ovplyvniť alebo zmeniť ich význam.

V Nikózii, dňa 13. februára 2020

Za J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC



Meno: JUDr. Jarmila Jánošová
Funkcia: riaditeľka (*director*)



Meno: Anastasios Angelides
Funkcia: riaditeľ (*director*)

3. ÚDAJE O EMITENTOVI

3.1 Štatutárni audítori

Individuálne účtovné závierky Emitenta za rok končiaci 31. decembra 2018 a za rok končiaci 31. decembra 2017, obe zostavené v súlade s IFRS, overila spoločnosť KPSA Audit Tax and Consulting Ltd (*KPSA Chartered Accountants*), so sídlom 15 Themistokli Dervi Street, 1st floor, P.O. Box 27040, 1641, Nikózia, Cyperská republika, ktorá je držiteľom licence číslo E132/A/2013 poskytnuté cyperským úradom *Institute of Certified Public Accountants of Cyprus* (ICPAC). Auditorom zodpovedným za vykonanie auditu bol Stelios Saphiris, držiteľ auditorského osvedčenia ICPAC číslo 1920/E/2013.

Výroky audítorov k všetkým uvedeným účtovným závierkam boli vždy bez výhrad.

V priebehu obdobia, ku ktorému sa vzťahujú historické informácie, nedošlo k zmene audítora.

3.2 Informácie o Emitentovi

(a) História Emitenta

Emitent bol založený dňa 14. januára 2010 na základe zakladateľskej listiny podľa práva Cyperskej republiky, konkrétne podľa cyperského zákona o spoločnostiach, kapitoly 113 (*Cyprus Companies Act, Chapter 113*) na dobu neurčitú ako cyperská spoločnosť s ručením obmedzeným (*limited liability company*) s obchodným menom SWAINA LIMITED a vznikol zápisom do obchodného registra (*Registrar of Companies*) vedenom Ministerstvom energetiky, obchodu, priemyslu a turistického ruchu, Oddelenie registrátora spoločností a úradného likvidátora Nikózie (*Ministry of Energy, Commerce, Industry and Tourism, Department of Registrar of Companies and Official Receiver Nicosia*) pod číslom HE 260821.

Emitent, v období od svojho založenia do dňa vyhotovenia Prospektu, zmenil svoje obchodné meno zo SWAINA LIMITED na J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED (dňa 8. septembra 2010) a pri zmene právnej formy z J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED na J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC (dňa 28. júna 2018).

(b) Základné údaje o Emitentovi

Obchodné meno:	J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC
Miesto registrácie:	Cyperský obchodný register (<i>Registrar of Companies</i>) vedený Ministerstvom energetiky, obchodu, priemyslu a turistického ruchu, Oddelenie registrátora spoločností a úradného likvidátora Nikózie (<i>Ministry of Energy, Commerce, Industry and Tourism, Department of Registrar of Companies and Official Receiver Nicosia</i>), Cyperskej republiky, pod registračným číslom HE 260821
Vznik Eminent:	Emitent vznikol zápisom do cyperského obchodného registra dňa 14. januára 2010.
Doba trvania:	Emitent bol založený na dobu neurčitú.
Spôsob založenia:	Emitent bol založený dňa 14. januára 2010 ako cyperská spoločnosť s ručením obmedzeným (<i>limited liability company</i>) zakladateľskou listinou.
Právna forma:	Cyperská spoločnosť typu „ <i>public limited company by shares</i> “
Právny poriadok, podľa ktorého bol Eminent založený:	Emitent bol založený a existuje podľa práva Cyperskej republiky, konkrétne podľa zákona pre obchodné spoločnosti (<i>Cyprus Companies Law</i>), kapitola 113.
Sídlo:	Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, 2nd floor, Flat/Office 22 1061,

Nicosia, Cyprus

LEI: 315700GBLUBZ50S45F53

Webové sídlo: www.jt-securities.com

Informácie na webovom sídle netvorí súčasť Prospektu s výnimkou prípadu, keď sú uvedené informácie do Prospektu začlenené odkazom. Informácie na tomto webovom sídle neboli skontrolované ani schválené NBS.

Úverový rating: Emitentovi nebol udelený žiadny úverový rating a ani pre účely tejto Emisie mu žiadny úverový rating udelený nebude.

Telefónne číslo a e-mail: +357 224 60 810, info@jt-securities.com

Základné imanie: Základné imanie Emitenta predstavuje 32 000 EUR a je tvorené peňažným vkladom. Základné imanie bolo splatené v plnej výške. Základné imanie je rozvrhnuté na 32 000 kusov kmeňových akcií, pričom hodnota jednej akcie je 1 EUR.

Zakladateľská listina a stanovy: Emitent bol založený zakladateľskou listinou dňa 14. januára 2010.

Emitent bol založený pod obchodným menom SWAINA LIMITED podľa cyperského zákona o spoločnostiach, kapitoly 113 (*Cyprus Companies Act, Chapter 113*) na dobu neurčitú. Emitent bol založený jednorazovo, bez verejnej ponuky akcií.

Zakladateľská listina a aktuálne stanovy Emitenta zo dňa 27. januára 2020 sú bezplatne dostupné v elektronickej forme na webovom sídle Emitenta www.jt-securities.com až do splatnosti Dlhopisov.

Predmet činnosti: Emitent je právnickou osobou založenou za účelom podnikania. Predmet podnikania Emitenta je uvedený v čl. 3 zakladateľskej listiny Emitenta a tvorí ho činnosť investičnej spoločnosti, vykonávanie činnosti konzultantov, manažérov a poskytovanie obdobných služieb a poskytovanie financovania spoločnostiam. Hlavné činnosti Emitenta sú uvedené aj v článku 3.3 Prospektu „*Prehľad podnikateľskej činnosti*“.

Tvorí ho nadobúdanie vlastníckych podielov, investícií a aktív na finančných trhoch a v oblasti súkromného kapitálu (*private equity*), najmä ich nákup a predaj, a ďalej taktiež financovanie spoločností zo Skupiny majoritného akcionára.

Hlavné právne predpisy, na základe ktorých Eminent vykonáva svoju činnosť Emitent vykonáva svoju činnosť v súlade s právnymi predpismi Cyperskej republiky, čo zahŕňa najmä cyperský zákon o spoločnostiach, kapitola 113 (*Cyprus Companies Act, Chapter 113*).

(c) Najnovšie a najdôležitejšie udalosti dôležité pre vyhodnotenie solventnosti Emitenta

Emitent si nie je vedomý žiadnych špecifických skutočností s významným vplyvom na hodnotenie platobnej schopnosti Emitenta a jeho schopnosť splatiť svoje záväzky z Dlhopisov.

(d) Investície

Ku dňu vyhotovenia Prospektu neboli Emitentom uskutočnené, ani žiadny orgán Emitenta neschválil, ani sa Emitent nezaviazal na žiadne budúce investície, ktoré by boli relevantné vo vzťahu k posúdeniu schopnosti Emitenta splatiť svoje záväzky z Dlhopisov.

3.3 Prehľad podnikateľskej činnosti

(a) Hlavné činnosti

Hlavným predmetom činnosti Emitenta je nadobúdanie vlastníckych podielov, investícií a aktív na finančných trhoch a v oblasti súkromného kapitálu (*private equity*), najmä ich nákup a predaj, a ďalej taktiež financovanie spoločností zo Skupiny majoritného akcionára.

Podľa čl. 3 stanov Emitenta a zápisu v cyperskom registri predmet činnosti Emitenta tvorí činnosť investičnej spoločnosti, činnosť konzultantov, exekútorov, manažérov a iných podobných služieb, poskytovanie úverov alebo pôžičiek z peňažných zdrojov získaných výlučne bez verejnej výzvy a bez verejnej ponuky majetkových hodnôt, kúpa tovaru na účely jeho predaja konečnému spotrebiteľovi (maloobchod) alebo iným prevádzkovateľom živnosti (veľkoobchod), sprostredkovateľská činnosť v oblasti obchodu, služieb, výroby, prenájom nehnuteľností spojený s poskytovaním iných než základných služieb spojených s prenájomom, činnosť podnikateľských, organizačných a ekonomických poradcov, reklamné a marketingové služby, prieskum trhu a verejnej mienky.

Ku dňu 31. decembra 2018 vykazuje Emitent na súvahe nasledujúce aktíva:

- Finančné aktíva určené na predaj v hodnote 10,4 milióna EUR, ktoré predstavuje 124 kusov perpetuitných certifikátov J&T BANKA 10% PERP, 51 kusov perpetuitných certifikátov J&T BK II 9% PERP, 16 kusov perpetuitných certifikátov J&T BK III 9% PERP, 22 kusov dlhopisov GLADONIA 3,00/20, 174 kusov dlhopisov NORDIC T.H.6,00/24, 55 kusov dlhopisov JTEF CZKII 5,25/25 a 9 000 kusov dlhopisov EPH 3,50/2020.
- Finančné aktíva ocenené reálnou hodnotou oproti účtom nákladov alebo výnosov v hodnote EUR 73,8 milióna EUR. Nasledujúca tabuľka ukazuje investície Emitenta, ktoré prekračujú 5 % triedy „Cenné papiere prijaté k obchodovaniu na burze cenných papierov“ a / alebo 5 % z čistých aktív Emitenta:

Investície (v EUR)	Typ investície	Percentuálny podiel v investičnej kategórii	Percentuálny podiel z čistých aktív	31. december 2018
Tatry mountain resorts, a.s.	Akcie	4,27%	13,27%	8 074 957
J&T Ostravice Active Life	Podielové listy	11,09%	1,78%	1 084 478
Best Hotel Properties a.s. (BHP)	Akcie	7,78%	13,61%	8 281 027
J&T Investment Pool – I – SKK, a.s.	Akcie	36,22%	37,91%	23 064 989
J&T Investment Pool – I – CZK, a.s.	Akcie	20,40%	27,46%	16 704 316
				57 209 767

Zostávajúce významné aktíva Emitenta sú tvorené najmä pôžičkou sesterskej spoločnosti vo výške 4,1 milióna EUR, splatnou dňa 16. októbra 2023, a ďalej pohľadávkami z obchodných vzťahov.

(b) Hlavné trhy a vyhlásenie Emitenta k jeho postaveniu v hospodárskej súťaži

Vzhľadom ku svojej hlavnej činnosti Emitent ako taký nesúťaží na žiadnom trhu a nemá žiadne relevantné trhové podiely a postavenie.

3.4 Organizačná štruktúra

(a) Postavenie Emitenta v Skupine

Emitent má sedem akcionárov, a to spoločnosť J & T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED, so sídlom Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, Floor 2, Flat 22, 1061 Nikózia, Cyperská republika, spoločnosť

BERG NOMINEES LIMITED, so sídlom Kyriakou Matsi, 16, EAGLE HOUSE, 8th floor, Agioi Omologites, 1082 Nikózia, Cyperská republika, spoločnosť GLOBAL BRIDGE TRUSTEES LIMITED, so sídlom Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, Floor 2, Flat 22, 1061 Nikózia, Cyperská republika, spoločnosť PROFEL CORPORATE LIMITED, so sídlom Griva Digeni 36, 5th floor, Flat/Office 501, 1066 Nikózia, Cyperská republika, pani Evridiki Havva, pani Maria Skarpari a pani Eleni Stylianou.

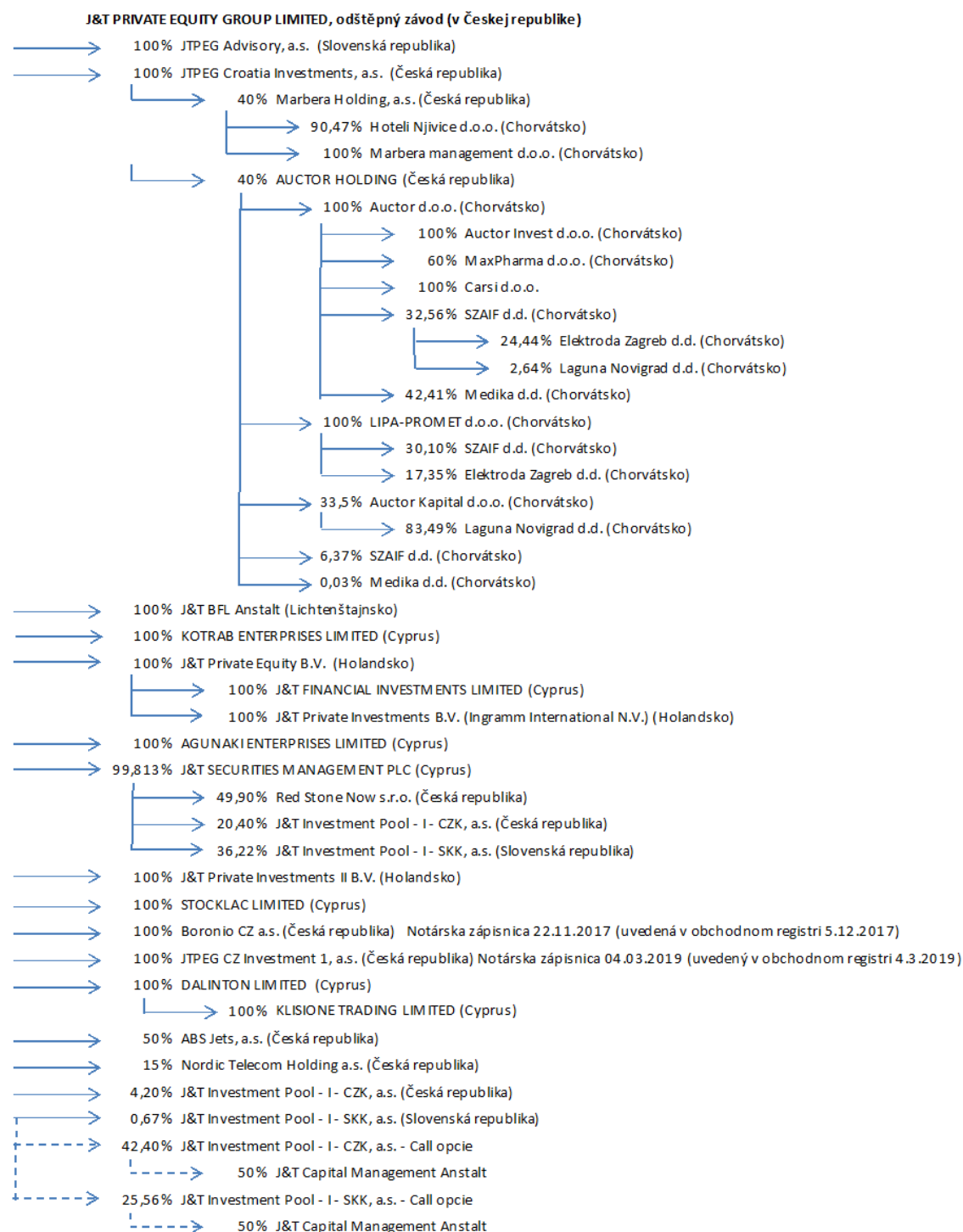
Emitent netvorí s inými spoločnosťami žiadnu skupinu Emitenta, tj. Emitent nevlastní (priamo alebo nepriamo) žiadne dcérine spoločnosti. Emitent je dcérskou spoločnosťou majoritného akcionára, spoločnosti J & T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED.

Majoritný akcionár (ako je definovaný v článku 3.8(a) tohto Prospektu nižšie) ovláda niekoľko ďalších spoločností, ktoré spolu s ním a Emitentom tvoria skupinu J & T PRIVATE EQUITY GROUP (ďalej len **Skupina majoritného akcionára**).

(b) Organizačná štruktúra Skupiny

Zoznam vlastníkov Majoritného akcionára je uvedený v článku 3.8(a) Prospektu. Zoznam spoločností patriacich do Skupiny majoritného akcionára k dátumu vyhotovenia Prospektu je uvedený v grafickom vyobrazení na nasledujúcej strane.

J & T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED



(c) Zameranie Skupiny majoritného akcionára

Skupina J&T PRIVATE EQUITY GROUP (teda Skupina majoritného akcionára) bola založená v roku 2013. Skupina podniká v oblasti financovania, majetkových investícií a reštrukturalizácií v širokom spektre oborov, najmä vyhľadáva investičné príležitosti v oblasti cenných papierov, štruktúrovaných investícií, projektového financovania, akvizičného financovania, reštrukturalizácií a private equity investícií. Medzi hlavné sektory a trhy, na ktorých Skupina podniká patrí energetika, nehnuteľnosti, turistický ruch, médiá a zdravotníctvo. Skupina pôsobí predovšetkým v Českej republike, na Slovensku, v Chorvátsku a v Rusku. Riadiacou spoločnosťou Skupiny je spoločnosť J&T Private Equity Group Limited (ďalej len **JTPEG**) so sídlom v Cyperskej republike.

Skupina sa predovšetkým zameriava, nie však výlučne, na projekty situované v rámci regiónu strednej a východnej Európy. Hlavnými trhmi, na ktorých Skupina pôsobí sú:

1. Energetika a distribúcia;
2. Nehnuteľnosti a realitný development;
3. Turistický ruch a súvisiace služby;
4. Média a telekomunikácie; a
5. Zdravotníctvo.

V rámci Skupiny majoritného akcionára predstavuje Emitent subjekt, ktorý realizuje vybrané investície do rôznych foriem cenných papierov (najmä akcie a dlhopisy) a poskytuje financovanie subjektom v Skupine aj klientom. Emitent je taktiež hlavnou spoločnosťou v Skupine pre účely emisie dlhopisov.

(d) Závislosť Emitenta od subjektov zo Skupiny

Vzhľadom ku skutočnosti, že Emitent netvorí s inými spoločnosťami žiadnu skupinu Emitenta, tj. Emitent nevlastní (priamo alebo nepriamo) žiadne dcérske spoločnosti, nie je Emitent závislý na žiadnych dcérskych spoločnostiach.

Emitent je však závislý na iných subjektoch v Skupine majoritného akcionára. S ohľadom na skutočnosť, že medzi hlavné činnosti Emitenta spadá taktiež financovanie spoločností zo Skupiny majoritného akcionára, v prípade, že Emitent poskytne niektorému zo subjektov zo Skupiny majoritného akcionára pôžičku alebo úver, môže byť schopnosť Emitenta splácať svoje záväzky významne ovplyvnená schopnosťou danej spoločnosti splácať svoje záväzky voči Emitentovi, čo vedie k závislosti peňažných zdrojov Emitenta na danom členovi skupiny a jeho hospodárskych výsledkoch.

Emitent k dátumu vyhotovenia Prospektu poskytol financovanie spoločnostiam zo Skupiny majoritného akcionára. Schopnosť Emitenta splatiť svoje záväzky z Dlhopisov tak môže byť významne ovplyvnená schopnosťou týchto spoločností splácať svoje záväzky voči Emitentovi, čo vytvára formu finančnej závislosti Emitenta na týchto spoločnostiach.

3.5 Informácie o trendoch

Emitent vyhlasuje, že od jeho vzniku nedošlo k žiadnej podstatnej negatívnej zmene jeho vyhliadok.

Emitentovi nie sú známe žiadne trendy, neistoty, nároky, záväzky alebo udalosti, ktoré by s reálnou pravdepodobnosťou mohli mať podstatný negatívny vplyv na perspektívu Emitenta.

3.6 Prognózy alebo odhady zisku

Emitent nezverejnil žiadnu prognózu ani odhad zisku a ani ich v tomto Prospekte neuvádza.

3.7 Správne, riadiace a dozorné orgány Emitenta

(a) Všeobecné informácie

Emitent je spoločnosť typu „*public limited company by shares*“ založená podľa práva Cyperskej republiky so sídlom v Cyperskej republike. Riadiaci orgán Emitenta predstavujú riaditelia a valné zhromaždenie. Emitent nemá zriadenú dozornú radu, pričom povinnosť zriadiť dozornú radu Emitentovi v zmysle platných právnych predpisov Cyperskej republiky nevzniká.

(b) Členovia orgánov

Riaditelia (directors) Emitenta

Štatutárnym orgánom Emitenta sú riaditelia a valné zhromaždenie je najvyšší orgánom spoločnosti. K dátumu vyhotovenia Prospektu má Emitent dvoch riaditeľov. Riaditelia sú oprávnení konať v mene Emitenta vo všetkých veciach a zastupujú Emitenta voči tretím osobám, v konaní pred súdom a inými orgánmi. Riaditelia riadia Emitenta a spoločne konajú v jeho mene navonok, a to v súlade s obmedzeniami stanovenými stanovami Emitenta. Riaditelia sú volení a odvolávaní valným zhromaždením Emitenta. Funkčné obdobie riaditeľa platí do odvolania valným zhromaždením. Riaditelia v mene spoločnosti vždy konajú a za spoločnosť podpisujú spoločne.

Riaditeľmi Emitenta sú JUDr. Jarmila Jánošová a Anastasios Angelides. Pracovná kontaktná adresa pani JUDr. Jarmily Jánošovej aj pána Anastasiosa Angelidesa je Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, 2nd floor, Flat/Office 22 1061, Nicosia, Cyprus. Prehľad relevantných údajov o riaditeľoch Emitenta je uvedený nižšie.

JUDr. Jarmila Jánošová

Funkcia s dňom vzniku: Riaditeľka od 20. októbra 2010

Vzdelanie a prax a iné relevantné informácie: JUDr. Jarmila Jánošová absolvovala Právnickú fakultu Univerzity Komenského v Bratislave. Pôsobí v štatutárnych a dozorných orgánoch týchto nasledujúcich spoločností: Best Hotel Properties a.s. a J&T Private Equity Group Limited (Cyprus). V minulosti pôsobila taktiež v bankovom a investičnom sektore a na ministerstve financií Slovenskej republiky. Zo svojho pohľadu považuje Emitent tieto činnosti za významné, iné činnosti pani Jarmily Jánošovej, vrátane prípadného vlastníctva majetkových podielov v iných spoločnostiach už za významné nepovažuje.

Anastasios Angelides

Funkcia s dňom vzniku: Riaditeľ od 2. januára 2020

Vzdelanie a prax a iné relevantné informácie: Anastasios Angelides je absolventom Pallouriotissa High School Cyprus, následne absolvoval vojenskú službu na Cypre a v rokoch 2013 až 2015 absolvoval kurzy Asociácie certifikovaných účtovníkov (ACCA) v oblasti DPH, ich neskorších noviel a v oblasti daňového poradenstva a daňových predpisov z príjmov Cyperských spoločností. Od roku 2013 pôsobí ako manažér pre daňové poradenstvo v spoločnosti BRIDGE GLOBAL SOLUTIONS SERVICES LIMITED. V obore financií sa pohybuje od roku 2004. Anastasios Angelides nepôsobí v štatutárnych a dozorných orgánoch žiadnych spoločností ani nevykonáva iné hlavné činnosti, vrátane prípadného vlastníctva majetkových podielov v iných spoločnostiach, ktoré by boli z pohľadu Emitenta významné.

(c) Stret záujmov na úrovni riadiacich a dozorných orgánov

Emitent si nie je vedomý žiadneho možného stretu záujmov medzi povinnosťami riaditeľov (*directors*) vo vzťahu k Emitentovi a ich súkromnými záujmami alebo inými povinnosťami.

(d) Postupy orgánov a dodržiavanie princípov správy a riadenia spoločností

Emitent nemá zriadený revízny výbor. Emitent sa v súčasnosti spravuje a dodržiava všetky požiadavky na správu a riadenie spoločnosti, ktoré stanovujú právne predpisy Cyperskej republiky.

3.8 Hlavní akcionáři

(a) Kontrola nad Emitentom

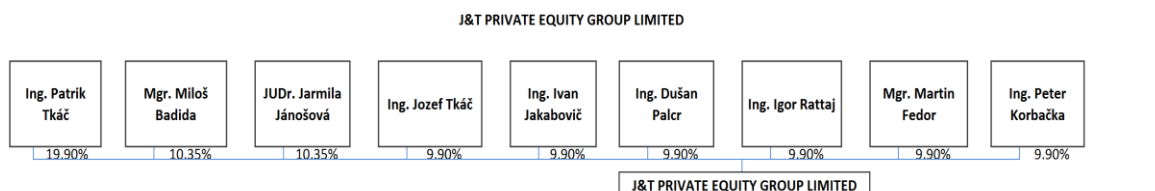
Emitent má sedem akcionárov. Spoločnosť J & T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED, so sídlom Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, Floor 2, Flat 22, 1061 Nikózia, Cyperská republika, zapísaná v obchodnom registri (*Registrar of Companies*) vedenom Ministerstvom energetiky, obchodu, priemyslu a turistického ruchu, Oddelenie registrátora spoločností a úradného likvidátora Nikózie (*Ministry of Energy, Commerce, Industry and Tourism, Department of Registrar of Companies and Official Receiver Nicosia*) pod číslom HE 327810 (ďalej len **Majoritný akcionár**), ktorá vlastní 31 940 z 32 000 akcií Emitenta. Spoločnosť sa aktuálne zameriava na investovanie do spoločností a projektov v oblasti energetiky a priemyslu, realít, médií a športu, cestovného ruchu, informačných a komunikačných technológií či vedy a výskumu.

Zostávajúcich 60 z 32 000 akcií Emitenta je vo vlastníctve spoločností BERG NOMINEES LIMITED, GLOBAL BRIDGE TRUSTEES LIMITED, PROFEL CORPORATE LIMITED a fyzických osôb – pani Evridiki Havva, pani Maria Skarpari a pani Eleni Stylianou, všetci so sídlom alebo trvalým pobytom v Cyperskej republike.

Priamo ovládajúcou osobou Emitenta je teda Majoritný akcionár, ktorý vlastní približne 99,78 % akcií a hlasovacích práv Emitenta. Povaha kontroly nad Emitentom zo strany Majoritného akcionára vyplýva z priamo vlastneného približne 99,78 % podielu na Emitentovi zodpovedajúceho týmto akciám.

Podľa Emitentovi dostupným informáciám je Majoritný akcionár vlastnený 9 fyzickými osobami a to: z 19,90 % pánom Patrikom Tkáčom, z 10,35 % pánom Milošom Badidom, z 10,35 % pani Jarmilou Jánošovou, z 9,90 % pánom Ivanom Jakobovičom, z 9,90 % pánom Jozefom Tkáčom, z 9,90 % pánom Dušanom Palcrom, z 9,90 % pánom Igorom Rattajom, z 9,90 % pánom Petrom Korbačkom a z 9,90 % pánom Martinom Fedorom. Nikto z týchto osôb samostatne Majoritného akcionára (a teda ani Skupinu majoritného akcionára) neovláda.

Nižšie je uvedený zjednodušený graf akcionárskej štruktúry Majoritného akcionára (percentuálne údaje predstavujú vlastnícky podiel a zároveň podiel na hlasovacích právach):



Opatrenia proti zneužitiu kontroly a riadiaceho vplyvu sú dané právnymi predpismi o vzťahoch medzi ovládajúcou a ovládanou osobou podľa príslušného právneho poriadku. Emitent neprijal žiadne ďalšie opatrenia proti zneužitiu kontroly zo strany jeho spoločníka.

(b) Dojednania, ktoré môžu viesť k zmene kontroly nad Emitentom

Ku dňu vyhotovenia Prospektu nie sú Emitentovi známe žiadne mechanizmy alebo dojednania, ktoré by mohli viesť ku zmene kontroly nad Emitentom.

3.9 Finančné informácie týkajúce sa aktív, pasív, finančnej situácie a ziskov a strát Emitenta

(a) Historické finančné informácie

Za rok končiaci sa 31. decembra 2018 vypracoval Emitent individuálnu účtovnú závierku zostavenú v súlade s IFRS. Táto individuálna účtovná závierka bola overená auditorom a správa audítora tvorí jej súčasť. Uvedená individuálna účtovná závierka Emitenta je uvedená v prílohe 1 tohto Prospektu.

Za rok končiaci sa 31. decembra 2017 vypracoval Emitent individuálnu účtovnú závierku zostavenú v súlade s IFRS. Táto individuálna účtovná závierka bola overená audítorom a správa audítora tvorí jej súčasť. Uvedená individuálna účtovná závierka Emitenta je uvedená v prílohe 2 tohto Prospektu.

V súvislosti s týmito účtovnými závierkami Emitent zdôrazňuje, že druhá zmienaná účtovná závierka bola zostavená podľa revidovaných štandardov IFRS 9 a IFRS 15, ktoré (hoci nemajú výrazný vplyv na skutočnú finančnú situáciu Emitenta) ovplyvňujú metodiku účtovania o Emitentových finančných údajoch. Túto skutočnosť je nutné brať do úvahy pri porovnávaní finančných údajov za rok 2018 a skoršie finančné obdobia.

Emitent nemá povinnosť zostavovať konsolidovanú účtovnú závierku.

Okrem údajov prevzatých z individuálnych účtovných závierok Emitenta, žiadne iné údaje týkajúce sa Emitenta uvedené v tomto Prospekte neboli overené audítorom.

Finančné údaje Emitenta vyplývajúce z uvedených individuálnych účtovných závierok Emitenta v súlade s IFRS (v EUR) sú nasledovné:

SÚVAHA J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC (podľa IFRS)	k 31. decembru 2018 (v EUR) z auditovanej ÚZ	k 31. decembru 2017 (v EUR) z auditovanej ÚZ
Dlhodobé aktíva	58 923 744	12 833 067
Investície do pridružených podnikov	1 934 790	–
Finančné aktíva, k predaju	–	10 420 707
Pohľadávky - pôžičky	6 558 672	2 412 360
Finančné aktíva ocenené reálnou hodnotou	50 430 282	–
Obežné aktíva	74 664 777	103 488 146
Pohľadávky z obchodných vzťahov a ostatné pohľadávky	121 557	14 426 059
Pohľadávky - pôžičky	735 242	33 822 713
Finančné aktíva ocenené reálnou hodnotou oproti účtom nákladov alebo výnosov	73 807 180	54 700 373
Vratné dane	–	4 811
Peniaze a peňažné ekvivalenty	798	534 190
AKTÍVA CELKOVO	133 588 521	116 321 213
Vlastné imanie	60 913 664	58 478 541
Základné imanie	26 000	11 000
Emisné ážio	50 914 000	50 914 000
Ostatné rezervy	534 283	44 664
Nerozdelený zisk	9 439 381	7 508 877
Dlhodobé záväzky	66 030 900	1 732 271
Úvery a pôžičky	66 030 900	1 732 271
Obežné záväzky	6 643 957	56 110 401
Záväzky z obchodných vzťahov a ostatné záväzky	291 261	803 269
Úvery a pôžičky	6 348 463	55 307 132
PASÍVA CELKOVO	133 588 521	116 321 213

Bilančná suma Emitenta v roku 2018 dosiahla 133 588 tis. EUR. Najväčšiu časť aktív Emitenta tvorili finančné aktíva ocenené reálnou hodnotou vo výške 50 430 tis. EUR, čo sú obchodovateľné cenné papiere. Vlastné imanie predstavovalo 60 914 tis. EUR a bolo tvorené najmä emisným áziom.

Pre porovnanie bilančná suma Emitenta v roku 2017 dosiahla 116 321 tis. EUR, s vlastným imaním vo výške 58 478 tis. EUR.

VÝKAZ ZISKOV A STRATY J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC (podľa IFRS)	1. január - 31. december 2018 (v EUR) z auditovanej ÚZ	1. január - 31. december 2017 (v EUR) z auditovanej ÚZ
Tržby	17 076 088	5 144 155
Ostatné prevádzkové výnosy	8 423	10 290 000
Čistá strata z investičných aktivít	5 022 389	(7 000 730)
Administratívne náklady	(216 603)	(164 994)
Čistý zisk zo zníženia hodnoty o finančné a zmluvné aktíva	78 702	–
Ostatné náklady	(10 387 410)	(118 191)
Prevádzkový zisk	11 581 589	8 150 240
Finančné náklady	(9 214 716)	(8 026 146)
Zisk pred zdanením	2 366 873	124 094
Daň	(107 196)	(56 152)
Úplný hospodársky výsledok za obdobie	2 259 677	67 942

Hospodárenie v roku 2018 a 2017

Emitent dosiahol za rok 2018 hospodársky výsledok 2 259 tis. EUR, s tržbami vo výške 17 076 tis. EUR. Ostatné prevádzkové výnosy zahrňujúce zisk z akciových derivátov predstavovali 8 tis. EUR.

Pre porovnanie v roku 2017 dosiahol Emitent hospodársky výsledok vo výške 68 tis. EUR, s tržbami vo výške 5 144 tis. EUR. Najväčšiu časť tržieb tvorili úrokové výnosy z úverov vo výške 10 290 tis. EUR.

PREHEAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH FINEP J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC (podľa IFRS)	1.1.2018 - 31.12.2018 v EUR	1.1.2017 - 31.12.2017 v EUR
	z auditovanej ÚZ	z auditovanej ÚZ
PEŇAŽNÉ TOKY Z PREVÁDZKOVEJ ČINNOSTI		
Účtovný zisk alebo strata pred zdanením	2 366 873	124 094
Úpravy o:		
Kurzový rozdiel vzniknutý pri prepočte dlhodobého majetku v cudzích menách	(448 338)	(345 270)
Čisté nerealizované kurzové zisky	144 683	1 239 953
Strata z predaja realizovateľných finančných aktív	–	23 607
Zisk/strata z predaja finančných aktív oceňovaných reálnou hodnotou	263 947	(164 978)
Straty z reálnej hodnoty finančných aktív oceňovaných reálnou hodnotou	(12 304 547)	9 070 879
Zrušenie trvalého zníženia hodnoty - úverových pohľadávok	(107 075)	–
Zníženie hodnoty – pôžička spriazneným stranám	28 373	–
Výnos z dividend	(1 166 596)	(227 835)
Úrokový výnos	(3 067 380)	(3 606 525)
Úrokový náklad	3 885 352	3 769 092
Zmena stavu nepeňažných zložiek pracovného imania		
(Zvýšenie)/zníženie v pohľadávkach z obchodných vzťahov a ostatných pohľadávkach	51 672 890	(13 354 323)
Zníženie zmluvných aktív	107 075	–
(Zvýšenie)/zníženie vo finančných aktívach oceňovaných reálnou hodnotou	(6 998 638)	(18 618 261)
(Zvýšenie)/zníženie v záväzkoch z obchodných vzťahov a ostatných záväzkoch	(963 621)	(5 513 868)
Peňažné toky z (použitie v) prevádzky/e	33 412 998	(27 603 435)
Prijaté úroky	3 414 661	3 689 123

Prijaté dividendy	1 166 596	227 835
Zaplatená daň	(98 152)	(42 792)
Peňažné toky z (použitie v) prevádzkovej činnosti	37 896 103	(23 729 269)
PEŇAŽNÉ TOKY Z INVESTIČNÝCH ČINNOSTÍ		
Nákup realizovateľných finančných aktív	–	(86 076 401)
Nákup realizovateľných finančných aktív ocenených reálnou hodnotou	(57 015 592)	–
Poskytnuté úvery	(129 962 105)	(33 904 436)
Prijaté splátky úverov	120 945 943	50 888 250
Príjmy z predaja realizovateľných finančných aktív	–	115 070 155
Príjmy z predaja realizovateľných finančných aktív ocenených reálnou hodnotou	17 624 337	–
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	(48 407 417)	45 977 568
PEŇAŽNÉ TOKY Z FINANČNEJ ČINNOSTI		
Výnosy z emisie akcií	15 000	–
Platby za odkúpenie vlastných dlhopisov	(33 750 507)	–
Uhradené pôžičky	(72 924 918)	(77 595 561)
Splatené dlhopisy	(45 264 744)	–
Prijaté pôžičky	76 320 438	59 771 562
Výnosy z emisie dlhopisov	58 015 260	–
Nerealizovaná kurzová (strata)/zisk	(165 193)	(398 486)
Zaplatené úroky	(3 701 968)	(3 493 160)
Zaplatené úroky	(1 286 134)	–
Náklady za emisiu dlhopisov	32 720 688	–
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	9 977 922	(21 715 645)
Čisté zvýšenie/(zníženie) peňažných prostriedkov	(533 392)	532 654
Stav peňazí a peňažných ekvivalentov na začiatku obdobia	534 190	1 536
Stav peňazí a peňažných ekvivalentov na konci obdobia	798	534 190

(b) Súdne, správne a rozhodcovské konania

Emitent nie je a v priebehu posledných 12 mesiacov ani nebol účastníkom žiadneho súdneho sporu, správneho konania alebo rozhodcovského konania, ktoré by mohlo mať alebo malo významný vplyv na finančnú situáciu alebo ziskovosť Emitenta a ani si nie je vedomý, že by takéto konanie hrozilo.

(c) Významná zmena finančnej alebo obchodnej situácie Emitenta a ďalšie významné zmeny

V období od zostavenie poslednej auditovanej závierky Emitenta (teda od 31. decembra 2018) do vyhotovenia tohto Prospektu nedošlo k žiadnej negatívnej zmene vo finančnej alebo obchodnej situácii Emitenta, ktorá by mala významný nepriaznivý dopad na finančnú alebo obchodnú situáciu, budúce prevádzkové výsledky, peňažné toky či celkové vyhliadky Emitenta, s výnimkou navýšenia úverov čerpaných od sesterskej spoločnosti. Ku koncu roku 2019 bola celková výška týchto úverov 40,3 milióna EUR a boli využité na nákupy nových investícií do akcií a dlhopisov.

3.10 Významné zmluvy

Okrem zmlúv uzavretých v rámci bežného podnikania si Emitent nie je vedomý uzavretia akejkoľvek zmluvy, ktorá by mohla viesť ku vzniku záväzkov alebo nároku Emitenta alebo ktoréhokoľvek subjektov zo Skupiny majoritného akcionára, ktorý by bol podstatný pre schopnosť Emitenta plniť povinnosti z Dlhopisov.

Nasledujúce zmluvy sú uzavreté v rámci bežného podnikania, týkajú sa financovania a finančných investícií Emitenta a Emitent ich považuje za významné pre svoje podnikanie:

Emitent sa zaviazal na základe zmluvy o úvere s fyzickou osobou k poskytnutiu finančných prostriedkov fyzickej osobe ako dlžníkovi. Ku dňu 31. decembra 2018 predstavovala čerpaná a doposiaľ nesplatená čiastka úveru 1,4 milióna EUR. Splatnosť úveru nastáva dňa 31. decembra 2020.

Emitent prostredníctvom spoločnosti J & T Banka, a.s., uzavrel s klientami spoločnosti J & T Banka, a.s. rámcové zmluvy o úvere zabezpečenom prevodmi investičných nástrojov, na ktorých základe získal Emitent možnosť čerpať úvery od klientov spoločnosti J & T Banka, a.s., ako veriteľov. Ku dňu 31. decembra 2018 predstavovala čerpaná a doposiaľ nesplatená čiastka úverov Emitenta celkovo 4,3 milióna EUR. Emitent v prospech veriteľov založil akcie spoločnosti Tatry mountain resorts, a.s., a akcie spoločnosti ČEZ, a.s.

4. PODMIENKY DLHOPISOV

Tento článok 4 Prospektu, na ktorý sa odkazuje aj ako na **Podmienky**, obsahuje podmienky, ktorými sa riadia dlhopisy (ďalej len **Emisia** alebo **Dlhopisy**, pričom tento pojem zahŕňa aj jeden **Dlhopis**) a v zmysle § 3 ods. 11 zákona č. 530/1990 Zb., o dlhopisoch, v znení neskorších predpisov (ďalej len **Zákon o dlhopisoch**) nahrádza emisné podmienky Dlhopisov.

Z dôvodu prehľadnosti sú odseky tejto časti číslované samostatne. Odkaz na článok alebo odsek znamená odkaz na článok alebo odsek týchto Podmienok, pokiaľ nie je uvedené inak.

Emitentom Dlhopisov je spoločnosť J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC, so sídlom Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, 2nd floor, Flat/Office 22 1061, Nicosia, Cyprus, zapísaná v obchodnom registri (*Registrar of Companies*) vedenom Ministerstvom energetiky, obchodu, priemyslu a turistického ruchu, Oddelenie registrátora spoločností a úradného likvidátora Nikózie (*Ministry of Energy, Commerce, Industry and Tourism, Department of Registrar of Companies and Official Receiver Nicosia*) pod číslom HE 260821 (ďalej len **Emitent**).

1. PRÁVNE PREDPISY UPRAVUJÚCE VYDANIE DLHOPISOV

- 1.1 Dlhopisy sú vydávané Emitentom v súlade so Zákonom o dlhopisoch a v súlade so zákonom č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov, v znení neskorších predpisov (ďalej len **Zákon o cenných papieroch**).
- 1.2 Vydanie Dlhopisov bolo schválené rozhodnutím riaditeľov (*directors*) Emitenta zo dňa 3. februára 2020. Schválenie iným orgánom Emitenta sa nevyžaduje.

2. DRUH CENNÉHO PAPIERA, NÁZOV, CELKOVÁ MENOVIÁ HODNOTA A EMISNÝ KURZ

- 2.1 Druhom cenného papiera je dlhopis. Dlhopis nie je zabezpečený ani podriadený.
- 2.2 Názov Dlhopisov je Dlhopis JTSEC 4,60/2024.
- 2.3 Celková menovitá hodnota Emisie, a teda najvyššia suma menovitých hodnôt vydávaných Dlhopisov, je 100 000 000 EUR. Mena emisie je euro.
- 2.4 Emisný kurz bol stanovený pre Deň vydania dlhopisov na 100 % Menovitej hodnoty dlhopisov (ďalej len **Emisný kurz**). Emisný kurz ku každému ďalšiemu dňu počas Emisnej lehoty (primárneho predaja) sa zvyšuje o zodpovedajúci alikvotný úrokový výnos podľa nasledovného vzorca:

$$K = 100 \% + \left(\frac{4,60 \%}{360} \times PD \right)$$

kde

K znamená zvýšený emisný kurz vyjadrený ako % z menovitej hodnoty Dlhopisu a

PD znamená počet dní od Dátumu emisie (resp. posledného Dňa výplaty výnosu, ak dôjde k vydaniu niektorých Dlhopisov po takom dni) do dňa upísania (predaja), pričom pri výpočte sa použije konvencia „Standard BCK 30E/360“ špecifikovaná v článku 12.3.

3. PODOBA, FORMA, MENOVIÁ HODNOTA, SPÔSOB VYDANIA DLHOPISOV

- 3.1 Dlhopisy majú podobu zaknihovaného cenného papiera evidovaného v Centrálnom depozitári cenných papierov SR, a.s., so sídlom ul. 29. augusta 1/A, 814 80 Bratislava, IČO: 31 338 976, zapísanej v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 493/B (ďalej len **CDCP**).
- 3.2 Dlhopisy budú vydané v mene euro vo forme na doručiteľa, v menovitej hodnote každého Dlhopisu vo výške 100 000 EUR (ďalej len **Menovitá hodnota**) a v predpokladanom celkovom počte 1 000 kusov.
- 3.3 ISIN Dlhopisov je SK4000016846.
- 3.4 Deň vydania Dlhopisov (ďalej len **Dátum emisie**) je stanovený na 6. marca 2020. Dátum Emisie je deň začiatku vydávania Dlhopisov. Deň skončenia lehoty pre upisovanie v zmysle Zákona o dlhopisoch nastane 19. februára 2021, pričom po tomto dni nebudú upisované a vydávané žiadne ďalšie Dlhopisy.
- 3.5 Dlhopisy budú vydané na základe ponuky, na ktorú sa podľa článku 1 ods. 4 písm. c) Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1129 zo 14. júna 2017 o prospekte, ktorý sa má uverejniť pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu, a o zrušení smernice 2003/71/ES (ďalej len **Nariadenie o prospekte**) vzťahuje výnimka z povinnosti vypracovať a uverejniť Prospekt v Slovenskej republike.

4. MAJITELIA DLHOPISOV

- 4.1 Majiteľmi Dlhopisov budú osoby, ktoré budú evidované ako majitelia dlhopisov v Príslušnej evidencii (ďalej len **Majitelia**, pričom tento pojem zahŕňa aj jedného Majiteľa). Ak sú niektoré Dlhopisy evidované na držiteľskom účte vedenom CDCP, Emitent si vyhradzuje právo spoľahnúť sa na oprávnenie každej osoby, ktorá eviduje Majiteľa pre Dlhopisy evidované na držiteľskom účte, v plnom rozsahu zastupovať (priamo alebo nepriamo) Majiteľa a vykonávať voči Emitentovi na účet Majiteľa všetky právne úkony (či už v jeho mene alebo vo vlastnom mene) v súvislosti s Dlhopismi, akoby táto osoba bola ich majiteľom. Pokiaľ právne predpisy alebo rozhodnutie súdu doručené Emitentovi nestanoví inak, budú Emitent a Administrátor pokladať každého Majiteľa dlhopisov za oprávneného majiteľa vo všetkých ohľadoch a vyplácať mu platby v súlade s týmto Prospektom. Osoby, ktoré majú byť Majiteľmi dlhopisov a ktoré nebudú z akéhokoľvek dôvodu zapísané v evidencii CDCP alebo člena CDCP, sú povinné o tejto skutočnosti a o titule nadobudnutia Dlhopisov bez zbytočného odkladu informovať Emitenta, a to prostredníctvom oznámenia doručeného do Určenej prevádzkarne.
- 4.2 Pokiaľ právne predpisy alebo rozhodnutie súdu doručené Emitentovi nestanoví inak, budú Emitent a Administrátor pokladať každého Majiteľa za oprávneného majiteľa Dlhopisov vo všetkých ohľadoch a vyplácať mu platby v súlade s týmito Podmienkami.
- 4.3 **Príslušná evidencia** znamená evidenciu Majiteľov vo vzťahu k Dlhopisom vedenú CDCP alebo členom CDCP, alebo internú evidenciu osoby, ktorá eviduje Majiteľa, ktorého Dlhopisy sú evidované na držiteľskom účte.

5. PREVODITEĽNOSŤ A ZÁSTUPCA

- 5.1 Prevoditeľnosť Dlhopisov nie je obmedzená, avšak pokiaľ to nebude odporovať právnym predpisom, môžu byť v súlade s článkom 14.3 prevody Dlhopisov v CDCP pozastavené počínajúc dňom bezprostredne nasledujúcim po Rozhodnom dni až do príslušného Dňa výplaty.
- 5.2 K prevodu Dlhopisov dochádza registráciou prevodu v Príslušnej evidencii.
- 5.3 Zástupca Majiteľov nebol ustanovený.

6. PRÁVA SPOJENÉ S DLHOPISMI

- 6.1 Majiteľ dlhopisov má predovšetkým právo na splatenie Menovitej hodnoty, vyplatenie príslušného úrokového výnosu, právo na účasť a na rozhodovanie na Schôdzi a ďalšie práva upravené v týchto Podmienkach.
- 6.2 Práva spojené s Dlhopismi nie sú obmedzené, s výnimkou obmedzení vyplývajúcich z právnych predpisov, ktoré sa týkajú práv veriteľov všeobecne, najmä podľa príslušných ustanovení zákona č. 7/2005 Z. z., o konkurze a reštrukturalizácii, v znení neskorších predpisov (ďalej len **Zákon o konkurze**) a s výnimkou práv, ktoré sú podmienené súhlasom Schôdze v súlade s Podmienkami a Zákonom o dlhopisoch.
- 6.3 K Dlhopisom sa neviažu žiadne predkupné ani výmenné práva. Akcionári Emitenta ani žiadna iná osoba nemá žiadne predkupné alebo výmenné práva k Dlhopisom ani žiadne prednostné práva úpisu.

7. STATUS ZÁVÄZKOV EMITENTA

- 7.1 Záväzky z Dlhopisov zakladajú priame, všeobecné, nezabezpečené, nepodmienené a nepodriadené záväzky Emitenta, ktoré sú vzájomne rovnocenné (*pari passu*) a budú vždy postavené čo do poradia svojho uspokojovania rovnocenne (*pari passu*) medzi sebou navzájom a aspoň rovnocenne (*pari passu*) voči všetkým iným súčasným a budúcim priamym, všeobecným, nezabezpečeným, resp. obdobne zabezpečeným, nepodmieneným a nepodriadeným záväzkom Emitenta, s výnimkou tých záväzkov Emitenta, o ktorých tak ustanoví kogentné ustanovenie právnych predpisov.
- 7.2 Bez ohľadu na vyššie uvedené, podľa Zákona o konkurze bude podriadená akákoľvek pohľadávka z Dlhopisov voči Emitentovi, ktorej veriteľom je alebo kedykoľvek počas jej existencie bola osoba, ktorá je alebo kedykoľvek od vzniku pohľadávky bola spriaznenou osobou Emitenta v zmysle § 9 Zákona o konkurze. Uvedené neplatí pre pohľadávky veriteľa, ktorý nie je spriaznený s úpadcom a v čase nadobudnutia spriaznenej pohľadávky nevedel a ani pri vynaložení odbornej starostlivosti nemohol vedieť, že nadobúda spriaznenú pohľadávku. Predpokladá sa, že veriteľ pohľadávky z Dlhopisu nadobudnutej na základe obchodu na regulovanom trhu, mnohostrannom obchodnom systéme alebo obdobnom zahraničnom organizovanom trhu, o spriaznenosti pohľadávky nevedel.
- 7.3 Emitent sa zaväzuje zaobchádzať za rovnakých podmienok so všetkými Majiteľmi rovnako.

8. VYHLÁSENIE A ZÁVÄZOK EMITENTA

Emitent vyhlasuje, že dlhuje Menovitú hodnotu Dlhopisov Majiteľom dlhopisov a zaväzuje sa im splatiť Menovitú hodnotu Dlhopisov a príslušné úrokové výnosy v súlade s týmito Podmienkami.

9. NEGATÍVNE ZÁVÄZKY

Emitent sa ďalej do doby splnenia všetkých peňažných záväzkov Emitenta voči Majiteľom vyplývajúcich z Dlhopisov zaväzuje nasledovne:

9.1 Obmedzenia týkajúce sa poskytnutia zabezpečenia (*negative pledge*)

Emitent nezriadi ani neumožní zriadenie žiadneho zabezpečovacieho práva na zabezpečenie akýchkoľvek Záväzkov, ktoré by obmedzili práva Emitenta k jeho súčasnému alebo budúcemu majetku, ak najneskôr súčasne so zriadením takéhoto zabezpečovacieho práva nezabezpečí, aby jeho záväzky vyplývajúce z Dlhopisov boli zabezpečené rovnocenne s takto zabezpečovanými Záväzkami.

Záväzky pre účely tohto článku znamenajú záväzky Emitenta zaplatiť akékoľvek dlžné čiastky vyplývajúce z dlhového financovania, vrátane zo zmluvy o úvere, zmluvy o pôžičke, zo zmenky alebo z dlhopisu a obdobných úročených dlhov a vrátane ručiteľských záväzkov. Pre účely definície Záväzkov znamenajú „ručiteľské záväzky“ záväzky Emitenta za záväzky tretích osôb z dlhového financovania v prospech tretích osôb mimo Skupiny majoritného akcionára vo forme ručiteľského vyhlásenia či inej formy ručenia, zmenkovej záruky či prevzatia spoločného a nerozdielného záväzku. Záväzky však nezahŕňajú akékoľvek záväzky vyplývajúce z dlhového financovania, vrátane ručiteľských záväzkov, ktoré existujú k Dátumu emisie.

9.2 Obmedzenie premien

Emitent sa nezúčastní žiadneho splynutia, zlúčenia, rozdelenia, neuskutoční zmenu svojej právnej formy, nenadobudne účasť v žiadnej inej právnickej osobe a nepredá, nevloží do základného imania inej spoločnosti a inak neprevedie ani nezaloží svoj podnik.

9.3 Obmedzenie transakcií s blízkymi osobami

Emitent neuzavrie so žiadnou Blízkou osobou transakciu, ktorej predmetom je scudzenie majetku Emitenta za podmienok iných než pri bežnom obchodnom styku ani žiadne také obchody, ktoré by vzhľadom na svoju povahu, účel alebo riziko nevykonal s inou než Blízkou osobou.

Blízka osoba znamená (a) každú spoločnosť v Skupine majoritného akcionára, (b) každú fyzickú osobu, ktorá je akcionárom Majoritného akcionára alebo členom štatutárneho orgánu ktorejkoľvek spoločnosti v Skupine majoritného akcionára, (c) každú blízku osobu (v zmysle Občianskeho zákonníka) týchto fyzických osôb a (d) každú právnickú osobu, ktorú ovláda fyzická osoba alebo spoločne ovládajú viaceré fyzické osoby uvedené v bode (b) alebo (c).

10. FINANČNÉ UKAZOVATELE

10.1 Definície

V tomto článku:

Celkové aktíva znamenajú celkový súčet dlhodobých aktív (*Non-current assets*) a krátkodobých aktív (*Current assets*) Emitenta uznaných a vykázaných v súlade s IFRS, a to podľa stavu k poslednému dňu účtovného obdobia bezprostredne prechádzajúceho deň výpočtu.

Vlastné imanie znamená vlastné imanie (*Total equity*) Emitenta uznané a vykázané v súlade s IFRS, a to podľa stavu k poslednému dňu účtovného obdobia bezprostredne prechádzajúceho deň výpočtu.

LTV znamená pomer (vyjadrený ako percento) súčtu prijatých úverov (od bánk a klientov) a emitovaných dlhopisov k hodnote pohľadávok a investícií v účtovníctve Emitenta (nakúpených majetkových účastí a cenných papierov, tj. hlavne, nie však výlučne, akcií a dlhopisov). Všetky položky budú uznané a vykázané v súlade s IFRS, a to podľa stavu k poslednému dňu účtovného obdobia bezprostredne prechádzajúceho deň výpočtu.

10.2 Testovanie finančných ukazovateľov

Testovanie finančných ukazovateľov uvedených v článku 10.3 bude prebiehať polročne vždy k 30. júnu a 31. decembru daného roka, prvýkrát k 30. júnu 2020.

Testovanie k 31. decembru každého roka bude vykonané na základe finančných údajov zo zostavenej auditovanej IFRS individuálnej (alebo konsolidovanej, ak je Emitent povinný ju zostaviť) účtovnej závierky Emitenta. Ak nebude niektorá z položiek, ktorá tvorí základ pre výpočet tohto finančného ukazovateľa, priamo zistiteľná z účtovných závierok Emitenta alebo z prílohy k účtovnej závierke, poskytne Emitent také položky zo svojej účtovnej evidencie.

Testovanie k 30. júnu každého roka bude vykonané na základe finančných údajov z internej účtovnej evidencie Emitenta, bez povinnosti tieto údaje podrobne zverejniť alebo preukazovať. Pre vylúčenie pochybnosti platí, že Emitent nemá povinnosť zostaviť polročnú účtovnú závierku pre účely testovania finančných ukazovateľov.

Ak nie je výslovne uvedené inak, všetky účtovné kategórie a čiastky sa zahrnú bez dane z pridanej hodnoty.

10.3 Podmienky plnenia finančných ukazovateľov

Emitent je povinný zabezpečiť až do splnenia všetkých svojich platobných záväzkov z Dlhopisov:

- (a) pomer Vlastného imania k Celkovým aktívam nikdy neklesol pod limit **0,25 (25 %)**; a zároveň
- (b) hodnota LTV nikdy neprekročila **75 %**.

Dodržovanie vyššie uvedených pomerov bude písomne potvrdené riaditeľmi (*directors*) Emitenta vždy k príslušnému dňu testovania.

11. INFORMAČNÁ POVINNOSŤ EMITENTA

- 11.1 Emitent na svojom webovom sídle podľa článku 21 zverejní a Majiteľom sprístupní najneskôr do 30. apríla nasledujúceho kalendárneho roku úplnú auditovanú IFRS individuálnu (alebo konsolidovanú, ak je Emitent povinný ju zostaviť) účtovnú závierku Emitenta vyhotovenú k poslednému dňu bezprostredne uplynulého účtovného obdobia Emitenta, prvýkrát do 30. apríla 2020. Účtovná závierka Emitent môže byť vyhotovená v anglickom alebo slovenskom jazyku.
- 11.2 Emitent zverejní podľa článku 21 informácie o plnení finančných ukazovateľov uvedených v článku 10.3 vždy najneskôr do 30. apríla (vo vzťahu k testovaniu k 31. decembru) a do 30. septembra (vo vzťahu k testovaniu k 30. júnu) daného roka. Spolu s touto informáciou Emitent zverejní aj potvrdenie, že nedošlo k porušeniu žiadneho ustanovenia týchto Podmienok (vrátane Prípady neplnenia povinností ako je definovaný v článku 15.1) a aj potvrdenie, že nenastala žiadna skutočnosť na základe ktorej by bol Emitent povinný zvolať Schôdzu.
- 11.3 Emitent tiež bude zverejňovať podľa článku 21 všetky informácie, ktoré je povinný zverejniť podľa príslušných právnych predpisov v čase a v rozsahu požadovanými týmito právnymi predpismi. Uvedené platí aj pre zverejňovanie regulovaných informácií, pokiaľ budú Dlhopisy kedykoľvek prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu.

12. ÚROKOVÝ VÝNOS DLHOPISOV

12.1 Spôsob úročenia; Výnosové obdobie

Dlhopisy budú úročené pevnou úrokovou sadzbou vo výške 4,60 % p.a. (ďalej len **Úroková sadzba**). Úrokové výnosy budú vyplácané polročne spätne, vždy 6. marca a 6. septembra každého roka (každý takýto deň ďalej len **Deň výplaty úrokov**) s tým, že prvý Deň výplaty úrokových výnosov bude 6. septembra 2020 a vždy v súlade s článkom 14 nižšie.

Úrokový výnos bude narastať od prvého dňa každého Výnosového obdobia do posledného dňa, ktorý sa do takého Výnosového obdobia ešte zahŕňa.

Výnosovým obdobím sa rozumie šesťmesačné obdobie začínajúce Dátumom emisie (vrátane) a končiace v poradí prvým Dňom výplaty úrokov (bez tohto dňa) a ďalej každé bezprostredne nadväzujúce šesť mesačné obdobie počnúc Dňom výplaty úrokov (vrátane) a končiace ďalším nasledujúcim Dňom výplaty úrokov (bez tohto dňa) až do splatnosti Dlhopisov. Na účely začiatku plynutia akéhokoľvek Výnosového obdobia sa Deň výplaty úrokov neposúva v súlade s konvenciou Pracovného dňa.

12.2 Koniec úročenia

Dlhopisy prestanú byť úročené Dňom splatnosti Dlhopisov (**Dňom splatnosti Dlhopisov** sa rozumie Deň konečnej splatnosti, Deň predčasnej splatnosti a Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta) za podmienky, že Menovitá hodnota Dlhopisov bola splatená. Ak nedôjde k úplnému splateniu Dlhopisov v Deň splatnosti Dlhopisov, Dlhopisy budú naďalej úročené naposledy stanovenou Úrokovou sadzbou, pokiaľ všetky čiastky splatné v súvislosti s Dlhopismi nebudú uhradené Majiteľom dlhopisov.

12.3 Konvencia pre výpočet úroku

Na účely výpočtu úrokového výnosu prislúchajúceho k Dlhopisom za obdobie kratšie ako jeden rok sa použije konvencia na výpočet úrokov „Standard 30E/360“, podľa ktorej jeden rok obsahuje 360 dní rozdelených do 12 mesiacov po 30 kalendárnych dňoch, pričom v prípade neúplného mesiaca sa bude vychádzať z počtu skutočne uplynutých dní. Úroková sadzba a vypočítanie výnosov z Dlhopisov Agentom pre výpočty bude (s výnimkou prípadu zjavnej chyby) pre všetkých Majiteľov dlhopisov konečné a záväzné.

12.4 Stanovenie úrokového výnosu

Čiastka úrokového výnosu prislúchajúceho k jednému Dlhopisu za každé obdobie jedného bežného roka sa stanoví ako násobok Menovitej hodnoty dlhopisu a Úrokovej sadzby (vyjadrenej desatinným číslom). Čiastka úrokového výnosu prislúchajúceho k jednému Dlhopisu za akékoľvek obdobie kratšie ako jeden bežný rok sa stanoví ako násobok Menovitej hodnoty dlhopisu a Úrokovej sadzby (vyjadrenej desatinným číslom) a príslušného zlomku dní vypočítaného podľa konvencie pre výpočet úroku uvedenej v článku 12.3 vyššie. Celková čiastka úrokového výnosu vypočítaná podľa toho bodu bude zaokrúhľená na dve desatinné miesta matematicky.

Takto stanovená čiastka úrokového výnosu Dlhopisu bude Agentom pre výpočty oznámená bez zbytočného odkladu Majiteľom dlhopisov v súlade s článkom 21.

13. SPLATNOSŤ DLHOPISOV A ICH ODKÚPENIE

13.1 Konečné splatenie

Pokiaľ nedôjde k predčasnému splateniu Dlhopisov podľa článku 13.2 alebo 15, bude celková menovitá hodnota Dlhopisov splatná jednorazovo dňa 6. marca 2024 (ďalej len **Deň konečnej splatnosti**).

Majiteľ nie je oprávnený žiadať predčasné splatenie Dlhopisov pred Dňom konečnej splatnosti s výnimkou predčasného splatenia Dlhopisov podľa článku 15 nižšie. Tým nie je dotknuté právo Majiteľa požadovať odkúpenie Dlhopisov podľa článku 13.6 nižšie.

13.2 Možnosť predčasného splatenia Dlhopisov z rozhodnutia Emitenta

- (a) Najskôr k prvému výročiu Dňa vydania dlhopisov (teda k 6. marcu 2021) a následne ktorýkoľvek deň až do Dňa konečnej splatnosti môže Emitent oznámením Majiteľom dlhopisov určiť, že všetky Dlhopisy alebo ich určená časť (definovaná ako percento Menovitej hodnoty rovnaké pre všetkých Majiteľov dlhopisov) sa stávajú predčasne splatné k prvému výročiu Dňa vydania dlhopisov resp. k danému dňu z rozhodnutia Emitenta. Každý takto stanovený deň bude **Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta**. Oznámenie musí byť urobené najneskôr 40 dní pred príslušným Dňom predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta. Deň predčasného splatenia len určenej časti Dlhopisov z rozhodnutia Emitenta musí byť súčasne aj Dňom výplaty úrokov.
- (b) Určenie Dňa predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta je neodvolateľné a podlieha konvencii Pracovného dňa.
- (c) Emitent je povinný v Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta splatiť Majiteľovi dlhopisov Menovitú hodnotu každého Dlhopisu (alebo jej časť uvedené

v oznámení Emitenta) spolu s doposiaľ akumulovanými riadnymi úrokovými výnosmi a tiež mimoriadnym úrokovým výnosom. Hodnota mimoriadneho úrokového výnosu, prislúchajúceho k jednému Dlhopisu, bude vypočítaná podľa nasledujúceho vzorca:

$$MV = RV * m/60$$

kde:

MV znamená mimoriadny úrokový výnos,

RV znamená ročný výnos, ktorý predstavuje sadzbu vo výške 4,60 % p.a. a pre účely dosadenia do rovnice vyššie bude vyjadrený ako 0,046,

m znamená počet začatých mesiacov zostávajúcich odo Dňa predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta do Dňa konečnej splatnosti.

- (d) Každý Majiteľ dlhopisov kúpou alebo akýmkoľvek iným nadobudnutím Dlhopisov súhlasí s touto dohodou o určení čiastky splatnej pri predčasnom splatení z rozhodnutia Emitenta, pričom táto dohoda predstavuje písomné vymedzenie práv a povinností Emitenta a Majiteľov dlhopisov.

13.3 Právo Majiteľov dlhopisov požadovať odkúpenie Dlhopisov pri zmene kontroly Emitenta

- (a) Ak nastane zmena kontroly Emitenta, v dôsledku čoho súčasní (ku dňu vyhotovenia Prospektu) koneční vlastníci Emitenta, teda fyzické osoby pán Patrik Tkáč, pán Miloš Badida, pani Jarmila Jánošová, pán Ivan Jakabovič, pán Jozef Tkáč, pán Dušan Palcr, pán Igor Rattaj, pán Peter Korbačka a pán Martin Fedor, prestanú byť oprávnení spoločne priamo alebo nepriamo vykonávať viac ako 51 % hlasovacích práv spojených s podielom na Emitentovi, Emitent túto skutočnosť oznámi Majiteľom dlhopisov spôsobom podľa článku 21 (ďalej len **Oznámenie o zmene kontroly**). Následne každý Majiteľ dlhopisov bude oprávnený na základe žiadosti doručenej Emitentovi do 30 dní od dátumu Oznámenia o zmene kontroly požiadať Emitenta o odkúpenie všetkých ním vlastnených Dlhopisov a Emitent bude povinný takéto Dlhopisy odkúpiť do 30 dní od doručenia žiadosti Majiteľa dlhopisov (deň takéhoto odkúpenia bude **Deň odkúpenia Dlhopisov z rozhodnutia Majiteľa**).
- (b) Žiadosť podľa odseku (a) vyššie musí mať formu podpísaného písomného oznámenia (s úradne osvedčenou pravosťou podpisu/podpisov) Majiteľa dlhopisov alebo osôb za neho konajúcich. V prípade právnických osôb musí byť prílohou žiadosti originál alebo kópia platného výpisu z obchodného registra alebo iného obdobného registra, v ktorom je Majiteľ dlhopisov registrovaný. V žiadosti je Majiteľ dlhopisov povinný uviesť počet Dlhopisov, o odkúpenie ktorých žiada, a dostatočné údaje o účte Majiteľa dlhopisov umožňujúce Emitentovi uhradiť Majiteľovi dlhopisov cenu za odkúpenie. Spolu so žiadosťou Majiteľ dlhopisov predloží výpis z Príslušnej evidencie preukazujúci, že je Majiteľom dlhopisov v ním udávanom množstve ku dňu podpísania žiadosti.
- (c) Cena za odkúpenie bude zodpovedať celkovej Menovitej hodnote Dlhopisov, o ktorých odkúpenie Majiteľ dlhopisov žiada, ku ktorej bude pripočítaný príslušný alikvotný úrokový výnos (takáto čiastka ďalej len ako **Čiastka odkúpenia**), a deň

splatnosti ceny za odkúpenie stanoví Emitent s tým, že tento deň nastane najneskôr do 60 dní od dátumu Oznámenia o zmene kontroly.

13.4 Odkúpenie Dlhopisov

Emitent môže kedykoľvek odkúpiť akékoľvek množstvo Dlhopisov na trhu alebo inak za akúkoľvek cenu.

13.5 Zánik Dlhopisov

Dlhopisy odkúpené Emitentom nezanikajú a je na uvážení Emitenta, či ich bude držať v majetku Emitenta a prípadne ich znovu predá alebo ich oznámením Administrátorovi urobí predčasne splatnými dňom doručenia oznámenia o predčasnej splatnosti Administrátorovi, pokiaľ v uvedenom oznámení nebude uvedený neskorší dátum splatnosti. V takom prípade práva a povinnosti z Dlhopisov bez ďalšieho zanikajú z titulu splynutia práv a povinností (záväzkov) v jednej osobe.

13.6 Domnienka splatenia

Ak Emitent uhradí Administrátorovi čiastku Menovitej hodnoty každého z Dlhopisov a čiastku príslušných úrokových výnosov (pokiaľ je to relevantné) splatných podľa týchto Podmienok, všetky záväzky Emitenta z Dlhopisov budú považované za úplne splatené ku dňu pripísania príslušných čiastok na príslušný účet Administrátora.

14. SPÔSOB, TERMÍN A MIESTO SPLATENIA

14.1 Mena

Emitent sa zaväzuje vyplácať výnosy z Dlhopisov a splatiť Menovitú hodnotu každého z Dlhopisov v mene euro. Menovitá hodnota bude splatená Majiteľom podľa týchto Podmienok a v súlade s daňovými a inými príslušnými právnymi predpismi Slovenskej republiky platnými a účinnými v čase vykonania príslušnej platby.

14.2 Deň výplaty

- (a) Výplaty úrokových výnosov z Dlhopisov a splatenie Menovitej hodnoty každého z Dlhopisov budú Emitentom vykonávané prostredníctvom Administrátora ku dňom uvedeným v týchto Podmienkach, teda v každý Deň výplaty úrokov, Deň konečnej splatnosti, Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta a Deň predčasnej splatnosti (každý z týchto dní tiež len **Deň výplaty**).
- (b) Ak by Deň výplaty pripadol na deň, ktorý nie je Pracovným dňom, prípadne taký Deň výplaty na taký Pracovný deň, ktorý je najbližšie nasledujúcim Pracovným dňom, pričom Emitent nebude povinný platiť úrok alebo akékoľvek iné dodatočné čiastky za akýkoľvek časový odklad vzniknutý v dôsledku takto stanovenej konvencie Pracovného dňa.
- (c) **Pracovný deň** znamená akýkoľvek kalendárny deň (okrem soboty a nedele), kedy sú banky v Slovenskej republike a CDCP bežne otvorené pre verejnosť a kedy sú vysporiadované medzibankové obchody v euro.

14.3 Určenie práva na obdržanie výplat súvisiacich s Dlhopismi

- (a) Výnosy z Dlhopisov a Menovitá hodnota dlhopisov budú vyplácané osobám, ktoré budú podľa Príslušnej evidencie preukázateľne Majiteľmi ku koncu pracovnej doby CDCP v príslušný Rozhodný deň (ďalej len **Oprávnený príjemca**).
- (b) **Rozhodný deň** znamená:
 - (i) pre účely výplaty z dôvodu rozhodnutia Schôdze Majiteľov na základe nastania Dňa predčasnej splatnosti, Rozhodný deň pre účasť na Schôdzi ako je definovaný v odseku 20.4(a) nižšie; a
 - (ii) pre účely každého iného splatenia Menovitej hodnoty a výplaty úrokov, deň, ktorý 30 kalendárnym dňom predchádzajúcim Deň výplaty.
- (c) Pre účely určenia Oprávneného príjemcu nebude Emitent ani Administrátor prihliadať k prevodom Dlhopisov uskutočneným po Rozhodnom dni až do príslušného Dňa výplaty. Pokiaľ to nebude odporovať právnym predpisom, môžu byť prevody všetkých Dlhopisov pozastavené počínajúc dňom bezprostredne nasledujúcim po Rozhodnom dni až do príslušného Dňa výplaty, v ktorý má byť splatená Menovitá hodnota, pričom na výzvu Administrátora je Majiteľ povinný k takému pozastaveniu prevodov poskytnúť potrebnú súčinnosť.

14.4 Vykonávanie platieb

- (a) Administrátor bude vykonávať výplaty výnosov z Dlhopisov a výplatu Menovitej hodnoty Oprávneným príjemcom bezhotovostným prevodom na ich účet vedený v banke alebo v pobočke zahraničnej banky v členskom štáte Európskej únie podľa inštrukcie, ktorú príslušný Oprávnený príjemca oznámi Administrátorovi, pre Administrátora vierohodným spôsobom najneskôr päť Pracovných dní pred Dňom výplaty.
- (b) Inštrukcia bude mať formu podpísaného písomného vyhlásenia (s úradne osvedčenou pravosťou podpisu/podpisov alebo overeným podpisom oprávneným pracovníkom Administrátora), ktoré bude obsahovať dostatočné údaje o účte Oprávneného príjemcu umožňujúce Administrátorovi platbu vykonať. V prípade právnických osôb bude inštrukcia doplnená o originál alebo kópiu platného výpisu z obchodného registra alebo iného obdobného registra, v ktorom je Oprávnený príjemca registrovaný, pričom správnosť údajov v tomto výpise z obchodného registra alebo z obdobného registra overí zamestnanec Administrátora ku Dňu výplaty (takáto inštrukcia spolu s výpisom z obchodného registra alebo iného obdobného registra (ak je relevantný) a prípadnými ostatnými príslušnými prílohami ďalej len **Inštrukcia**).
- (c) Inštrukcia musí byť s obsahom a vo forme zodpovedajúcej konkrétnym požiadavkám Administrátora, pričom Administrátor bude oprávnený vyžadovať dostatočne uspokojivý dôkaz o tom, že osoba, ktorá Inštrukciu podpísala, je oprávnená v mene Oprávneného príjemcu takúto Inštrukciu podpísať. Takýto dôkaz musí byť Administrátorovi doručený taktiež najneskôr päť Pracovných dní pred Dňom výplaty. V tomto ohľade bude Administrátor predovšetkým oprávnený požadovať:

- (i) predloženie plnej moci v prípade, ak za Oprávneného príjemcu bude konať zástupca; a/ alebo
 - (ii) dodatočné potvrdenie Inštrukcie od Oprávneného príjemcu.
- (d) Akýkoľvek Oprávnený príjemca, ktorý v súlade s akoukoľvek príslušnou medzinárodnou zmluvou o zamedzení dvojitého zdanenia (ktorej je Slovenská republika zmluvnou stranou) uplatňuje nárok na daňové zvýhodnenie, je povinný doručiť Administrátorovi spolu s Inštrukciou ako jej neoddeliteľnú súčasť aktuálny doklad o svojom daňovom domicile a ďalšie doklady, ktoré si môže Administrátor a príslušné daňové orgány vyžiadať. Bez ohľadu na toto svoje oprávnenie nebudú Administrátor ani Emitent preverovať správnosť a úplnosť takýchto Inštrukcií a neponesú žiadnu zodpovednosť za škody spôsobené omeškaním Oprávneného príjemcu s doručením Inštrukcie ani nesprávnosťou či inou vadou takejto Inštrukcie. Ak vyššie uvedené doklady a najmä doklad o daňovom domicile nebudú Administrátorovi doručené v stanovenej lehote, bude Administrátor postupovať akoby mu doklady predložené neboli. Oprávnený príjemca môže tieto podklady dokazujúce nárok na daňové zvýhodnenie doručiť následne a žiadať Emitenta prostredníctvom Administrátora o refundáciu zrážkovej dane. Emitent má v takomto prípade právo požadovať od Oprávneného príjemcu úhradu všetkých priamych aj nepriamych nákladov vynaložených na refundáciu dane. V prípade originálov cudzích úradných listín alebo úradného overenia v cudzine si Administrátor môže vyžiadať poskytnutie príslušného vyššieho alebo ďalšieho overenia, resp. apostily podľa Haagskej dohody o apostilácii (podľa toho, čo je relevantné).
- (e) Administrátor môže ďalej žiadať, aby všetky dokumenty vyhotovené v cudzom jazyku boli dodané s úradným prekladom do slovenského jazyka. Pokiaľ Inštrukcia obsahuje všetky náležitosti podľa tohto odseku a je Administrátorovi oznámená v súlade s týmto odsekom a vo všetkých ostatných ohľadoch vyhovuje požiadavkám tohto odseku, je považovaná za riadnu. Záväzok vyplatiť akýkoľvek úrokový výnos alebo splatiť Menovitú hodnotu Dlhopisu sa považuje za splnený riadne a včas, pokiaľ je príslušná čiastka poukázaná Oprávnenému príjemcovi v súlade s riadnou Inštrukciou podľa tohto článku a pokiaľ je najneskôr v príslušný deň splatnosti takejto čiastky pripísaná na účet banky takéhoto Oprávneného príjemcu. Emitent ani Administrátor nie sú zodpovední za omeškanie výplaty akejkoľvek dlžnej čiastky spôsobenej tým, že:
- (i) Oprávnený príjemca včas nedoručil riadnu Inštrukciu alebo ďalšie dokumenty alebo informácie požadované od neho v tomto článku;
 - (ii) takáto Inštrukcia, dokumenty alebo informácie boli neúplné, nesprávne alebo nepravé; alebo
 - (iii) takéto oneskorenie bolo spôsobené okolnosťami, ktoré nemohol Emitent alebo Administrátor ovplyvniť.
- (f) Oprávnenému príjemcovi v týchto prípadoch nevzniká žiaden nárok na akýkoľvek doplatok, úrok alebo iný výnos za takto spôsobený časový odklad príslušnej platby.
- (g) Ak Administrátor v primeranom čase po Dni výplaty nemôže vykonať výplatu akejkoľvek dlžnej čiastky z Dlhopisov z dôvodov omeškania na strane Oprávneného príjemcu alebo z iných dôvodov na strane Oprávneného príjemcu (napr. v prípade

jeho smrti), môže Administrátor bez toho aby boli dotknuté oprávnenia podľa § 568 Občianskeho zákonníka a podľa vlastného uváženia alebo na pokyn Emitenta, zložiť dlžnú čiastku na náklady Oprávneného príjemcu (alebo jeho právneho nástupcu) do úschovy u notára alebo dlžnú čiastku sám uschovať. Zložením dlžnej čiastky do úschovy sa záväzok Emitenta a Administrátora v súvislosti s platbou takej čiastky považuje za splnený a Oprávnenému príjemcovi (alebo jeho právneho nástupcu) v týchto prípadoch nevzniká žiaden nárok na akýkoľvek doplatok, úrok alebo iný výnos v súvislosti s uschovaním a neskoršou výplatou danej čiastky.

14.5 Zmena spôsobu a miesta uskutočňovania platieb

Emitent spoločne s Administrátorom je oprávnený rozhodnúť o zmene miesta vykonávania výplat (platobného miesta), pričom takáto zmena nesmie spôsobiť Majiteľom ujmu. Akákoľvek takáto zmena nadobudne účinnosť uplynutím lehoty 15 dní odo dňa takéhoto oznámenia podľa článku 21, pokiaľ v oznámení nie je určený neskorší dátum účinnosti.

15. PREDČASNÁ SPLATNOSŤ V PRÍPADE NEPLNENIA ZÁVÄZKOV

15.1 Prípady neplnenia záväzkov

Každý z nasledovných prípadov alebo okolností bude predstavovať **Prípád neplnenia záväzkov**:

(a) Neplnenie

Akákoľvek platba v súvislosti s Dlhopismi nie je uhradená do 10 Pracovných dní od dátumu jej splatnosti.

(b) Porušenie ostatných záväzkov z Dlhopisov

Emitent poruší alebo nesplní akýkoľvek ďalší záväzok (iný než uvedený v odseku (a) vyššie a vrátane záväzku dodržiavať finančné ukazovatele v článku 10.3) vo vzťahu k Dlhopisom vyplývajúci z Podmienok alebo je v omeškaní s plnením alebo dodržiavaním akéhokoľvek z jeho ďalších záväzkov z Dlhopisov alebo v súvislosti s nimi, a takéto porušenie alebo nesplnenie Emitent nenapraví v lehote 30 kalendárnych dní odo dňa, kedy bol Emitent na túto skutočnosť upozornený ktorýmkoľvek Majiteľom listom doručeným Emitentovi priamo alebo prostredníctvom Administrátora.

(c) Neplnenie ostatných záväzkov Emitenta alebo Skupiny (*Cross-default*)

Akýkoľvek splatný Záväzok (alebo viaceré Záväzky) Emitenta v celkovej čiastke prevyšujúcej 5 000 000 EUR (alebo ekvivalent tejto hodnoty v akejkolvek inej mene), nebude splatený i napriek predchádzajúcemu upozorneniu príslušným veriteľom na skutočnosť, že takáto čiastka je splatná a pokiaľ uvedená čiastka zostane nesplatená dlhšie než 30 kalendárnych dní odo dňa doručenia písomného upozornenia na skutočnosť, že v dôsledku nesplatenia tejto čiastky si veriteľ uplatňuje právo požadovať predčasné splatenie celej čiastky dlhu alebo dňa, ku ktorému uplynie poskytnutý odklad, alebo ktorý bol stanovený dohodou s príslušným veriteľom. To neplatí, pokiaľ Emitent alebo príslušná spoločnosť v Skupine v dobrej viere uplatnia námietky proti takémuto záväzku z oprávnených dôvodov a predpísaným spôsobom a uskutočnia platbu do 30 kalendárnych dní odo dňa vykonateľnosti rozhodnutia, ktorým bola uložená povinnosť plniť.

Závazok pre účely tohto odseku znamená akýkoľvek záväzok alebo záväzky k peňažnému plneniu vyplývajúci z (i) bankových alebo iných úverov a pôžičiek a k nim prislúchajúcemu príslušenstvu, (ii) všetkých ostatných foriem dlhového financovania, (iii) swapových zmlúv, termínovaných menových a úrokových obchodov a ostatných derivátov a (iv) akéhokoľvek ručenia poskytnutého Emitentom.

(d) Likvidácia

Je vydané právoplatné rozhodnutie súdu v Cyperskej republike alebo prijaté uznesenie valného zhromaždenia Emitenta o zrušení Emitenta s likvidáciou.

(e) Spory

V súdnom, rozhodcovskom alebo správnom konaní bude vydané a stane sa právoplatným rozhodnutie, ktoré má podstatný nepriaznivý dopad na podnikateľskú alebo finančnú situáciu Emitenta alebo na schopnosť Emitenta plniť záväzky z Dlhopisov.

(f) Zastavenie výkonu činnosti

Emitent prestane vykonávať svoj predmet činnosti ktorý vykonáva k Dátumu emisie alebo nastali okolnosti (vrátane zámeru Emitenta), ktoré môžu smerovať k trvalému alebo dočasnému zastaveniu vykonávania takéhoto predmetu činnosti alebo k trvalému alebo dočasnému zastaveniu prevádzky Emitenta.

(g) Platobná neschopnosť

(i) Emitent podá návrh na vyhlásenie konkurzu alebo obdobné konanie, účelom ktorého je speňaženie majetku dlžníka a kolektívne uspokojenie veriteľov alebo postupné uspokojenie veriteľov dohodnuté v reštrukturalizačnom pláne podľa príslušných právnych predpisov Cyperskej republiky (ďalej len **Obdobné konanie**) na svoj majetok; (ii) na majetok Emitenta je príslušným súdom vyhlásený konkurz alebo Obdobné konanie; (iii) návrh na vyhlásenie konkurzu na majetok Emitenta je súdom v Cyperskej republike zamietnutý výlučne z dôvodu, že Emitentov majetok by nekryl ani náklady a výdavky spojené s konkurzným konaním; alebo (iv) Emitent navrhne alebo vykoná akúkoľvek dohodu o odklade, o opätovnom zostavení časového harmonogramu alebo inej úprave všetkých svojich dlhov z dôvodu, že ich nebude schopný uhradiť v čase ich splatnosti.

(h) Začatie konkurzného, reštrukturalizačného alebo podobného konania

Akákoľvek osoba podá návrh na vyhlásenie konkurzu na majetok Emitenta, na reštrukturalizáciu Emitenta, vyrovnanie voči Emitentovi, oddĺženia Emitenta alebo na začatie iného podobného konania voči Emitentovi. Udalosť vyššie nie je Prípád neplnenia záväzkov, ak ide o návrh podaný inou osobou ako Emitent, ktorý návrh je zjavne nedôvodný a (i) ktorý je príslušným orgánom zamietnutý do 15 kalendárnych dní od jeho podania alebo (ii) Emitent má k dispozícii k okamžitej úhrade čiastku, pre ktorú bol takýto návrh podaný a takúto dispozíciu na výzvu Administrátora alebo ktoréhokoľvek Majiteľa dlhopisov doloží do piatich Pracovných dní spôsobom pre nich prijateľným.

(i) Protiprávnosť

Záväzky z Dlhopisov sa dostanú do rozporu s platnými právnymi predpismi alebo sa pre Emitenta stane protiprávnym plniť akúkoľvek svoju významnú povinnosť z Dlhopisov alebo v súvislosti s nimi.

(j) Koniec obchodovania

Z dôvodu porušenia povinnosti Emitenta Dlhopisy prestanú byť obchodované po dobu dlhšiu ako sedem dní na regulovanom voľnom trhu BCPB alebo inom regulovanom trhu BCPB (alebo jej nástupcu) a Dlhopisy zároveň nebudú obchodované na inom regulovanom trhu v Európskej únii.

(k) Vykonávacie konanie

Dôjde k pozastaveniu s nakladaním, výkonu rozhodnutia, exekúcii alebo obdobnému právnomu konaniu postihujúcemu akúkoľvek časť majetku, aktív alebo výnosov Emitenta, ktorých hodnota jednotlivito alebo v súhrne prevyšuje čiastku 2 000 000 EUR (alebo ekvivalent tejto hodnoty v akejkoľvek inej mene), a nedôjde k zastaveniu takého konania do 30 kalendárnych dní od jeho začatia.

(l) Korporátne reorganizácie

Emitent uskutoční zlúčenie alebo splynutie s akoukoľvek osobou, rozdelenie na viacero osôb alebo zmenu svojej právnej formy, zníži svoje základné imanie, uzavrie zmluvu o predaji alebo nájme svojho podniku alebo jeho časti alebo vloží svoj podnik alebo jeho časť do inej právnickej osoby alebo začne podnikáť s akoukoľvek treťou osobou pod spoločným menom bez založenia právnickej osoby podľa §10 ods. 4 zákona č. 513/1991 Zb., Obchodného zákonníka alebo uskutoční obdobný úkon podľa príslušného právneho poriadku.

15.2 Následky Prípady neplnenia záväzkov

Ak nastane a bude pretrvávajúť akýkoľvek Prípady neplnenia záväzkov, potom môžu Majitelia, ktorí sú Majiteľmi Dlhopisov, ktorých menovitá hodnota je najmenej 10 % celkovej Menovitej hodnoty vydaných a nesplatených Dlhopisov, písomným oznámením požiadať o zvolanie Schôdze v súlade s článkom 20.1 nižšie (ďalej tiež len **Žiadosť o zvolanie Schôdze**), za účelom hlasovania o možnosti uplatnenia práva požadovať predčasnú splatnosť Dlhopisov.

15.3 Vylúčenie opakovania

Majiteľ nemá právo požiadať o zvolanie Schôdze, ak ide o taký Prípady neplnenia záväzkov, vo vzťahu ku ktorému Schôdza už v minulosti bola zvolaná a buď neprijala uznesenie o uplatnení práva požadovať predčasnú splatnosť Dlhopisov alebo stanovila dodatočnú lehotu pre splnenie povinnosti Emitenta a táto lehota ešte neuplynula.

15.4 Splatnosť predčasne splatných Dlhopisov

Ak nie je uvedené inak, záväzky Emitenta z Dlhopisov (teda záväzkov splatiť Menovitú hodnotu a príslušné úrokové výnosy z Dlhopisov) sa stanú na žiadosť Majiteľa dlhopisov predčasne splatné k poslednému Pracovnému dňu v kalendárnom mesiaci nasledujúcom po mesiaci, v ktorom Majiteľ dlhopisov doručil písomnú žiadosť o predčasné splatenie Dlhopisov (ďalej tiež len **Deň predčasnej splatnosti**). Takáto žiadosť môže byť podaná len po rozhodnutí Schôdze o uplatnení práva predčasnej splatnosti (s výnimkou podľa článku 20.6 nižšie) a musí byť doručená písomne Emitentovi a Administrátorovi. Pre vykonanie platby musí príslušný Oprávnený príjemca doručiť Administrátorovi Inštrukciu podľa článku 14.4 vyššie, ostatné ustanovenia o vykonávaní platieb sa použijú primerane.

Emitent sám alebo prostredníctvom Administrátora je oprávnený požadovať od Majiteľa, ktorý žiada predčasné splatenie Dlhopisov, takú súčinnosť, aby bolo zabezpečené, že Dlhopisy budú po predčasnom splatení zrušené.

16. PREMLČANIE

Práva z Dlhopisov sa premlčia uplynutím desiatich rokov odo dňa ich splatnosti.

17. URČENÁ PREVÁDZKAREŇ A ADMINISTRÁTOR

17.1 Určená prevádzkareň a výplatné miesto

Určená prevádzkareň a výplatné miesto Administrátora (ďalej len **Určená prevádzkareň**) sú na nasledujúcej adrese:

J & T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky
Dvořákovo nábrežie 8
811 02 Bratislava
Slovenská republika

17.2 Administrátor

Činnosť Administrátora spojenú s výplatami úrokových výnosov a splatením Dlhopisov bude zabezpečovať pre Emitenta spoločnosť J & T BANKA, a.s. prostredníctvom svojej pobočky v Slovenskej republike podľa Zmluvy s administrátorom.

17.3 Ďalší, resp. iný Administrátor a iná Určená prevádzkareň

Emitent je oprávnený rozhodnúť o vymenovaní iného alebo ďalšieho Administrátora a o určení inej alebo ďalšej Určenej prevádzkarne Administrátora. Zmeny Administrátora a Určenej prevádzkarne sa považujú za zmeny platobného miesta. Zmeny nesmú spôsobiť Majiteľom Dlhopisov podstatnú ujmu. Rozhodnutie o poverení iného alebo ďalšieho Administrátora Emitent oznámi Majiteľom Dlhopisov. Akákoľvek takáto zmena nadobudne účinnosť uplynutím lehoty 15 dní odo dňa takéhoto oznámenia, pokiaľ v takom oznámení nie je určený neskorší dátum účinnosti.

17.4 Vzťah Administrátora a Majiteľov

Administrátor koná v súvislosti s plnením povinností vyplývajúcich zo Zmluvy s administrátorom ako zástupca Emitenta a jeho právny vzťah k Majiteľom vyplýva iba zo Zmluvy s administrátorom.

18. KOTAČNÝ AGENT

18.1 Činnosť kotočného agenta v súvislosti s prijatím Dlhopisov na príslušný regulovaný trh bude pre Emitenta vykonávať J & T BANKA, a.s. Emitent je oprávnený rozhodnúť o tom, že poverí výkonom služieb kotočného agenta v súvislosti s prijatím Dlhopisov na príslušný regulovaný trh inú alebo ďalšiu osobu s príslušným oprávnením na výkon takejto činnosti (ďalej len **Kotočný agent**). Táto zmena nesmie spôsobiť Majiteľom dlhopisov podstatnú ujmu.

18.2 Emitent prostredníctvom Kotočného agenta požiada o prijatie Dlhopisov na regulovaný voľný trh BCPB.

18.3 Kótačný agent koná v súvislosti s plnením povinností Kótačného agenta ako zástupca Emitenta a nie je v žiadnom právnom vzťahu s Majiteľmi dlhopisov.

19. ZMENY A VZDANIE SA NÁROKOV

Emitent a Administrátor sa môžu bez súhlasu Majiteľov dohodnúť na (i) akejkoľvek zmene ktoréhokoľvek ustanovenia Zmluvy s administrátorom, pokiaľ ide výlučne o zmenu formálnu, vedľajšej alebo technickej povahy alebo je uskutočnená za účelom opravy zrejmeho omylu alebo vyžadovaná zmenami v právnych predpisoch a (ii) akejkoľvek inej zmene a vzdaní sa nárokov z akéhokoľvek porušenia niektorého z ustanovení Zmluvy s administrátorom, ktoré podľa rozumného názoru Emitenta a Administrátora nespôsobí Majiteľom ujmu.

20. SCHÔDZA MAJITEĽOV

20.1 Iniciovanie schôdze Majiteľov

- (a) Majitelia Dlhopisov, ktorých menovitá hodnota je najmenej 10 % celkovej menovitej hodnoty vydaných a nesplatených Dlhopisov, majú právo požiadať o zvolanie Schôdze Majiteľov (ďalej len **Schôdza**) v súlade so Zákom o dlhopisoch a ak nastane Prípád neplnenia záväzkov. Žiadosť o zvolanie Schôdze musí byť doručená Emitentovi. Každý Majiteľ, ktorý požiada o zvolanie Schôdze, je povinný v Žiadosti uviesť aký počet Dlhopisov vlastní a spolu so Žiadosťou o zvolanie Schôdze predložiť výpis z Príslušnej evidencie preukazujúcej, že je Majiteľom v zmysle článku 4 vyššie ním udávaného množstva Dlhopisov ku dňu podpísania Žiadosti o zvolanie Schôdze.
- (b) Žiadosť o zvolanie Schôdze môže byť príslušným Majiteľom vzatá späť, avšak len ak je takéto späťvzatie doručené Emitentovi a Administrátorovi najneskôr tri Pracovné dni pred konaním Schôdze. Späťvzatie Žiadosti o zvolanie Schôdze nemá vplyv na prípadnú Žiadosť o zvolanie Schôdze iných Majiteľov. Ak sa Schôdza neuskutoční výlučne pre späťvzatie Žiadosti o zvolanie Schôdze, príslušní Majitelia sú spoločne a nerozdielne povinní Emitentovi nahradiť náklady doposiaľ vynaložené na prípravu Schôdze.

20.2 Zvolanie Schôdze

- (a) Emitent je povinný bez zbytočného odkladu najneskôr v lehote desiatich Pracovných dní zvolať Schôdzu aj bez žiadosti Majiteľov ak nastane Prípád neplnenia záväzkov podľa odsekov 15.1(a) alebo 15.1(b) vyššie.
- (b) Emitent je povinný zabezpečiť zvolanie Schôdze bez zbytočného odkladu najneskôr však v lehote desiatich Pracovných dní od doručenia Žiadosti o zvolanie Schôdze. Emitent je tiež kedykoľvek oprávnený zvolať Schôdzu z vlastného podnetu.
- (c) Náklady na organizáciu a zvolanie Schôdze hradí Emitent, ak nie je uvedené inak. Emitent však má právo požadovať náhradu nákladov na zvolanie Schôdze od Majiteľov, ktorí podali Žiadosť o zvolanie Schôdze bez vážneho dôvodu, najmä keď Eminent riadne plní povinnosti vyplývajúce z Podmienok a nenastal Prípád neplnenia záväzkov. Náklady spojené s účasťou na Schôdzi si hradí každý účastník sám.

20.3 Oznámenie o zvolaní Schôdze

- (a) Emitent je povinný uverejniť oznámenie o zvolaní Schôdze spôsobom podľa článku 21, a to najneskôr 15 Pracovných dní pred dňom konania Schôdze.
- (b) Oznámenie o zvolaní Schôdze musí obsahovať aspoň:
 - (i) obchodné meno, IČO a sídlo Emitenta;
 - (ii) označenie Dlhopisov v rozsahu minimálne názov Dlhopisu, dátum emisie a ISIN;
 - (iii) miesto, dátum a hodinu konania Schôdze, pričom miesto konania Schôdze musí byť v Bratislave, dátum konania Schôdze musí pripadať na deň, ktorý je Pracovným dňom a hodina konania Schôdze nesmie byť skôr ako o 11:00 h. a neskôr ako 16:00 h.;
 - (iv) program Schôdze, pričom voľba Predsedu Schôdze musí byť prvým bodom programu Schôdze; to neplatí ak Schôdzu zvoláva Emitent z vlastného podnetu, v tom prípade Schôdzi predsedá osoba menovaná Emitentom; a
 - (v) Rozhodný deň pre účasť na Schôdzi.
- (c) Ak odpadne dôvod pre zvolanie Schôdze, Emitent ju môže odvolať rovnakým spôsobom, akým bola zvolaná.

20.4 Osoby oprávnené zúčastniť sa Schôdze a hlasovať na nej

- (a) Osoby oprávnené zúčastniť sa Schôdze

Schôdze je oprávnený sa zúčastniť a hlasovať na nej každý Majiteľ, ktorý bol evidovaný ako Majiteľ Dlhopisov v zmysle článku 4 vyššie (ďalej len **Osoba oprávnená k účasti na Schôdzi**) na konci siedmeho kalendárneho dňa pred dňom konania príslušnej Schôdze (ďalej len **Rozhodný deň pre účasť na Schôdzi**). K prípadným prevodom Dlhopisov uskutočneným po Rozhodnom dni pre účasť na Schôdzi sa neprihliada.

Osoba oprávnená k účasti na Schôdzi môže byť zastúpená splnomocnencom, ktorý sa na začiatku konania Schôdze preukáže a odovzdá Predsedovi Schôdze originál plnej moci s úradne overeným podpisom Osoby oprávnenej k účasti na Schôdzi, resp. jej štatutárneho orgánu ak ide o právnickú osobu, spolu s doloženým originálom alebo kópiou platného výpisu z obchodného registra alebo iného obdobného registra, v ktorom je Osoba oprávnená k účasti na Schôdzi (prípadne aj samotný splnomocnenec, ak je právnická osoba) registrovaná, pričom takáto plná moc je s výnimkou zjavných nedostatkov nevyvrátiteľným dôkazom oprávnenia splnomocnenca zúčastniť sa a hlasovať na Schôdzi v mene zastupovanej Osoby oprávnenej k účasti na Schôdzi. Po skončení Schôdze odovzdá Predseda Schôdze plnú moc do úschovy Emitenta.

- (b) Hlasovacie právo

Osoba oprávnená k účasti na Schôdzi má toľko hlasov z celkového počtu hlasov, koľko zodpovedá pomeru medzi Menovitou hodnotou Dlhopisov, ktorých bola

Majiteľom k Rozhodnému dňu pre účasť na Schôdzi a celkovou menovitou hodnotou Dlhopisov, ktorých Majiteľmi k Rozhodnému dňu pre účasť na Schôdzi boli ostatné Osoby oprávnené k účasti na Schôdzi, ktoré sa zúčastnia Schôdze. Na Schôdzi nemajú právo hlasovať Majitelia, ktorými sú sám Emitent, osoby ním kontrolované alebo im blízke (ďalej len **Vylúčené osoby**), tieto osoby sa ale na Schôdzi môžu zúčastniť.

(c) Účasť ďalších osôb na Schôdzi

Emitent je povinný zúčastniť sa Schôdze, a to buď prostredníctvom svojho štatutárneho orgánu alebo prostredníctvom riadne splnomocnenej osoby. Na Schôdzi sú ďalej oprávnení zúčastniť sa akýkoľvek iní členovia štatutárneho, dozorného, kontrolného alebo riadiaceho orgánu Emitenta a/alebo Administrátora, iní zástupcovia Administrátora, notár a hostia prizvaní Emitentom a/alebo Administrátorom, resp. akékoľvek iné osoby, ktorých účasť na Schôdzi bola odsúhlasená Emitentom a Administrátorom.

20.5 Pribeh a rozhodovanie Schôdze

(a) Uznášaniaschopnosť

Schôdza je uznášaniaschopná, ak sa jej zúčastňujú Osoby oprávnené k účasti na Schôdzi, ktoré boli k Rozhodnému dňu pre účasť na Schôdzi Majitelia Dlhopisov, ktorých menovitá hodnota predstavuje viac ako 50 % celkovej menovitej hodnoty vydaných a doposiaľ nesplatených Dlhopisov. Pre tieto účely sa nezapočítavajú Dlhopisy vo vlastníctve Vylúčených osôb. Na Schôdzi pred jej začatím poskytne Emitent (na základe údajov poskytnutých Administrátorom z výpisov z Príslušnej evidencie k Rozhodnému dňu pre účasť na Schôdzi) informáciu o počte Dlhopisov, ohľadom ktorých sú Osoby oprávnené k účasti na Schôdzi oprávnené zúčastniť sa Schôdze a hlasovať na nej.

(b) Predseda Schôdze

Schôdzi zvolanej z podnetu Emitenta predsedá Emitent alebo ním určená osoba.

Ak bola Schôdza zvolaná z podnetu Majiteľov, Schôdzi predsedá Emitent alebo ním určená osoba do času, kým Schôdza nerozhodne o inej osobe predsedu Schôdze (ďalej len **Predseda Schôdze**). Voľba Predsedu Schôdze musí byť prvým bodom programu Schôdze. Ak nie je voľba Predsedu Schôdze voleného Schôdzou úspešná, Schôdzi až do konca predsedá Emitent alebo ním určená osoba.

(c) Rozhodovanie Schôdze

Schôdza o predložených návrhoch rozhoduje formou uznesenia. Schôdza rozhoduje nadpolovičnou väčšinou hlasov prítomných Majiteľov okrem Vylúčených osôb (ďalej len **Hlasujúci majitelia**). Záležitosti, ktoré neboli zaradené na navrhovaný program Schôdze ani neboli uvedené v oznámení o jej zvolaní, možno rozhodnúť iba ak s prerokovaním týchto bodov súhlasia všetci Hlasujúci majitelia.

Po tom ako Predseda Schôdze oznámi znenie navrhovaného uznesenia, každý Hlasujúci majiteľ po výzve Predsedu Schôdze vyhlási, či (A) je za prijatie navrhovaného uznesenia, (B) je proti prijatiu navrhovaného uznesenia, alebo (C) sa

zdržiava hlasovania, pričom každé takéto vyhlásenie bude zaznamenané prítomným notárom. Po ukončení hlasovania všetkých Hlasujúcich majiteľov vyššie uvedeným spôsobom a po tom, ako sa vyhodnotia jeho výsledky, Predseda Schôdze po dohode s prítomným notárom oznámi účastníkom Schôdze, či sa navrhované uznesenie prijalo alebo neprijalo potrebným počtom hlasov Hlasujúcich majiteľov, pričom takéto vyhlásenie spolu so záznamom prítomného notára o výsledku hlasovania bude nezvratným a konečným dôkazom o výsledku hlasovania.

Schôdza môže rozhodnúť o predčasnej splatnosti Dlhopisov ku Dňu predčasnej splatnosti v Prípade neplnenia záväzkov iba ak: (i) tento pretrváva v čase rozhodovania Schôdze a zároveň (ii) v čase rozhodovania Schôdze boli všetky Nadradené úvery splatené. V prípade, že Schôdza prijme uznesenie o predčasnej splatnosti Dlhopisov bez splnenia podmienok uvedených vyššie, nebude takéto uznesenie pre Emitenta a Majiteľov Dlhopisov záväzné a nebude sa k nemu, v takomto rozsahu, prihliadať.

Akékoľvek riadne prijaté uznesenie Schôdze je záväzné pre Emitenta a všetkých Majiteľov bez ohľadu na to, či sa Schôdze zúčastnili a či hlasovali alebo nehlasovali za uznesenie na Schôdzi. Týmto nie sú dotknuté práva Majiteľov podľa článku 20.6 nižšie.

(d) Odloženie Schôdze

Predseda Schôdze je povinný rozpustiť Schôdzu, ak riadne zvolaná Schôdza nie je uznášaniaschopná podľa odseku (a) uplynutím 60 minút po čase určenom pre začiatok konania Schôdze. Pokiaľ jedným z bodov programu Schôdze bola zmena podmienok Dlhopisov, Emitent zvolá náhradnú Schôdzu najskôr po 14 dňoch a najneskôr do 42 dní odo dňa, na ktorý bola zvolaná pôvodná Schôdza.

Vo všetkých ostatných prípadoch je Emitent povinný zavolať náhradnú Schôdzu tak, aby sa konala do 14 dní odo dňa, na ktorý bola pôvodná Schôdza zvolaná.

Konanie náhradnej Schôdze sa oznámi spôsobom uvedeným v článku 21. Nová Schôdza sa uznáša a rozhoduje za rovnakých podmienok a rovnakým spôsobom ako rozpustená Schôdza, pričom však nemusí byť splnená podmienka podľa odseku (a) vyššie a náhradná Schôdza je teda uznášaniaschopná ak sa jej zúčastní aspoň jeden Hlasujúci majiteľ.

(e) Zápisnica z rokovania Schôdze

Priebeh konania každej Schôdze (vrátane, ale bez obmedzenia, (i) programu rokovania Schôdze, (ii) jednotlivých uznesení, ktoré Schôdza prijala, a (iii) výsledkov hlasovania Schôdze k jednotlivým uzneseniam) bude zaznamenaný v notárskej zápisnici vyhotovenej na Schôdzi, pričom jeden odpis bude vyhotovený pre Emitenta prítomným notárom. Zápisnice, ktoré budú náležite uschované u Emitenta, budú nevyvrátiteľným dôkazom o skutočnostiach v takýchto zápisniciach obsiahnutých a pokiaľ sa nepreukáže opak, budú preukazovať skutočnosť, že sa každá Schôdza, ktorej priebeh bude v zápisnici zaznamenaný, náležite zvolala a/alebo konala a že všetky uznesenia takej Schôdze boli prijaté v súlade s požiadavkami podmienok Dlhopisov. Emitent je povinný zápisnicu zverejniť do 14 dní odo dňa jej vyhotovenia.

Na priebeh a rozhodovanie Schôdze sa v miere v akej nie sú upravené v Podmienkach vzťahujú ustanovenia §5b Zákona o dlhopisoch.

20.6 Práva nesúhlasiacich alebo nehlasujúcich Majiteľov

- (a) Ak Schôdza odsúhlasí zmeny náležitostí Dlhopisov uvedených v § 3 ods. 1 písm. d), e), f), k), m) a n) Zákona o dlhopisoch, a tiež v prípadoch, v ktorých Schôdza neodsúhlasila uplatnenie práva predčasnej splatnosti z dôvodu nastania Prípady neplnenia záväzkov podľa odseku 15.1(a) alebo 15.1(b) vyššie, môže Majiteľ, ktorý podľa zápisu hlasoval na Schôdzi proti návrhu alebo sa Schôdze nezúčastnil, požiadať o predčasné splatenie menovitej hodnoty Dlhopisu vrátane pomerného výnosu alebo o zachovanie práv a povinností Emitenta a Majiteľa podľa Podmienok v znení neovplyvnenom rozhodnutím Schôdze (ďalej len **Žiadosť**).
- (b) Žiadosť musí byť podaná do 30 dní od konania Schôdze, inak právo podľa tohto odseku zaniká. Emitent je povinný do 30 dní od doručenia Žiadosti vyplatiť Majiteľa v súlade s článkami 15.4 a 14 vyššie alebo zabezpečiť voči tomuto Majiteľovi zachovanie Podmienok v znení neovplyvnenom rozhodnutím Schôdze.
- (c) Právo požadovať predčasné splatenie menovitej hodnoty Dlhopisu vrátane pomerného výnosu podľa tohto článku má tiež každý Majiteľ v prípade, ak nastal a pretrváva Prípady neplnenia záväzkov a Emitent napriek doručeniu žiadosti Majiteľov podľa článku 20.1 vyššie nezvolá Schôdzu ani do jedného mesiaca od uplynutia lehoty na zvolanie Schôdze podľa odseku 20.2 vyššie.
- (d) V maximálnom rozsahu povolenom príslušnými právnymi predpismi má každý Majiteľ právo požadovať predčasné splatenie menovitej hodnoty Dlhopisu vrátane pomerného výnosu podľa tohto odseku iba v prípade ak boli Nadradené úvery splatené.

21. OZNÁMENIA

- 21.1 Akékoľvek oznámenia Majiteľom podľa týchto Podmienok alebo inak v súvislosti s Dlhopismi budú riadne vykonané a platné, pokiaľ budú uverejnené v slovenskom jazyku na webovom sídle Emitenta www.jt-securities.com.
- 21.2 Tieto Podmienky sú prístupné v slovenskom jazyku na webovom sídle Emitenta www.jt-securities.com, a ďalej v sídle Emitenta na adrese Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, 2nd floor, Flat/Office 22 1061, Nicosia, Cyprus a v Určenej prevádzkarni v pracovné dni v čase od 9:00 do 16:00 hod, a to na nosiči informácií, ktorý investorom umožňuje reprodukciu Podmienok v nezmenenej podobe a uchovanie Podmienok tak, aby mohli byť využívané aspoň do dátumu splatnosti Dlhopisov.
- 21.3 Ak stanovia kogentné právne predpisy pre uverejnenie niektorého z oznámení podľa týchto Podmienok iný spôsob, bude takéto oznámenie považované za uverejnené jeho uverejnením spôsobom predpísaným príslušným právnym predpisom. Ak bude niektoré oznámenie uverejňované viacerými spôsobmi, bude sa za dátum takého oznámenia považovať dátum jeho prvého uverejnenia. Informácie a zmeny, pre ktoré sa vyžaduje vyhotovenie dodatku k Prospektu, budú zverejnené rovnakým spôsobom ako Prospekt.
- 21.4 Akékoľvek oznámenie Emitentovi podľa týchto Podmienok alebo inak v súvislosti s Dlhopismi bude riadne vykonané a platné, pokiaľ bude doručené na nasledovnú adresu:

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC
Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, 2nd floor, Flat/Office 22
1061, Nicosia
Cyprus

alebo na akúkoľvek inú adresu, ktorá bude Majiteľom dlhopisov oznámená spôsobom uvedeným v predchádzajúcom odseku tohto článku.

22. VÝKLAD, ROZHODNÉ PRÁVO, SPORY A JAZYK

22.1 Rozhodné právo a riešenie sporov

Akékoľvek zmluvné aj mimozmluvné práva a záväzky vyplývajúce z Dlhopisov a týchto Podmienok sa budú riadiť a vykladať v súlade s právnym poriadkom Slovenskej republiky a akékoľvek spory vyplývajúce z Dlhopisov a týchto Podmienok budú rozhodované príslušným súdom Slovenskej republiky.

22.2 Jazyk

Tieto Podmienky sú vyhotovené v slovenskom jazyku. Podmienky môžu byť preložené do anglického alebo iných jazykov. V prípade akýchkoľvek rozporov medzi rôznymi jazykovými verziami bude rozhodujúca slovenská jazyková verzia.

[koniec textu Podmienok]

5. PODMIENKY PONUKY A PRIJATIE NA OBCHODOVANIE

5.1 Obmedzenia týkajúce sa šírenia Prospektu a predaja Dlhopisov

Prospekt bol schválený iba Národnou bankou Slovenska pre účely prijatia Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB. Dlhopisy nie sú a nebudú registrované, povolené ani schválené akýmkoľvek správnym či iným orgánom iného štátu.

Distribúcia tohto Prospektu a ponuka, predaj alebo kúpa Dlhopisov sú v iných krajinách obmedzené právnymi predpismi. Osoby, ktoré získajú tento Prospekt, sú povinné oboznámiť sa so všetkými obmedzeniami, ktoré by sa na ne mohli vzťahovať a dodržiavať tieto obmedzenia. Tento Prospekt sám o sebe nepredstavuje ponuku na predaj, ani výzvu na zadávanie ponúk na kúpu Dlhopisov v akejkoľvek jurisdikcii.

Emitent žiada investorov, aby dodržiavali ustanovenia všetkých príslušných právnych predpisov v každom štáte (vrátane Slovenskej republiky), kde budú kupovať, ponúkať, predávať alebo odovzdávať Dlhopisy, alebo kde budú distribuovať, zverejňovať alebo inak uvádzať do obehu tento Prospekt alebo inú ponuku alebo propagačné materiály alebo informácie súvisiace s Dlhopismi, vo všetkých prípadoch na vlastné náklady a bez ohľadu na to, či tento Prospekt alebo akákoľvek iná ponuka alebo propagačný materiál alebo informácie týkajúce sa Dlhopisov budú zaznamenané v tlačenej, elektronickej alebo inej hmotnej alebo nehmotnej forme.

Dlhopisy nebudú registrované, povolené ani schválené akýmkoľvek správnym či iným orgánom akejkoľvek jurisdikcie, okrem schválenia Prospektu Národnou bankou Slovenska. Dlhopisy neboli a nebudú registrované na základe Zákona o cenných papieroch Spojených štátov amerických z roku 1933 a nesmú sa ponúkať, predávať ani odovzdávať na území Spojených štátov amerických alebo osobám s bydliskom v Spojených štátoch amerických, s výnimkou prípadov, keď je možné odchýliť sa od tejto povinnosti registrácie v súlade s týmto americkým Zákom o cenných papieroch alebo v rámci transakcie, ktorá nepodlieha tejto povinnosti registrácie. Osoby, do ktorých dispozície sa tento Prospekt dostane, sú zodpovedné za dodržiavanie obmedzení, ktoré sa v jednotlivých krajinách vzťahujú k ponuke, nákupu alebo predaju Dlhopisov alebo držby a distribúcie akýchkoľvek materiálov vzťahujúcich sa k týmto Dlhopisom.

Každá osoba nadobúdajúca Dlhopisy sa považuje za osobu, ktorá vyhlásila a schválila, že (i) táto osoba súhlasí so všetkými príslušnými obmedzeniami týkajúcimi sa ponuky a predaja Dlhopisov, ktoré s ňou súvisia, a so špecifickým spôsobom ponuky alebo predaja, (ii) táto osoba nebude ponúkať Dlhopisy na predaj a nebude následne predávať Dlhopisy bez dodržania všetkých príslušných obmedzení vzťahujúcich sa na túto osobu a príslušný spôsob ponuky a predaja a (iii) táto osoba bude informovať potenciálneho kupujúceho predtým, než napokon ponúkne alebo predá Dlhopisy, že ďalšie ponuky alebo predaje Dlhopisov môžu v rôznych štátoch podliehať právnym obmedzeniam, ktoré musia byť dodržané.

5.2 Ponuka na upisovanie Dlhopisov – primárny predaj

Predpokladaný objem Emisie (t. j. najvyššia suma menovitých hodnôt Dlhopisov) je do 100 000 000 EUR. Menovitá hodnota každého Dlhopisu je 100 000 EUR. Dlhopisy budú ponúkané na území Slovenskej republiky na základe ponuky na ktorú sa podľa článku 1 ods. 4 písm. c) Nariadenia o prospekte vzťahuje výnimka z povinnosti vypracovať a uverejniť Prospekt v Slovenskej republike.

V rámci primárneho predaja (upísania) bude činnosti spojené s vydaním a upisovaním všetkých Dlhopisov zabezpečovať Hlavný manažér, spoločnosť J & T BANKA, a.s., so sídlom Pobřežní 297/14, 18600 Praha 8, Česká republika, IČO: 47115378, ktorá pôsobí v Slovenskej republike prostredníctvom svojej pobočky J & T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky, so sídlom Dvořákovo nábřeží 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 35 964 693. Emitent pred vydaním Dlhopisov uzavrie s Hlavným manažérom dohodu o umiestnení Dlhopisov bez pevného záväzku. Ponuka Dlhopisov prostredníctvom primárneho predaja (upísania) Dlhopisov potrvá od 24. februára 2020 do 19. februára 2021.

Dňom začiatku vydávania Dlhopisov (t. j. začiatku pripisovania Dlhopisov na účty v Príslušnej evidencii) a zároveň aj dňom vydania Dlhopisov bude 6. marec 2020 (ďalej len **Deň vydania dlhopisov**). Dlhopisy budú vydávané priebežne, pričom predpokladaná lehota vydávania Dlhopisov (t. j. pripisovania na príslušné majetkové účty) skončí najneskôr jeden mesiac po uplynutí lehoty na upisovanie Dlhopisov alebo jeden mesiac po upísaní najvyššej sumy menovitých hodnôt Dlhopisov (podľa toho, čo nastane skôr). Emitent je oprávnený vydať Dlhopisy v menšom objeme, než bola najvyššia suma menovitých hodnôt Dlhopisov, pričom Emisia sa bude aj v takom prípade považovať za úspešnú. Uvedené zahŕňa možnosť Emitenta pozastaviť alebo ukončiť ponuku na základe svojho rozhodnutia (v závislosti na svojej aktuálnej potreby financovania), pričom po ukončení ponuky ďalšie objednávky nebudú akceptované a po pozastavení ponuky ďalšie objednávky nebudú akceptované, až kým Emitent nezverejní informáciu o pokračovaní ponuky. Emitent vždy zverejní informáciu o ukončení ponuky, pozastavení ponuky alebo pokračovaní v ponuke vopred na svojom webovom sídle www.jt-securities.com. Minimálna výška objednávky je stanovená na 100 000 EUR (na jeden kus Dlhopisu). Maximálna výška objednávky (teda maximálny objem menovitej hodnoty Dlhopisov požadovaný jednotlivým investorom) je obmedzená len najvyššou sumou menovitých hodnôt vydávaných Dlhopisov.

Hlavný manažér je oprávnený objem Dlhopisov uvedený v objednávkach / pokynoch investorov podľa svojho výhradného uváženia krátiť, avšak vždy nediskriminačne, v súlade so stratégiou vykonávania pokynov Hlavného manažéra a v súlade s právnymi predpismi vrátane MiFID II. V prípade krátenia objemu pokynu vráti Hlavný manažér dotknutým investorom prípadný preplatok späť bez zbytočného odkladu na účet investora za týmto účelom oznámeným Hlavnému manažérovi. Príslušné zmluvy a objednávky budú investorom k dispozícii u Hlavného manažéra. Čistá kúpna cena Dlhopisov, ktorá bude vyplatená Emitentovi, môže byť znížená o odmenu, poplatky či výdavky spojené s upísaním a kúpou Dlhopisov. Podmienkou účasti na ponuke je preukázanie totožnosti investora platným dokladom totožnosti. Investori budú oslovení najmä použitím prostriedkov diaľkovej komunikácie. Podmienkou získania Dlhopisov prostredníctvom Hlavného manažéra je uzavretie zmluvy o poskytovaní investičných služieb medzi investorom a Hlavným manažérom a podanie pokynu na obstaranie nákupu Dlhopisov podľa tejto zmluvy. Po upísaní a pripísaní Dlhopisov na účty Majiteľov dlhopisov bude Majiteľom dlhopisov zaslané potvrdenie o upísaní Dlhopisov, pričom obchodovanie s Dlhopismi bude možné začať najskôr po vydaní Dlhopisov a po prijatí Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB. Vo vzťahu k Dlhopisom neexistujú žiadne predkupné práva ani práva na prednostné upísanie.

Výsledky primárneho predaja (upísania) budú uverejnené na verejne dostupnom mieste v Určenej prevádzkarni a tiež na webovom sídle Emitenta po upísaní všetkých Dlhopisov, najneskôr však v deň nasledujúci po skončení lehoty vydávania Dlhopisov. Dlhopisy budú na základe pokynu Hlavného manažéra bez zbytočného odkladu pripísané na účty Majiteľov dlhopisov vedené v Príslušnej evidencii oproti zaplatení Emisného kurzu dotknutých Dlhopisov. V súvislosti s primárnym predajom (upísaním) Dlhopisov účtuje Hlavný manažér investorom poplatok podľa svojho aktuálneho sadzovníka, v súčasnosti vo výške 0,60 % z objemu obchodu. Ak je vysporiadanie obchodu na iný ako držiteľský účet, poplatok je vo výške 1,00 %, minimálne 480 EUR. Aktuálny sadzovník Hlavného manažéra je uverejnený na www.jtbanka.sk, v časti *Užitočné informácie*, pododkaz *Sadzovník poplatkov J & T Banky, a.s., pobočky zahraničnej banky*. Odhadovaná odmena (provízia) Hlavného manažéra za umiestnenie Dlhopisov predstavuje približne 1,6 % celkového objemu Emisie.

Za účelom úspešného primárneho vysporiadania (t. j. pripísania Dlhopisov na príslušné účty po zaplatení Emisného kurzu) Emisie musia upisovatelia Dlhopisov postupovať v súlade s pokynmi Hlavného manažéra alebo jeho zástupcov. Najmä ak upisovateľ Dlhopisov nie je sám členom CDCP, musí si zriadiť príslušný účet v CDCP alebo u člena CDCP. Nie je možné zaručiť, že Dlhopisy budú prvonadobúdateľovi riadne dodané, ak prvonadobúdateľ alebo osoba, ktorá preňho vedie príslušný účet, nevyhoví všetkým postupom a nesplní všetky príslušné pokyny za účelom primárneho vysporiadania Dlhopisov.

5.3 Sekundárna ponuka Dlhopisov

Emitent súhlasí s následnou ponukou Dlhopisov v rámci sekundárneho trhu v Slovenskej republike, ktorú bude vykonávať Hlavný manažér alebo akýkoľvek iný finančný sprostredkovateľ v Slovenskej republike na základe výnimky z povinnosti vypracovať a uverejniť Prospekt pre účely ponuky podľa článku 1 ods. 4 písm. c) Nariadenia o prospekte.

Osobitne, pokiaľ ide o sekundárnu ponuku Dlhopisov Hlavným manažérom, minimálna menovitá hodnota Dlhopisov, ktoré bude jednotlivý investor oprávnený kúpiť, bude obmedzená na 100 000 EUR (jedným kusom Dlhopisu). Maximálny objem menovitej hodnoty Dlhopisov požadovaný jednotlivým investorom v objednávke je obmedzený celkovým objemom ponúkaných Dlhopisov. Konečná menovitá hodnota Dlhopisov pridelená jednotlivému investorovi bude uvedená v potvrdení o prijatí ponuky, ktoré bude Hlavný manažér zasielať jednotlivým investorom (najmä použitím prostriedkov komunikácie na diaľku). Dlhopisy budú ponúkané za cenu stanovenú Hlavným manažérom ako kotočným agentom za cenu danú aktuálnou ponukou a dopytom po Dlhopisoch. Pri predaji Dlhopisov na sekundárnom trhu účtuje Hlavný manažér investorom poplatok podľa svojho aktuálneho sadzovníka, v súčasnosti vo výške 0,60 % z objemu obchodu. Ak je vysporiadanie obchodu na iný ako držiteľský účet, poplatok je vo výške 1,00 %, minimálne 480 EUR. Aktuálny sadzovník Hlavného manažéra je uverejnený na webovom sídle www.jtbanka.sk, v sekcii „Užitočné informácie“, pododkaz „Sadzovník poplatkov J & T Banky, a.s., pobočky zahraničnej banky“.

5.4 MiFID II monitoring tvorby a distribúcie finančného nástroja

Cieľový trh oprávnené protistrany, profesionálni klienti a neprofesionálni klienti

Výhradne pre účely vlastného schvaľovacieho procesu preskúmaním cieľového trhu vo vzťahu k Dlhopisom bolo Hlavným manažérom vyhodnotené, že (i) cieľovým trhom pre Dlhopisy sú oprávnené protistrany, profesionálni klienti v zmysle Smernice 2014/65/EÚ v platnom znení (ďalej len **MiFID II**) a tiež neprofesionálni klienti z radov klientov Hlavného manažéra a (ii) pri distribúcii Dlhopisov na tomto cieľovom trhu sú prípustné vybrané distribučné kanály, a to prostredníctvom služby predaja bez poradenstva prípadne služby riadenia portfólia.

Akákoľvek osoba následne ponúkajúca, predávajúca alebo odporúčajúca Dlhopisy podliehajúca pravidlám MiFID II je zodpovedná za vykonanie svojej vlastnej analýzy cieľového trhu v súvislosti s Dlhopismi (buď prijatím alebo vylepšením posúdenia cieľového trhu) a určenie vlastných vhodných distribučných kanálov. Hlavný manažér a Emitent zodpovedajú za stanovenie cieľových trhov a distribučných kanálov vždy len vo vzťahu k primárnej ponuke Dlhopisov, resp. k ponuke, ktorú vykonáva sám Hlavný manažér.

5.5 Prijatie na obchodovanie a spôsob obchodovania

Emitent požiada najneskôr po upísaní celkovej Menovitej hodnoty dlhopisov alebo po uplynutí lehoty na upísovanie Dlhopisov (v prípade, ak celková Menovitá hodnota dlhopisov nebude upísaná do konca stanovenej lehoty na upísovanie) BCPB o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB. Emitent nemôže zaručiť, že BCPB žiadosť o prijatie na obchodovanie prijme. Obchodovanie s Dlhopismi bude začaté až po ich prijatí na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB. Okrem žiadosti o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB Emitent nepožiadala, ani nemieni požiadať, o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na niektorom domácom či zahraničnom regulovanom trhu alebo burze. Náklady Emitenta na prijatie Dlhopisov na obchodovanie sú podľa sadzovníka burzových poplatkov BCPB ku dňu vyhotovenia Prospektu odhadované na 4 200 EUR (3 500 EUR tvorí jednorazový poplatok a 700 EUR tvorí ročný poplatok za prijatie na regulovanom voľnom trhu BCPB). Ak sa investor rozhodne pre nadobudnutie Dlhopisov na regulovanom voľnom trhu BCPB, budú investorovi účtované náklady spojené s jeho realizáciou.

Nie sú ustanovené žiadne osoby, ktoré majú pevný záväzok konať ako sprostredkovatelia v sekundárnom obchodovaní poskytujúci likviditu prostredníctvom nákupných a predajných cenových ponúk.

Hlavný manažér, alebo osoby konajúce v jeho mene, sú oprávnené vykonávať stabilizáciu Dlhopisov a môžu teda podľa svojej úvahy vykonať stabilizačné transakcie (nákupy alebo predaje) vo vzťahu k Dlhopisom zamerané na podporu trhovej ceny Dlhopisov na úrovni vyššej, než by inak mohla prevládať bez vykonania týchto transakcií. **Neexistuje však žiadna záruka, že Manažér alebo akákoľvek iná osoba podnikne stabilizačné transakcie.** Akékoľvek prípadné stabilizačné transakcie budú vykonané len v čase, rozsahu a spôsobom, ktorý bude v súlade s požiadavkami príslušných právnych predpisov. Hlavný manažér môže túto stabilizáciu kedykoľvek ukončiť.

PROSPEKT CENNÉHO PAPIERA

Emitent okrem týchto Dlhopisov vydal dlhopisy JTSEC 5,00/2023 s pevným úrokovým výnosom vo výške 5,00 % p. a., v celkovej menovitej hodnote 1 500 000 000 Kč, splatné v roku 2023, ktoré boli prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu Burzy cenných papierov Praha, a.s.

6. DODATOČNÉ INFORMÁCIE A UPOZORNENIA

6.1 Zdanenie, odvody a devízová regulácia v Slovenskej republike

Daňové právne predpisy členského štátu investora a krajiny registrácie Emitenta (teda Cyperskej republiky) môžu mať vplyv na príjem z Dlhopisov.

Text tohto odseku je iba zhrnutím určitých daňových a odvodových súvislostí slovenských právnych predpisov týkajúcich sa nadobudnutia, vlastníctva a disponovania s Dlhopismi a nie je vyčerpávajúcim súhrnom všetkých daňovo relevantných súvislostí, ktoré môžu byť významné z hľadiska rozhodnutia investora o kúpe Dlhopisov. Toto zhrnutie nepopisuje daňové a odvodové súvislosti vyplývajúce z práva akéhokoľvek iného štátu ako Slovenskej republiky. Toto zhrnutie vychádza z právnych predpisov účinných ku dňu, ku ktorému je tento Prospekt vyhotovený a môže podliehať následnej zmene aj s prípadnými retroaktívnymi účinkami. Investorom, ktorí majú záujem o kúpu Dlhopisov sa odporúča, aby sa poradili so svojimi právnymi a daňovými poradcami o daňových, odvodových a devízovo-právnych dôsledkoch kúpy, predaja a držby Dlhopisov a prijímania platieb z Dlhopisov podľa daňových a devízových predpisov a predpisov v oblasti sociálneho a zdravotného poistenia platných v Slovenskej republike a v štátoch, v ktorých sú rezidentmi, ako i v štátoch, v ktorých výnosy z držby a predaja Dlhopisov môžu byť zdanené.

Nižšie uvedený opis predpokladá, že osoba, ktorá prijíma akékoľvek platby vyplývajúce z Dlhopisov, je skutočným vlastníkom týchto príjmov, napr. táto osoba nie je agentom alebo sprostredkovateľom, ktorý prijíma takéto platby v mene inej osoby.

Zdanenie a iné odvody z Dlhopisov v Slovenskej republike

V zmysle Zákona o dani z príjmov sú vo všeobecnosti príjmy právnických osôb zdaňované sadzbou 21 % a príjmy fyzických osôb zdaňované sadzbou 19 % s výnimkou ak ide o príjmy prekračujúce v danom roku 176,8 - násobok životného minima, ktoré sú zdaňované sadzbou 25 %. Sadzba zrážkovej dane je 19 %.

Daň z príjmov z výnosov

Podľa príslušných ustanovení Zákona o dani z príjmov, úrokové výnosy z Dlhopisov plynúce daňovému rezidentovi podliehajú dani z príjmov v Slovenskej republike.

Úrokové výnosy z Dlhopisov plynúce daňovému rezidentovi Slovenskej republiky, ktorý je fyzickou osobou, sa budú zahŕňať do daňového priznania a budú podliehať sadzbe vo výške 19 % Úrokové výnosy z Dlhopisov plynúce daňovému rezidentovi Slovenskej republiky, ktorý je právnickou osobou, budú súčasťou základu dane z príjmov a budú podliehať sadzbe vo výške 21 %. Keďže zákonná úprava dani z príjmov sa môže počas doby splatnosti Dlhopisov zmeniť, výnos z Dlhopisov bude zdaňovaný v zmysle platných právnych predpisov v čase vyplácania.

Emitent neposkytne Majiteľom dlhopisov žiadnu kompenzáciu alebo navýšenie v súvislosti so zdanením, ani nemá povinnosť kompenzovať investorom akékoľvek iné daňové náklady v súvislosti s Dlhopismi.

Daň z príjmov z predaja

Zisky z predaja Dlhopisov realizované právnickou osobou, ktorá je slovenským daňovým rezidentom alebo stálou prevádzkarňou daňového nerezidenta - právnickej osoby, sa zahŕňajú do všeobecného základu dane podliehajúceho zdaneniu príslušnou sadzbou dane z príjmov právnických osôb. Straty z predaja Dlhopisov kalkulované kumulatívne za všetky Dlhopisy predané v jednotlivom zdaňovacom období nie sú vo všeobecnosti daňovo uznateľné s výnimkou špecifických prípadov stanovených zákonom.

Zisky z predaja Dlhopisov realizované fyzickou osobou, ktorá je slovenským daňovým rezidentom alebo stálou prevádzkarňou daňového nerezidenta - fyzickej osoby, sa všeobecne zahŕňajú do bežného základu dane

z príjmov fyzických osôb. Straty z predaja Dlhopisov kalkulované kumulatívne za všetky Dlhopisy a iné cenné papiere predané v jednotlivom zdaňovacom období nie je možné považovať za daňovo uznateľné. Ak fyzická osoba vlastní Dlhopisy prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu dlhšie ako jeden rok, príjem z predaja je oslobodený od dane z príjmov, okrem príjmu z predaja cenných papierov, ktoré boli obchodným majetkom fyzickej osoby.

Odvody z výnosov z Dlhopisov

Výnosy z Dlhopisov pri fyzických osobách, ktoré sú v Slovenskej republike povinne zdravotne poistené, nepodliehajú odvodom zo zdravotného poistenia.

Devízová regulácia v Slovenskej republike

Vydávanie a nadobúdanie Dlhopisov nie je v Slovenskej republike predmetom devízovej regulácie. Cudzozemskí Majitelia dlhopisov za splnenia určitých predpokladov môžu nakúpiť peňažné prostriedky v cudzej mene za slovenskú menu (euro) bez devízových obmedzení a transferovať tak čiastky zaplatené Emitentom z Dlhopisov zo Slovenskej republiky v cudzej mene.

6.2 Vymáhanie súkromnoprávných nárokov voči Emitentovi

Text tohto článku je len zhrnutím určitých ustanovení slovenského práva týkajúcich sa vymáhania súkromnoprávných nárokov spojených s Dlhopismi voči Emitentovi. Toto zhrnutie nepopisuje vymáhanie nárokov voči Emitentovi podľa práva akéhokoľvek iného štátu. Toto zhrnutie vychádza z právnych predpisov účinných ku dňu, ku ktorému bol tento Prospekt vyhotovený a môže podliehať následnej zmene (i s prípadnými retroaktívnymi účinkami). Informácie uvedené v tomto článku sú predložené len ako všeobecné informácie pre charakteristiku právnej situácie a boli získané z právnych predpisov. Investori by sa nemali spoliehať na informácie tu uvedené a odporúča sa im, aby posúdili so svojimi právnymi poradcami otázky vymáhania súkromnoprávných záväzkov voči Emitentovi. Akékoľvek zmluvné aj mimozmluvné práva a záväzky vyplývajúce z Dlhopisov sa budú riadiť a vykladať v súlade s právnym poriadkom Slovenskej republiky a akékoľvek spory vyplývajúce z Dlhopisov budú rozhodované príslušným súdom Slovenskej republiky.

Pre účely vymáhania akýchkoľvek súkromnoprávných nárokov voči Emitentovi súvisiacich so zakúpením alebo v súvislosti s držaním Dlhopisov sú príslušné súdy Slovenskej republiky. Všetky práva a povinnosti Emitenta voči Majiteľom dlhopisov sa riadia slovenským právom. V dôsledku toho je len obmedzená možnosť domáhať sa práv voči Emitentovi v konaní pred zahraničnými súdmi alebo podľa zahraničného práva.

V Slovenskej republike je priamo aplikovateľné Nariadenie Brusel I (recast). Na základe Nariadenia Brusel I (recast) sú s určitými výnimkami uvedenými v tomto nariadení súdne rozhodnutia vydané súdnymi orgánmi v členských štátoch EÚ, v občianskych a obchodných veciach vykonateľné v Slovenskej republike a naopak, súdne rozhodnutia vydané súdnymi orgánmi v Slovenskej republike v občianskych a obchodných veciach sú vykonateľné v členských štátoch EÚ.

V prípadoch, kedy je pre účely uznania a výkonu cudzieho rozhodnutia vylúčená aplikácia Nariadenia Brusel I (recast), ale Slovenská republika uzavrela s určitým štátom medzinárodnú zmluvu o uznávaní a výkone súdnych rozhodnutí, je zabezpečený výkon súdnych rozhodnutí takéhoto štátu v súlade s ustanovením danej medzinárodnej zmluvy. Pri neexistencii takejto zmluvy môžu byť rozhodnutia cudzích súdov uznané a vykonané v Slovenskej republike za podmienok stanovených v zákone č. 97/1963 Zb. o medzinárodnom práve súkromnom a procesnom, v znení neskorších predpisov. Podľa tohto zákona nemožno rozhodnutia justičných orgánov cudzích štátov vo veciach uvedených v ustanoveniach § 1 uvedeného zákona o medzinárodnom práve súkromnom a procesnom, cudzie zmiery a cudzie notárske listiny (spoločne ďalej len „**cudzíe rozhodnutia**“) uznať a vykonať, ak (i) rozhodnutá vec spadá do výlučnej právomoci orgánov Slovenskej republiky alebo orgán cudzieho štátu by nemal právomoc vo veci rozhodnúť, ak by sa na posúdenie jeho právomoci použili ustanovenia slovenského práva, alebo (ii) nie sú právoplatné alebo vykonateľné v štáte, v ktorom boli vydané, alebo (iii) nie sú rozhodnutím vo veci samej, alebo (iv) účastníkovi konania, voči ktorému sa má rozhodnutie uznať, bola postupom cudzieho orgánu odňatá možnosť konať pred týmto

orgánom, najmä ak mu nebolo riadne doručené predvolanie alebo návrh na začatie konania; splnenie tejto podmienky súd neskúma, ak sa tomuto účastníkovi cudzie rozhodnutie riadne doručilo a účastník sa proti nemu neodvolal alebo ak tento účastník vyhlásil, že na skúmaní tejto podmienky netrvá, alebo (v) slovenský súd už vo veci právoplatne rozhodol alebo je tu skoršie cudzie rozhodnutie v tej istej veci, ktoré sa uznalo alebo spĺňa podmienky na uznanie, alebo (vi) uznanie by sa priechilo slovenskému verejnemu poriadku.

6.3 Zájmy fyzických a právnických osôb zainteresovaných na Emisii/ponuke

Emitent poveril J&T IB and Capital Markets, a.s., so sídlom Pobřežní 297/14, Praha 8 – Karlín, PSČ 186 00, IČO: 247 66 259, zapísanú v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, spisová zn.: B 16661 (ďalej len **Aranžér**), na základe príkaznej zmluvy činnosťou spojenou s prípravou a zabezpečením vydania Dlhopisov. Aranžér vykonáva tieto činnosti v zmysle § 6 ods. 2 písm. f) Zákona o cenných papieroch.

Emitent na základe zmluvy o umiestnení Dlhopisov poveril spoločnosť J & T BANKA, a.s., so sídlom Pobřežní 297/14, Praha 8 – Karlín, PSČ 186 00, IČO: 471 15 378 zapísaného v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, spisová zn.: B 1731, ako Hlavného manažéra ponuky Dlhopisov činnosťou spojenou so zabezpečením umiestnenia Dlhopisov. Pri emisii Dlhopisov môže dôjsť k potenciálnemu konfliktu záujmov Hlavného manažéra, a to na jednej strane medzi záujmom Hlavného manažéra zabezpečiť predaj Dlhopisov v zmysle zmluvy o zabezpečení umiestnenia dlhopisov uzatvorenej medzi Emitentom a Hlavným manažérom a na druhej strane medzi záujmom Hlavného manažéra poskytovať investičné služby spočívajúce v prijatí a postúpení pokynu klienta, vykonaní pokynu klienta na jeho účet alebo poskytovaní investičného poradenstva klientom. Pán Patrik Tkáč, pán Jozef Tkáč a pán Ivan Jakabovič sú osoby, ktoré čiastočne (nepriamo) vlastnia a spoločne majú (nepriamo) významný vplyv v Emitentovi. Pán Patrik Tkáč je predsedom predstavenstva Hlavného manažéra, pán Jozef Tkáč je predsedom dozornej rady Hlavného manažéra a pán Ivan Jakabovič je podpredseda dozornej rady Hlavného manažéra. Všetci traja sa teda priamo podieľajú na jeho riadení.

Prostriedky získané z emisie Dlhopisov môžu byť použité na splatenie existujúcich úverových záväzkov Emitenta alebo člena Skupiny majoritného akcionára voči Hlavnému manažérovi, môže teda tiež dôjsť k potenciálnemu konfliktu záujmov v súvislosti s poskytovaním služieb Hlavného manažéra v súvislosti s Dlhopismi a úverovým financovaním, ktoré Hlavný manažér poskytol Emitentovi alebo členom Skupiny majoritného akcionára ako banka.

Opatrenia na obmedzenie rizika konfliktu záujmov vyplývajú z platných právnych predpisov v oblasti investičných služieb, ktorým Hlavný manažér podlieha.

Emitent zároveň poveril Hlavného manažéra, spoločnosť J & T BANKA, a.s., vykonávať činnosti fiškálneho a platobného agenta súvisiace s platbou úrokov a splácaním Dlhopisov (ďalej len **Administrátor**). Vzťah medzi Emitentom a Administrátorom v súvislosti s úhradou platieb v prospech majiteľov Dlhopisov a v súvislosti s niektorými ďalšími administratívnymi úkonmi vo vzťahu k Emisii je upravený zmluvou uzavretou medzi Emitentom a Administrátorom (ďalej len **Zmluva s administrátorom**). Emitent okrem toho poveril spoločnosť J & T BANKA, a.s. vykonávať činnosti agenta pre výpočty na základe podmienok Zmluvy s agentom (ďalej len **Agent pre výpočty**) a služieb kотаčného agenta (ďalej len **Kotačný agent**) v súvislosti s prijatím Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB.

Okrem vyššie uvedeného ku dňu vyhotovenia Prospektu nie je Emitentovi známy žiadny iný záujem akejkoľvek fyzickej alebo právnickej osoby zúčastnenej na Emisii, ktorý by bol podstatný pre emisiu či ponuku Dlhopisov.

6.4 Dôvody ponuky a použitie čistej sumy výnosov z Emisie

Účelom použitia čistej sumy výnosov získanej vydaním Dlhopisov po zaplatení všetkých odmien, nákladov a výdavkov je primárne financovanie spoločností zo skupiny Majoritného akcionára. Emitent očakáva, že peňažné prostriedky budú použité najmä na investície (najmä cenné papiere, akcie a dlhopisy, ale taktiež dlhodobé pohľadávky) a na financovanie bežnej obchodnej činnosti.

Emitent odhaduje, že odmeny náklady a výdavky súvisiace s emisiou, ktoré sa týkajú najmä vypracovania Prospektu a súvisiacich služieb, schválenia Prospektu, pridelenia ISIN, vydania Dlhopisov, prijatia Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB, právnych služieb a iných odborných činností (ďalej len **Náklady**) budú spolu približne vo výške 1,83 milióna EUR.

6.5 Poradcovia v súvislosti s vydaním cenných papierov

Poradcom Emitenta v súvislosti s vydaním Dlhopisov je Aranžér. Predmetom zmluvy o zabezpečení vydania emisie dlhopisov uzatvorenej medzi Emitentom a Aranžérom je výhradné poverenie Aranžéra za podmienok v tejto zmluve uvedených v mene Emitenta a na Emitentov účet zabezpečiť vydanie zamýšľanej emisie Dlhopisov Emitenta, pričom Aranžér vykonáva činnosti výlučne v zmysle ustanovenia § 6 ods. 2 písm. f) Zákona o cenných papieroch.

Emitent pri vydaní Dlhopisov a pri vypracovaní tohto Prospektu využil služby spoločnosti Allen & Overy Bratislava, s.r.o. ako právneho poradcu.

6.6 Audit informácií

Okrem finančných údajov Emitenta prevzatých z konsolidovaných účtovných závierok uvedených ako prílohy Prospektu nie sú v Prospekte uvedené žiadne iné informácie podrobené auditu.

6.7 Informácie znalcov a tretej strany

V Prospekte nie sú použité vyhlásenia alebo správy pripísané určitej osobe ako znalcovi ani informácie získané od tretej strany.

6.8 Úverové a indikatívne ratingy

Ani Emitentovi ani Dlhopisom nebol udelený rating žiadnou ratingovou agentúrou, ani sa neočakáva, že pre účely tejto Emisie bude rating udelený.

6.9 Jazyk Prospektu

Tento Prospekt bol vyhotovený v slovenskom jazyku. Pokiaľ bude tento Prospekt preložený do iného jazyka, je v prípade výkladového rozporu medzi znením Prospektu v slovenskom jazyku a znením Prospektu v inom jazyku rozhodujúce znenie Prospektu v slovenskom jazyku.

6.10 Upozornenia

Potenciálni investori by mali uskutočniť vlastné posúdenie, pokiaľ ide o vhodnosť investovania do Dlhopisov. Investovanie do Dlhopisov zahŕňa riziká. Potenciálni investori by mali posúdiť najmä riziká opísané v článku 1 Prospektu „Rizikové faktory“ vyššie.

Každý investor by mal predovšetkým:

- (i) mať dostatočné znalosti a skúsenosti na účelné ocenenie Dlhopisov, výhod a rizík investície do Dlhopisov a mal by vedieť vyhodnotiť informácie obsiahnuté v tomto Prospekte a jeho prípadných dodatkoch (nech už sú tieto informácie uvedené vo vyššie uvedených dokumentoch priamo alebo odkazom);
- (ii) mať znalosti o primeraných analytických nástrojoch na ocenenie investícií do Dlhopisov a mať k nim prístup a byť schopný posúdiť vplyv investícií do Dlhopisov na svoju finančnú situáciu a/alebo na svoje celkové investičné portfólio, a to vždy v kontexte svojej konkrétnej finančnej situácie;
- (iii) mať dostatočné finančné prostriedky a likviditu na to, aby bol pripravený niesť všetky riziká spojené s investíciami do Dlhopisov vrátane možného kolísania hodnoty Dlhopisov;

- (iv) úplne rozumieť podmienkam Dlhopisov a tomuto Prospektu a byť oboznámený so správaním či vývojom akéhokoľvek príslušného ukazovateľa alebo finančného trhu;
- (v) byť schopný oceniť (buď sám alebo s pomocou finančného poradcu) možné scenáre ďalšieho vývoja ekonomiky, úrokových sadzieb alebo iných faktorov, ktoré môžu mať vplyv na jeho investíciu a na jeho schopnosť niesť možné riziká.

Pokiaľ nie je uvedené inak, všetky finančné údaje Emitenta uvedené v Prospekte pochádzajú z individuálnych účtovných závierok Emitenta zostavených podľa IFRS.

Niektoré hodnoty uvedené v tomto Prospekte boli upravené zaokrúhlením. To okrem iného znamená, že hodnoty uvádzané pre rovnakú informačnú položku sa môžu na rôznych miestach mierne líšiť a hodnoty uvádzané ako súčet niektorých hodnôt nemusia byť aritmetickým súčtom hodnôt, z ktorých vychádzajú.

Pri uvádzaní informácií pochádzajúcich z interných odhadov a analýz Emitent vynaložil všetku primeranú starostlivosť, avšak presnosť takýchto informácií Emitent nemôže zaručiť. Akékoľvek predpoklady a výhľady týkajúce sa budúceho vývoja Emitenta, ich finančnej situácie, okruhu ich podnikateľskej činnosti alebo postavenia na trhu nemožno pokladať za vyhlásenie či záväzný sľub Emitenta týkajúci sa budúcich udalostí alebo výsledkov, vzhľadom na to, že tieto budúce udalosti a výsledky závisia na okolnostiach a udalostiach, ktoré Emitent nemôže úplne alebo sčasti ovplyvniť. Investori, ktorí majú záujem o kúpu Dlhopisov by mali uskutočniť vlastnú analýzu akýchkoľvek vývojových trendov alebo výhľadov uvedených v tomto Prospekte a svoje investičné rozhodnutia založiť na výsledkoch takýchto samostatných analýz.

NBS schválila tento Prospekt ako dokument, ktorý spĺňa normy úplnosti, zrozumiteľnosti a konzistentnosti uvedené v Nariadení o prospekte. Takéto schválenie by sa nemalo považovať za potvrdenie Emitenta ani za potvrdenie kvality Dlhopisov, ktoré sú predmetom tohto Prospektu.

7. DOSTUPNÉ DOKUMENTY

Nasledujúce dokumenty sú bezplatne dostupné v elektronickej forme na webovom sídle Emitenta www.jt-securities.com až do splatnosti Dlhopisov:

- (i) Prospekt a jeho prípadné aktualizácie vo forme dodatkov k Prospektu;
- (ii) zakladateľská listina Emitenta;
- (iii) platné znenie stanov Emitenta;
- (iv) účtovné závierky Emitenta uvedené ako prílohy Prospektu;
- (v) zápisnice zo Schôdzí; a
- (vi) oznámenia Majiteľom dlhopisov.

Prospekt je ďalej bezplatne k dispozícii všetkým investorom v elektronickej forme na webovom sídle Hlavného manažéra <http://www.jtbanka.sk>, v sekcii „Užitočné informácie“, časť „Emisie cenných papierov“.

Informácie na webovom sídle Emitenta ani Hlavného manažéra netvoria súčasť Prospektu s výnimkou prípadu, keď sú uvedené informácie do Prospektu začlenené odkazom. **Informácie na týchto webových sídlach neboli skontrolované ani schválené NBS.**

8. ZOZNAM POUŽITÝCH DEFINÍCIÍ, POJMOV A SKRATIEK

Administrátor znamená spoločnosť J & T BANKA, a.s. v úlohe administrátora.

Agent pre výpočty znamená Administrátora v postavení agenta pre výpočty v súvislosti s Dlhopismi.

Aranžér znamená spoločnosť J&T IB and Capital Markets, a.s., so sídlom Pobřežní 14, Praha 8, 180 00, Česká republika, IČO: 24766259, zapísaná v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, oddiel B, vložka 16661.

BCPB znamená burzu cenných papierov s obchodným menom Burza cenných papierov v Bratislave, a.s., so sídlom Vysoká 17, 811 06 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 00 604 054, zapísanú v obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 117/B.

Burzové pravidlá znamená burzové pravidlá BCPB.

CDCP alebo **Centrálny depozitár** znamená Centrálny depozitár cenných papierov SR, a.s., so sídlom ul. 29. augusta 1/A, 814 80 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 31 338 976, zapísaný v Obchodnom registri vedenom Okresným súdom Bratislava I, oddiel Sa, vložka č. 493/B.

Čiastka odkúpenia má význam uvedený v článku 13.3(c) Podmienok.

Dátum emisie má význam uvedený v článku 3.4 Podmienok.

Delegované nariadenie o prospekte znamená Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2019/980 zo 14. marca 2019, ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1129, pokiaľ ide o formát, obsah, preskúmanie a schvaľovanie prospektu, ktorý sa má uverejniť pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu.

Deň konečnej splatnosti má význam uvedený v článku 13.1 Podmienok.

Deň odkúpenia Dlhopisov z rozhodnutia Majiteľa má význam uvedený v článku 13.3(a) Podmienok.

Deň predčasnej splatnosti má význam uvedený v článku 15.4 Podmienok.

Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta má význam uvedený v článku 13.2(a) Podmienok.

Deň výplaty má význam uvedený v článku 14.2(a) Podmienok.

Dlhopisy alebo **Emisia** znamená dlhopisy v predpokladanej celkovej menovitej hodnote do 100 000 000 EUR splatné v roku 2024, ktorých emitentom je Emitent, vydané podľa slovenského práva v zaknihovanej podobe vo forme na doručiteľa.

Emisný kurz má význam uvedený v článku 2.4 Podmienok.

Emitent znamená spoločnosť J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC so sídlom Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, 2nd floor, Flat/Office 22 1061, Nicosia, Cyprus, zapísaná v obchodnom registri (*Registrar of Companies*) vedenom Ministerstvom energetiky, obchodu, priemyslu a turistického ruchu, Oddelenie registrátora spoločností a úradného likvidátora Nikózie (*Ministry of Energy, Commerce, Industry and Tourism, Department of Registrar of Companies and Official Receiver Nicosia*) pod číslom HE 260821.

EUR alebo **euro** znamená jednotnú menu Európskej únie.

Haagska dohoda o apostilácii znamená Dohovor o zrušení požiadavky vyššieho overenie zahraničných verejných listín z 5. októbra 1961.

Hlasujúci majitelia má význam uvedený v článku 20.5(c) Podmienok.

Hlavný manažér znamená spoločnosť J & T BANKA, a.s.

IFRS alebo **Medzinárodné účtovné štandardy** znamená Medzinárodné štandardy pre finančné výkazníctvo zostavené v súlade so štandardami a interpeláciami schválenými Radou pre medzinárodné štandardy (*International Accounting Standards Board*), v minulosti sa nazývali Medzinárodnými účtovnými štandardmi (IAS).

Inštrukcia má význam uvedený v článku 14.4(b) Podmienok.

J & T BANKA znamená spoločnosť J & T BANKA, a.s., so sídlom, Pobřežní 297/14, 18600 Praha 8, Česká republika, IČO: 471 15 378, zapísaná v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, oddiel B, vložka č. 1731 podľa okolností konajúcu prostredníctvom svojej pobočky **J & T BANKA, a. s., pobočka zahraničnej banky**, so sídlom Dvořákovo nábřeží 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 35 964 693, zapísaná v Obchodnom registri vedenom Okresným súdom Bratislava I, oddiel Po, vložka č. 1320/B.

J&T IB and Capital Markets znamená spoločnosť J&T IB and Capital Markets, so sídlom, Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, IČO: 247 66 259, zapísaná v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, oddiel B, vložka 16661.

Kč alebo **CZK** znamená korunu českú, zákonnú menu Českej republiky.

Kotačný agent má význam uvedený v článku 18.1 Podmienok.

Majiteľ dlhopisov znamená osobu, ktorá je evidovaná ako majiteľ Dlhopisu v Príslušnej evidencii.

Menovitá hodnota má význam uvedený v článku 3.2 Podmienok.

Nariadenie Brusel I (recast) znamená Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1215/2012/ES zo dňa 12. decembra 2012 o právomoci a o uznávaní a výkone rozsudkov v občianskych a obchodných veciach (prepracované znenie).

Nariadenie o prospekte znamená Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1129 zo 14. júna 2017 o prospekte, ktorý sa má uverejniť pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu, a o zrušení smernice 2003/71/ES.

NBS alebo **Národná banka Slovenska** znamená právnickú osobu zriadenú zákonom č. 566/1992 Zb., o Národnej Banke Slovenska, resp. akéhokoľvek jej právneho nástupcu v súlade s právnymi predpismi Slovenskej republiky.

Občiansky zákonník znamená zákon č. 40/1964 Zb., Občiansky zákonník, v znení neskorších predpisov.

Obchodný zákonník znamená zákon č. 513/1991 Zb., Obchodný zákonník, v znení neskorších predpisov.

Obdobné konanie má význam uvedený v článku 15.1(g) Podmienok.

Oprávnený príjemca má význam uvedený v článku 14.3(a) Podmienok.

Osoba oprávnená k účasti na Schôdzi má význam uvedený v článku 20.4(a) Podmienok.

Oznámenie o zmene kontroly má význam uvedený v článku 13.3(a) Podmienok.

Podmienky Dlhopisov alebo **Podmienky** znamenajú podmienky Dlhopisov uvedené v článku 4 Prospektu, ktorý nahrádza emisné podmienky Dlhopisov.

Pracovný deň má význam uvedený v článku 14.2(c) Podmienok.

Predseda Schôdze má význam uvedený v článku 20.5(b) Podmienok.

Prípád neplnenia záväzkov má význam uvedený v článku 15.1 Podmienok.

Príslušná evidencia znamená evidenciu Majiteľov dlhopisov vo vzťahu k Dlhopisom vedenú CDCP alebo členom CDCP alebo internú evidenciu osoby, ktorá eviduje Majiteľa dlhopisov, ktorých Dlhopisy sú evidované na držiteľskom účte.

Prospekt znamená tento prospekt cenného papiera zo dňa 13. februára 2020.

Rozhodný deň má význam uvedený v článku 14.3(b) Podmienok.

Rozhodný deň pre účasť na Schôdzi má význam uvedený v článku 20.4(a) Podmienok.

Schôdza má význam uvedený v článku 20.1(a) Podmienok.

Skupina majoritného akcionára má význam uvedený v odseku 3.4(a) tohto Prospektu.

Určená prevádzkareň má význam uvedený v článku 17.1 Podmienok.

Vylúčené osoby má význam uvedený v článku 20.4(b) Podmienok.

Zákon o cenných papieroch znamená zákon č. 566/2001 Z. z., o cenných papieroch a investičných službách, v znení neskorších predpisov.

Zákon o dani z príjmov znamená zákon č. 595/2003 Z. z., o dani z príjmov, v znení neskorších predpisov.

Zákon o dlhopisoch znamená zákon č. 530/1990 Zb., o dlhopisoch, v znení neskorších predpisov.

Zákon o konkurze znamená zákon č. 7/2005 Z. z., o konkurze a reštrukturalizácii, v znení neskorších predpisov.

Záväzok alebo **Záväzky** má pre účely článku 15.1(c) Podmienok význam tam uvedený.

Zmluva s Administrátorom znamená zmluvu uzavretú medzi Emitentom a Administrátorom ohľadom výkonu jeho funkcie.

Žiadosť má význam uvedený v článku 20.6(a) Podmienok.

Žiadosť o zvolanie Schôdze má význam uvedený v článku 15.2 Podmienok.

9. PRÍLOHY

9.1 Auditovaná individuálna účtovná závierka Emitenta zostavená k 31. decembru 2018 vypracovaná podľa štandardov IFRS (Príloha 1)

9.2 Auditovaná individuálna účtovná závierka Emitenta zostavená k 31. decembru 2017 vypracovaná podľa štandardov IFRS (Príloha 2)

***Poznámka:** Účtovné závierky uvádzané v prílohách 1 a 2 vrátane správ nezávislého audítora boli pôvodne pripravené a vydané v anglickom jazyku. Pre účely tohto Prospektu je uvedený originál správ a vyjadrení nezávislého audítora a preklad celých účtovných závierok do slovenského jazyka.*

Príloha 1

**Auditovaná individuálna účtovná zvierka Emitenta zostavená k 31. decembru 2018 vypracovaná
podľa štandardov IFRS**

**J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC
(PREDTÝM J&T SECURITIES
MANAGEMENT LIMITED)**

SPRÁVA A ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA
31. decembra 2018

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC (PREDTÝM J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED)

SPRÁVA A ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA
Rok končiaci sa 31. decembra 2018

OBSAH	STRANA
Predstavenstvo a ďalší úradníci	1
Správa manažmentu	2 - 4
Nezávislá správa audítora	5 - 7
Výkaz zisku a strát a ostatné súhrnné príjmy	8
Výkaz o finančnej situácii	9
Výkaz zmien vo vlastnom imaní	11 - 12
Výkaz peňažných tokov	13
Poznámky k účtovnej závierke	15 - 71

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC (PREDTÝM J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED)

PREDSTAVENSTVO A ĎALŠÍ ÚRADNÍCI

Predstavenstvo: Jarmila Jánošová
Baris John Nicolaides (menovaný 20. júna 2018)

Tajomník spoločnosti: D. H. Nominees Ltd

Nezávislý audítor: KPSA
CHARTERED ACCOUNTANTS
15 Themistokli Dervi Street
1. poschodie, P.O. Box 27040
1641 Nikózia
Cyprus

Sídlo: Klimentos, 41-43
Klimentos Tower, 2. poschodie, byt/kancelária 22
1061 Nikózia
Cyprus

Banky: J&T Banka, a.s.

Identifikátor právnickej osoby: 315700GLUBZ50S45F53

Registračné číslo: HE260821

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC (PREDTÝM J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED)

SPRÁVA MANAŽMENTU

Predstavenstvo predkladá správu a účtovnú závierku Spoločnosti overenú audítorom za rok končiaci sa 31. decembra 2018.

Hlavné činnosti a povaha prevádzkovej činnosti Spoločnosti

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

Dňa 20. júna 2018 mimoriadne valné zhromaždenie spoločnosti rozhodlo o premene Spoločnosti na verejnú spoločnosť s ručením obmedzeným (public limited company).

Zmena mena Spoločnosti

Dňa 20. júna 2018, následne po premene Spoločnosti na verejnú spoločnosť s ručením obmedzeným, Spoločnosť zmenila meno z J&T Securities Management Limited na J&T Securities Management PLC.

Prehľad súčasnej pozície, budúceho vývoja a výkonnosti podnikania Spoločnosti

Súčasný vývoj Spoločnosti, finančné výsledky a pozícia prezentované v účtovnej závierke sa považujú za uspokojivé.

Súčasťou plánov Spoločnosti pre zabezpečenie budúceho rozvoja je využitie celkového čistého výnosu z emisie dlhopisov na refinancovanie súčasných pohľadávok a na rozvoj obchodných aktivít. Navyše aj poskytovanie finančných prostriedkov spoločnostiam pochádzajúcim zo skupiny akcionára.

Hlavné riziká a neistoty

Hlavné riziká a neistoty, ktorým Spoločnosť čelí, sú uvedené v Poznámkach 6 a 7 účtovnej závierky.

Použitie finančných nástrojov Spoločnosti

Spoločnosť je vystavená riziku trhových cien, úrokovému riziku, úverovému riziku a dividendám z finančných nástrojov, ktoré vlastní.

Cieľom a politikou Spoločnosti v oblasti riadenia finančných rizík je nadobudnúť vlastníctvo, investície a aktíva na finančných trhoch a v rámci súkromného kapitálu. V súčasnosti spoločnosť poskytuje financovanie spoločnostiam v skupine akcionára. V budúcnosti to bude spoločnosť robiť aj naďalej, pričom plánuje zvýšenie podielu investície na úkor svojej vlastnej expozície spoločnostiam v skupine.

Riziko trhových cien

Riziko trhových cien je riziko toho, že hodnota finančných nástrojov bude kolísat' v dôsledku zmien trhových cien. Finančné aktíva Spoločnosti v skutočnej hodnote cez ostatné súhrnné príjmy (2017: finančné aktíva na predaj) a finančné aktíva v skutočnej hodnote cez výkaz ziskov a strát sú citlivé na riziko trhových cien vyplývajúce z neistôt týkajúcich sa budúcich cien investícií. Riziko trhových cien Spoločnosť riadi diverzifikáciou investičného portfólia.

Úrokové riziko

Úrokové riziko je riziko, že hodnota finančných nástrojov bude kolísat' v dôsledku zmien trhových úrokových sadzieb. Výnosy a prevádzkové peňažné toky Spoločnosti sú podstatne nezávislé od zmien trhových úrokových sadzieb, pretože Spoločnosť nemá materiálne úročené aktíva. Spoločnosť je vystavená úrokovému riziku vo vzťahu k dlhodobým pôžičkám. Poskytnuté pôžičky s variabilnými sadzbami vystavujú Spoločnosť úrokovému riziku v súvislosti so zaistením peňažných tokov. Poskytnuté pôžičky s fixnými sadzbami vystavujú Spoločnosť úrokovému riziku v súvislosti so zmenou skutočnej hodnoty. Vedenie Spoločnosti priebežne monitoruje kolísanie úrokových sadzieb a koná podľa toho.

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC (PREDTÝM J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED)

SPRÁVA MANAŽMENTU

Úverové riziko

Úverové riziko je riziko toho, že protistrana nesplní svoje záväzky vyplývajúce z finančného nástroja alebo zmluvy, čo vedie k finančnej strate. Spoločnosť je vystavená úverovému riziku vyplývajúcemu z jej prevádzkových činností - predovšetkým obchodných pohľadávok a finančných aktivít vrátane vkladov v bankách, devízových transakcií a iných finančných nástrojov.

Úverové riziko týkajúce sa pohľadávok z obchodného styku: Spravuje sa na základe zavedených politík, postupov a kontrol týkajúcich sa riadenia úverového rizika zákazníka. Úverové limity sú stanovené pre všetkých zákazníkov na základe interných ratingov. Posudzuje sa kreditná kvalita zákazníka a pravidelne sa monitorujú nesplatené pohľadávky. Spoločnosť nemá žiadny kolaterál ako záruku.

Úverové riziko týkajúce sa finančných nástrojov a peňažných vkladov: Peňažné zostatky sú držané vo finančných inštitúciách vysokej kvality a Spoločnosť má politiku obmedzovania výšky úverovej angažovanosti voči akejkoľvek finančnej inštitúcii.

Riziko likvidity

Riziko likvidity je riziko, ktoré vzniká, keď sa líši splatnosť pohľadávok a záväzkov. Nevyrovnaná pozícia potenciálne zvyšuje ziskovosť, ale môže tiež zvýšiť riziko strát. Spoločnosť má zavedené postupy s cieľom minimalizovať takéto straty, ako je udržiavanie dostatočnej hotovosti a iných vysoko likvidných obežných aktív a tým, že má k dispozícii primeranú sumu viazaných úverových nástrojov.

Výsledky a dividendy

Výsledky Spoločnosti za rok sú uvedené na strane 8.

Dividendy

Predstavenstvo neodporúča vyplatiť dividendu a čistý zisk za rok si Spoločnosť ponechá.

Základné imanie

Autorizované imanie

Spoločnosť na základe svojej Zakladateľskej listiny stanovila základné imanie na 1.000 kmeňových akcií v menovitej hodnote každej akcie vo výške 1 EUR.

Dňa 18. augusta 2011 Spoločnosť zvýšila svoje základné imanie o 10.000 kmeňových akcií v menovitej hodnote každej akcie vo výške 1 EUR. V dôsledku toho sa základné imanie Spoločnosti zvýšilo na 11.000 kmeňových akcií v menovitej hodnote každej akcie vo výške 1 EUR.

Dňa 20. júna 2018 Akcionári prostredníctvom osobitného rozhodnutia rozhodli o zvýšení Autorizovaného základného imania Spoločnosti o 15.000 kmeňových akcií v menovitej hodnote každej akcie vo výške 1 EUR.

Celková výška Autorizovaného základného imania Spoločnosti po zvýšení je 26.000 akcií.

Všetky nové akcie boli vydané.

Emitované imanie

Dňa 18. augusta 2011 Spoločnosť zvýšila svoje základné imanie o 10.000 kmeňových akcií v menovitej hodnote každej akcie vo výške 1 EUR s celkovým emisným ážiom vo výške 50.914.000 EUR. V dôsledku toho sa emitované základné imanie Spoločnosti zvýšilo na 11.000 kmeňových akcií v menovitej hodnote každej akcie vo výške 1 EUR.

Dňa 20. júna 2018 Spoločnosť zvýšila svoje základné imanie o 15.000 kmeňových akcií v menovitej hodnote každej akcie vo výške 1 EUR. V dôsledku toho sa základné imanie Spoločnosti zvýšilo na 26.000 kmeňových akcií v menovitej hodnote každej akcie vo výške 1 EUR.

Predstavenstvo

Členovia predstavenstva Spoločnosti k 31. decembru 2018 a k dátumu tejto správy sú uvedení na strane 1. Pán Baris John Nicolaidis bol menovaný riaditeľom dňa 20. júna 2018.

Všetci riaditelia ako súčasní členovia predstavenstva pokračujú vo funkcii v súlade so stanovami Spoločnosti.

V rozdelení zodpovednosti a odmeňovania predstavenstva neboli zaznamenané žiadne významné zmeny.

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC (PREDTÝM J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED)

SPRÁVA MANAŽMENTU

Udalosti po vykazovanom období

Všetky významné udalosti, ku ktorým došlo po skončení vykazovaného obdobia, sú opísané v Poznámke 30 k účtovnej závierke.

Nezávislý audítor

Nezávislý audítori, KPSA, vyjadrili ochotu pokračovať vo svojej funkcii a na výročnom valnom zhromaždení sa navrhne uznesenie, ktoré dáva predstavenstvu právomoc stanoviť ich odmenu.

Na základe príkazu predstavenstva,

D. H. Nominees Ltd
Tajomník

Nikózia, 25. apríla 2019

KPSA

P.O.Box 27040
1641 Nicosia
Cyprus

15 Themistokli Dervi street, 1st floor
1066 Nicosia
Cyprus

Telephone: +357 22 445500
Telefax: +357 22 672000
Internet: www.kpsa.com.cy

Independent Auditor's Report

To the Members of J&T Securities Management PLC (former J&T Securities Management Limited)

Report on the Audit of the Financial Statements

Opinion

We have audited the accompanying financial statements of J&T Securities Management PLC (former J&T Securities Management Limited) (the "Company"), which comprise the statement of financial position as at 31 December 2018, and the statement of profit or loss and other comprehensive income, statement of changes in equity and cash flow statement for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2018, and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRSs) as adopted by the European Union and the requirements of the Cyprus Companies Law, Cap. 113.

Basis for Opinion

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

Key Audit Matters

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

Corporation tax

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

Management's disclosures with regards to the uncertainties are contained in Note 7, whilst the income tax disclosures are also contained in Note 14.

Independent Auditor's Report (continued)

To the Members of J&T Securities Management PLC (former J&T Securities Management Limited)

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

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

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

Responsibilities of the Board of Directors for the Financial Statements

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

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

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

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

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

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

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors.

Independent Auditor's Report (continued)

To the Members of J&T Securities Management PLC (former J&T Securities Management Limited)

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements (continued)

- Conclude on the appropriateness of the Board of Directors' use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves a true and fair view.

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

Report on Other Legal Requirements

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

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

Other Matter

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


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

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

Nicosia, 25 April 2019

Nezávislá správa audítora

Akcionárom spoločnosti J&T Securities Management PLC (predtým J&T Securities Management Limited)

Správa o audite účtovnej závierky

Názor

Overili sme priloženú účtovnú závierku spoločnosti J&T Securities Management PLC (predtým J&T Securities Management Limited) ("Spoločnosť"), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2018 a výkaz ziskov a strát a ostatných súhrnných príjmov, výkaz zmien vlastného imania a výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa k tomuto dátumu a poznámky k účtovnej závierke vrátane súhrnu významných účtovných metód.

Podľa nášho názoru poskytuje priložená účtovná závierka verný a pravdivý obraz o finančnej situácii Spoločnosti k 31. decembru 2018 a jej finančnej výkonnosti a peňažných tokoch za príslušný účtovný rok v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného vykazovania (IFRS) a požiadavkami Cyperského zákona o obchodných spoločnostiach, Cap. 113.

Základ pre názor audítora

Audit sme vykonali v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi ("IAS"). Naše povinnosti podľa týchto štandardov sú ďalej popísané v časti Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky našej správy. Od Spoločnosti sme nezávislí v súlade s Etickým kódexom pre profesionálnych účtovníkov Medzinárodnej rady pre etické štandardy pre účtovníkov (Kódex IESBA) spolu s etickými požiadavkami, ktoré sú dôležité pre náš audit účtovnej závierky na Cypre, a splnili sme naše ďalšie povinnosti v oblasti etiky v súlade s týmito požiadavkami a Kódexom IESBA. Domnievame sa, že dôkazy o audite, ktoré sme získali, sú dostatočné a vhodné na to, aby poskytli základ pre náš názor.

Kľúčové záležitosti auditu

Kľúčové záležitosti týkajúce sa auditu sú tie záležitosti, ktoré boli podľa nášho odborného posúdenia najdôležitejšie pri našom audite účtovnej závierky za bežné obdobie. Tieto záležitosti sa riešili v rámci nášho auditu účtovnej závierky ako celku a pri formovaní nášho názoru na ne a k týmto záležitostiam neposkytujeme osobitné stanovisko.

Daň z príjmu právnických osôb

Z dôvodu zložitosti a rozhodnutí potrebných na výpočet nedovoleného úroku z prijatých pôžičiek, ktoré sa majú zahrnúť do výpočtu dane, predstavuje záležitosť kľúčovú záležitosť auditu. Manažérske rozhodnutie zahŕňa posúdenie daňových predpisov, ktoré sú základom každého daňového zaobchádzania, a ak existujú pochybnosti o správnom zaobchádzaní, požaduje sa stanovisko daňových expertov.

Zverejnenia vedenia ohľadom neistôt sú uvedené v Poznámke 7, zatiaľčo zverejnenia o dani z príjmu sú uvedené aj v Poznámke 14.

Nezávislá správa audítora (pokračovanie)

Akcionárom spoločnosti J&T Securities Management PLC (predtým J&T Securities Management Limited)

S cieľom vyhodnotiť vykazovanie a oceňovanie nedovoleného úroku zahrnutého do výpočtu dane z príjmu právnických osôb sme vykonali tieto práce:

(i) Analyzovali sme výpočty daní vykonané manažmentom z hľadiska súladu s príslušnými zákonmi a predpismi

ii) Vykonali sme analytické postupy na zabezpečenie súladu s predchádzajúcimi rokmi

(iii) Zhodnotili sme posúdenie vedenia ohľadom toho, ktoré úvery tvoria tzv. „back to back“ úvery, ktorých úrokový výnos bol zdanený na základe pravidiel minimálnej marže

(iv) Zhodnotili sme posúdenie manažmentu týkajúce sa časti úrokov vyplývajúcich z dlhopisov, ktoré by mohli byť povolené na daňové účely

(v) Preskúmali sme štúdiu o transferovom oceňovaní vypracovanú pre spoločnosť a posúdil, či (1) je stále platná pre daný rok a (2) či daňové marže použité Spoločnosťou na pôžičky typu „back to back“ sú stále v povolenom rozmedzí.

Všetky vyššie uvedené záležitosti boli posúdené a preskúvané na základe nášho profesionálneho úsudku, hodnotných vstupných dát, dostatočného a podrobného rozhovoru s osobami poverenými správou a riadením. Bola to otázka, o ktorej sme s vedením viedli najrozsiahlejšiu diskusiu. Naše faktory pri určovaní vyššie uvedenej záležitosti ako kľúčovej záležitosti auditu, ktorá si vyžaduje osobitnú pozornosť, boli kvantitatívne aj kvalitatívne, vždy so zreteľom na ich zložitosť.

Zodpovednosť predstavenstva za zostavenie účtovnej závierky

Predstavenstvo je zodpovedné za zostavovanie účtovnej závierky, ktorá poskytuje verný a pravdivý obraz v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v podobe prijatej Európskou úniou a požiadavkami Zákona o obchodných spoločnostiach, Cap. 113 a za takú vnútornú kontrolu, ktorú predstavenstvo považuje za potrebnú na to, aby umožnila prípravu účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už z dôvodu podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je predstavenstvo zodpovedné za posúdenie schopnosti Spoločnosti pokračovať v nepretržitej činnosti, za zverejňovanie prípadných skutočností súvisiacich s nepretržitou činnosťou a používanie účtovnej zásady pre nepretržitú činnosť, pokiaľ nie je len zámerom predstavenstva buď Spoločnosť likvidovať, alebo ukončiť jej činnosť, alebo neexistuje žiadna realistická alternatíva, ako tak urobiť.

Predstavenstvo je zodpovedné za dohľadanie nad procesom finančného vykazovania Spoločnosti.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Naším cieľom je získať primeranú istotu o tom či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už kvôli podvodu alebo chybe, a aby sa vydala správa audítora, ktorá zahŕňa aj náš názor. Primeraná istota je vysoká úroveň istoty, ale nie je zárukou, že audit vykonaný v súlade s ISA bude vždy odhaľovať významnú nesprávnosť, ak existuje. Nesprávnosti môžu vyplývať z podvodu alebo chyby a považujú sa za významné, ak by sa mohlo odôvodnene očakávať, že by mohli samostatne alebo spoločne ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov prijaté na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu v súlade s ISA používame profesionálny úsudok a udržiavame profesionálny skepticizmus počas celého auditu. Tiež:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už kvôli podvodu alebo chybe, navrhujeme a vykonávame auditorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame dôkazy o audite, ktoré sú dostatočné a vhodné na to, aby poskytli základ pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti vyplývajúcej z podvodu je vyššie ako riziko vyplývajúce z chyby, pretože podvod

Nezávislá správa audítora (pokračovanie)

Akcionárom spoločnosti J&T Securities Management PLC (predtým J&T Securities Management Limited)

- môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nesprávne vykazovanie alebo prerušenie vnútornej kontroly.
- Si objasňujeme pravidlá vnútornej kontroly relevantnej pre audit s cieľom navrhnúť audítorské postupy, ktoré sú za daných okolností primerané, ale nie na účely vyjadrenia stanoviska k účinnosti vnútornej kontroly Spoločnosti.
 - Vyhodnocujeme primeranosť použitých účtovných zásad a primeranosť účtovných odhadov a súvisiacich informácií poskytnutých predstavenstvom.

Nezávislá správa audítora (pokračovanie)

Akcionárom spoločnosti J&T Securities Management PLC (predtým J&T Securities Management Limited)

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky (pokračovanie)

- Poskytujeme názor o vhodnosti používania princípu účtovníctva o nepretržitej činnosti predstavenstvom a na základe získaných dôkazov o audite, či existuje významná neistota súvisiaca s udalosťami alebo podmienkami, ktoré môžu predstavovať významné pochybnosti o schopnosti Spoločnosti pokračovať v nepretržitej činnosti. Ak dospejeme k záveru, že existuje významná neistota, musíme v správe audítora upozorniť na súvisiace údaje zverejnené v účtovnej závierke alebo, ak takéto zverejnenia nie sú dostatočné, zmeniť náš názor. Naše závery sú založené na audítorských dôkazoch získaných do dátumu správy audítora. Avšak budúce udalosti alebo podmienky môžu spôsobiť, že Spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Vyhodnocujeme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane zverejnení a vyhodnocujeme, či účtovná závierka prezentuje podkladové transakcie a udalosti spôsobom, ktorý poskytuje pravdivý a skutočný obraz.

Komunikujeme s predstavenstvom, okrem iného, o plánovanom rozsahu a načasovaní auditu a významných zisteniach auditu vrátane všetkých významných nedostatkov vo vnútornej kontrole, ktoré zistíme počas nášho auditu.

Správa o iných zákonných požiadavkách

V súlade s dodatočnými požiadavkami zákona o audítoroch z roku 2017 uvádzame nasledovné:

- Podľa nášho názoru bola správa manažmentu vypracovaná v súlade s požiadavkami cyperského Zákona o spoločnostiach, kap. 113 a poskytnuté informácie sú v súlade s účtovnou závierkou.
- Podľa nášho názoru a vzhľadom na vedomosti a chápanie Spoločnosti a jej prostredia získané v priebehu auditu sme v správe manažmentu nezistili žiadne významné nesprávnosti.
- **Iné záležitosti**

Táto správa, vrátane názoru, bola pripravená iba pre členov Spoločnosti ako orgán v súlade s § 69 zákona o audítoroch z roku 2017 a nie na akýkoľvek iný účel. Pri predkladaní tohto názoru neprijímame ani nepreberáme zodpovednosť za žiadny iný účel ani za žiadnu inú osobu, ktorá získa vedomosť o obsahu tejto správy.

Stelios Saphiris
Certifikovaný verejný audítor a registrovaný audítor
za a v mene spoločnosti

KPSA
CHARTERED ACCOUNTANTS
15 Themistokli Dervi Street
1. poschodie, P.O. Box 27040
1641 Nikózia
Cyprus

Nikózia, 25. apríla 2019

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC (PREDTÝM J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED)

VÝKAZ ZISKU A STRÁT A OSTATNÉ SÚHRNNÉ PRÍJMY

Rok končiaci sa 31. decembra 2018

	Poznámka	2018 EUR	2017 EUR
Výnosy	8	17.076.088	5.144.155
Ostatné prevádzkové výnosy	9	8.423	10.290.000
Čistý zisk / (strata) z investičnej činnosti	10	5.022.389	(7.000.730)
Administratívne náklady		(216.603)	(164.994)
Čistý zisk zo zníženia hodnoty finančných a zmluvných aktív		78.702	-
Ostatné náklady	11	(10.387.410)	(118.191)
Zisk z prevádzkovej činnosti	12	11.581.589	8.150.240
Finančné náklady	13	(9.214.716)	(8.026.146)
Zisk pred zdanením		2.366.873	124,094
Daň	14	(107.196)	(56.152)
Čistý zisk za rok		2.259.677	67.942
Ostatné súhrnné príjmy	14	-	-
Celkový komplexný výsledok hospodárenia za rok		2.259.677	67.942

Poznámky na stranách 15 až 71 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC (PREDTÝM J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED)

VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCIÍ 31. decembra 2018

	Poznámka	2018 €	2017 EUR
MAJETOK			
Dlho-dobý majetok			
Investície do pridružených podnikov	15	1.934.790	-
Finančný majetok určený na predaj	16	-	10.420.707
Finančné aktíva v skutočnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok	17	50.430.282	-
Dlhodobé poskytnuté pôžičky	18	6.558.672	2.412.360
		58.923.744	12.833.067
Obežný majetok			
Obchodné a iné pohľadávky	19	121.557	14.426.059
Poskytnuté pôžičky	18	735.242	33.822.713
Finančné aktíva v skutočnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	20	73.807.180	54.700.373
Vratné dane	25	-	4.811
Peniaze v bankách	21	798	534.190
		74.664.777	103.488.146
Aktíva celkom		133.588.521	116.321.213
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY			
Vlastné imanie			
Základné imanie	22	26.000	11.000
Emisné ážio		50.914.000	50.914.000
Ostatné rezervy		534.283	44.664
Nerozdelený zisk		9.439.381	7.508.877
Celkové vlastné imanie		60.913.664	58.478.541
Dlhodobé záväzky			
Pôžičky	23	66.030.900	1.732.271
		66.030.900	1.732.271
Krátkodobé záväzky			
Obchodné a iné záväzky	24	291.261	803.269
Pôžičky	23	6.348.463	55.307.132
Krátkodobé daňové záväzky	25	4.233	-
		6.643.957	56.110.401
Záväzky celkom		72.674.857	57.842.672
Vlastné imanie a záväzky celkom		133.588.521	116.321.213

Poznámky na stranách 15 až 71 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC (PREDTÝM J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED)

Dňa 25. apríla 2019 schválilo predstavenstvo spoločnosti J&T Securities Management PLC (predtým J&T Securities Management Limited) vydanie tejto účtovnej zvierky.

.....
Jarmila Jánošová
riaditeľ

.....
Baris John Nicolaides
riaditeľ

Poznámky na stranách 15 až 71 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej zvierky.

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC (PREDTÝM J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED)

VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ

Rok končiaci sa 31. decembra 2018

Poznámka	Základné imanie	Emisné ážio	Rezerva na skutočnú hodnotu - finančné aktíva určené na predaj	Rezerva na skutočnú hodnotu - Finančné aktíva v skutočnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok	Nerozdeľný zisk	Celkom
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Stav k 1. januáru 2017	11.000	50.914.000	364	-	7.440.935	58.366.299
Súhrnný výsledok hospodárenia						
Čistý zisk za rok	-	-	-	-	67.942	67.942
Ostatné súhrnné výnosy za rok	-	-	44.300	-	-	-
Celkový komplexný výsledok hospodárenia za rok	-	-	44.300	-	67.942	112.242
Stav k 1. januáru 2018 podľa predchádzajúceho výkazu	11.000	50.914.000	44.664	-	7.508.877	58.478.541
Účinok prvotného uplatňovania IFRS 9 a IFRS 15	-	-	(44.664)	184.580	(329.173)	(189.257)
Stav k 1. januáru 2018 v revidovanom znení	11.000	50.914.000	-	184.580	7.179.704	58.289.284
Súhrnný výsledok hospodárenia						
Čistý zisk za rok	-	-	-	-	2.259.677	2.259.677
Ostatné súhrnné výnosy za rok	-	-	-	349.703	-	-
Celkový komplexný výsledok hospodárenia za rok	-	-	-	349.703	2.259.677	2.609.380

Poznámky na stranách 15 až 71 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC (PREDTÝM J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED)

Transakcie s vlastníkami

Emisia základného imania

22	<u>15.000</u>	-	-	-	-	<u>15.000</u>
----	---------------	---	---	---	---	---------------

Poznámky na stranách 15 až 71 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC (PREDTÝM J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED)

VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ

Rok končiaci sa 31. decembra 2018

Poznámka	Základné imanie	Emisné ážio	Rezerva na skutočnú hodnotu - finančné aktíva určené na predaj	Rezerva na skutočnú hodnotu - Finančné aktíva v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok	Nerozdelený zisk	Celkom
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Ostatné pohyby						
Stav k 31. Decembru 018	26.000	50.914.000	-	534.283	9.439.381	60.913.664

Emisné ážio nie je k dispozícii na rozdelenie.

Rezerva na skutočnú hodnotu pre investície predstavuje akumulované zisky a straty vznikajúce z precenenia finančných aktív určených na predaj, ktoré boli vykázané v ostatných súhrnných príjmoch, po odpočítaní súm reklasifikovaných do zisku alebo straty, keď bol tento majetok vyradený alebo určený na zníženie hodnoty.

Pre Spoločnosti, ktoré nerozdelia 70% svojho zisku tak, ako to predpisuje príslušný daňový zákon, do dvoch rokov po skončení príslušného daňového roku, sa bude 70% tohto zisku považovať za rozdelený ako dividendy. Z takýchto predpokladaných dividend a v rozsahu, v ktorom sú konečnými akcionármi zároveň Cyperský daňový rezident a s bydliskom na Cypre, sa vypočíta osobitný príspevok na obranu vo výške 17%. Suma predpokladaných dividend sa kedykoľvek znižuje o skutočne vyplatené dividendy zo zisku príslušného roku. Tento osobitný príspevok na obranu je splatný Spoločnosťou na účet akcionárov.

Poznámky na stranách 15 až 71 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC (PREDTÝM J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED)

VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV

Rok končiaci sa 31. decembra 2018

	Poznámka	2018 EUR	2017 EUR
PEŇAŽNÉ TOKY Z PREVÁDZKOVEJ ČINNOSTI			
Zisk pred zdanením		2.366.873	124.094
Úprava o:			
Kurzový rozdiel vznikajúci z prepočtu dlhodobého majetku v cudzej mene		(448.338)	(345.270)
Nerealizovaná kurzová strata		144.683	1.239.953
Strata z predaja finančného majetku určeného na predaj		-	23.607
Strata / (zisk) z predaja finančného majetku v skutočnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok		197.830	(164.978)
Strata z predaja finančného majetku v skutočnej hodnote cez výkaz ziskov a strát		66.117	-
Straty zo skutočnej hodnoty finančných aktív v skutočnej hodnote cez výkaz ziskov a strát		(12.304.547)	9.070.879
Zrušenie zníženia hodnoty - úverové pohľadávky	8	(107.075)	-
Zníženie hodnoty - pôžičky spriazneným stranám	26	28.373	-
Príjem z dividend	8	(1.166.596)	(227.835)
Výnosové úroky	8	(3.067.380)	(3.606.525)
Úrokové náklady	13	3.885.352	3.769.092
		(10.404.708)	9.883.017
Zmeny pracovného kapitálu:			
Zníženie / (zvýšenie) hodnoty obchodných a iných pohľadávok		51.672.890	(13.354.323)
Zníženie hodnoty zmluvných aktív		107.075	-
Zvýšenie hodnoty finančných aktív v skutočnej hodnote cez výkaz ziskov a strát		(6.998.638)	(18.618.261)
Zníženie hodnoty obchodných a iných záväzkov		(963.621)	(5.513.868)
Peňažné toky vytvorené z / (použitie v) prevádzke			
Prijaté úroky		3.414.661	3.689.123
Prijaté dividendy		1.166.596	227.835
Zaplatená daň		(98.152)	(42.792)
Peňažné toky vytvorené z / (použitie v) prevádzkovej činnosti		37.896.103	(23.729.269)
PEŇAŽNÉ TOKY Z INVESTIČNEJ ČINNOSTI			
Platba za predaj finančného majetku určeného na predaj		-	(86.076.401)
Platba za kúpu finančného majetku v skutočnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok		(57.015.592)	-
Poskytnuté pôžičky		(129.962.105)	(33.904.436)
Prijaté splátky úveru		120.945.943	50.888.250
Zisk z predaja finančného majetku určeného na predaj		-	115.070.155
Zisk z predaja finančného majetku v skutočnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok		17.624.337	-
Peňažné toky (použitie vo) / vytvorené z investičnej činnosti		(48.407.417)	45.977.568
PEŇAŽNÉ TOKY Z FINANČNEJ ČINNOSTI			
Zisk z emisie základného imania		15.000	-
Platby za výkup vlastných dlhopisov		(33.750.507)	-
Splatenie pôžičiek		(72.924.918)	(77.595.561)
Splatenie dlhopisov v splatnosti		(45.264.744)	-

Poznámky na stranách 15 až 71 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC (PREDTÝM J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED)

Výnosy z pôžičiek	76.320.438	59.771.562
Zisk z emisie dlhopisov	58.015.260	-
Nerealizovaná kurzová (strata)	(165.193)	(398.486)

Poznámky na stranách 15 až 71 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC (PREDTÝM J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED)

VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV

Rok končiaci sa 31. decembra 2018

	2018	2017
	EUR	EUR
Zaplatené úroky	(3.701.968)	(3.493.160)
Splatenie výdavkov na emisiu dlhopisov	(1.286.134)	-
Zisk z predaja odkúpených vlastných dlhopisov	32.720.688	-
Peňažné toky vytvorené z / (použité v) finančnej činnosti	9.977.922	(21.715.645)
Čisté (zníženie) / zvýšenie peňazí a peňažných ekvivalentov	(533.392)	532.654
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	534.190	1.536
Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci roka	798	534.190

Poznámka

21

Poznámky na stranách 15 až 71 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC (PREDTÝM J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED)

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE Rok končiaci sa 31. decembra 2018

1. Založenie a hlavné činnosti

Krajina založenia

Spoločnosť J&T Securities Management PLC (predtým J&T Securities Management Limited) ("Spoločnosť") bola založená na Cypre dňa 14. januára 2010 ako súkromná spoločnosť s ručením obmedzeným na základe ustanovení Cyperského Zákona o spoločnostiach, Kap. 113. Sídlo spoločnosti je na adrese Klimentos, 41-43, Klimentos Tower, 2. poschodie, byt/kancelária 22, 1061, Nikózia, Cyprus.

Zmena mena Spoločnosti

Dňa 20. júna 2018, následne po premene Spoločnosti na verejnú spoločnosť s ručením obmedzeným, Spoločnosť zmenila meno z J&T Securities Management Limited na J&T Securities Management PLC.

Hlavné činnosti

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

2. Základ pre spracovanie

Táto účtovná závierka bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného vykazovania (IFRS) prijatými Európskou úniou (EÚ) a s požiadavkami cyperského zákona o spoločnostiach, kap. 113. Účtovná závierka bola zostavená na základe princípu historických cien upravených o precenenie finančných aktív v skutočnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok (2017: finančný majetok určený na predaj) a finančného majetku a finančných záväzkov v skutočnej hodnote cez výkaz ziskov a strát.

3. Prijatie nových alebo revidovaných noriem a výkladov

Od 1. januára 2018 prijala Spoločnosť štandardy IFRS a Medzinárodné účtovné normy (IAS), ktoré sú v rámci jej aktivít relevantné.

Prijatie týchto štandardov malo nasledovný materiálny vplyv na účtovnú závierku:

- IFRS 9 "Finančné nástroje"
- IFRS 15 "Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi"

Ako je vysvetlené ďalej, v súlade s prechodnými ustanoveniami IFRS 9 a IFRS 15 si Spoločnosť zvolila zjednodušený prístup k prijatiu týchto štandardov. IFRS 9 a IFRS 15 boli preto prijaté bez toho, aby prehodnotili porovnávacie informácie. Porovnávacie informácie sú pripravené v súlade s IAS 39 a IAS 18 a IAS 11 a dopad ich prijatia je vykázaný v počiatočnej hodnote nerozdeleného zisku.

Nasledujúca tabuľka sumarizuje dopad prijatia nových štandardov na každú samostatnú položku vo výkaze o finančnej situácii. Riadkové položky, ktoré neboli ovplyvnené zmenami, neboli zahrnuté. V dôsledku toho nemožno zverejnené medzisúčty a súčty prepočítať z poskytnutých čísel. Úpravy sú podrobnejšie vysvetlené nižšie uvedeným štandardom.

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC (PREDTÝM J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED)

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

Rok končiaci sa 31. decembra 2018

3. Prijatie nových alebo revidovaných noriem a výkladov (pokračovanie)

(a) Dopad na výkaz o finančnej situácii

	Stav k 31. decembru 2017 podľa predchádzajú ceho výkazu EUR	Reklasifikácia EUR	31. decembra 2017 na základe IAS 18 a IAS 39 EUR	Vplyv prijatia IFRS 15 EUR	Vplyv prijatia IFRS 9 EUR	1. januára 2018 na základe IAS 18 a IAS 9 EUR
Finančný majetok určený na predaj	10.420.707	(10.420.707)	-	-	10.420.707	10.420.707
Poskytnuté pôžičky	3.110.734	-	3.110.734	-	(39.732)	3.071.002
Finančné aktíva v skutočnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	54.700.373	-	54.700.373	-	-	54.700.373
Pohľadávky z obchodného styku	184.357	-	184.357	-	-	184.357
Prijaté zmenky	3.882.344	-	3.882.344	-	-	3.882.344
Peniaze v bankách	534.190	-	534.190	-	-	534.190
Závazky z obchodného styku	740.162	-	740.162	-	-	740.162
Iné záväzky	12.112	-	12.112	-	-	12.112
Nerozdelený zisk	7.508.883	-	7.508.883	-	329.173	7.838.056

(B) Dopad na výkaz zisku a strát a ostatný komplexný výsledok

Čisté straty zo zníženia hodnoty [finančných a zmluvných aktív], ktoré boli predtým prezentované spolu s [predajnými nákladmi a nákladmi na marketing], sa teraz vykazujú priamo vo výkaze ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku.

(i) IFRS 9 "Finančné nástroje"

Norma IFRS 9 „Finančné nástroje“ nahrádza ustanovenia IAS 39, ktoré sa týkajú vykazovania a ukončenia vykazovania finančných nástrojov a klasifikácie a oceňovania finančných aktív a finančných záväzkov. IFRS 9 ďalej zavádza nové princípy pre účtovanie o zabezpečení a nový výhľadový model zníženia hodnoty finančných aktív.

Nový štandard vyžaduje, aby sa dlhové finančné aktíva klasifikovali do dvoch oceňovacích kategórií: tie, ktoré sa majú následne oceňovať skutočnou hodnotou (buď cez ostatný komplexný výsledok (FVOCI) alebo cez výkaz ziskov alebo strát (buď FVTPL alebo FVPL), a tie, ktoré sa majú oceňovať amortizovanou obstarávacou cenou. Klasifikácia sa stanoví pri prvotnom vykázaní. Pokiaľ ide o dlhové finančné aktíva, klasifikácia závisí od obchodného modelu účtovnej jednotky pre správu finančných nástrojov a charakteristík zmluvných finančných tokov týchto nástrojov. V prípade majetkových finančných aktív závisí od zámerov a určenia účtovnej jednotky.

Najmä majetok držaný na inkaso zmluvných peňažných tokov, ak tieto peňažné toky predstavujú iba platby istiny a úrokov, sa oceňuje v amortizovanej obstarávacej cene. Majetok držaný na inkaso zmluvných peňažných tokov a na predaj finančného majetku, ak peňažné toky tohto majetku predstavujú iba platby istiny a úrokov, sa oceňujú v skutočnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok. A nakoniec, majetok, ktorý nespĺňa kritériá pre amortizovanú obstarávaciu cenu alebo skutočnú hodnotu cez ostatný komplexný výsledok, sa oceňuje skutočnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát.

V prípade investícií do majetkových nástrojov, ktoré nie sú určené na obchodovanie, klasifikácia závisí od toho, či si v čase prvotného vykázania účtovná neodvolateľne zvolila, aby sa účtovala o majetkovej účasti v skutočnej hodnote prostredníctvom ostatného komplexného výsledku. Ak si to účtovná jednotka nezvolila alebo ak drží investície do majetkových nástrojov na obchodovanie, musí sa klasifikovať v skutočnej hodnote cez výkaz ziskov a strát.

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC (PREDTÝM J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED)

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE Rok končiaci sa 31. decembra 2018

3. Prijatie nových alebo revidovaných noriem a výkladov (pokračovanie)

(i) IFRS 9 „Finančné nástroje“ (pokračovanie)

IFRS 9 zavádza aj jednotný model zníženia hodnoty použiteľný pre dlhové nástroje v amortizovanej obstarávacej cene a skutočnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok a odstraňuje potrebu spúšťacej udalosti potrebnej na vykázanie strát zo zníženia hodnoty. Nový model zníženia hodnoty podľa IFRS 9 vyžaduje vykazovanie opravných položiek na pochybné pohľadávky založené na očakávaných úverových stratách (ECL), a nie na vzniknutých úverových stratách, ako to bolo podľa IAS 39. Norma ďalej zavádza zjednodušený prístup pre výpočet zníženia hodnoty pohľadávok z obchodného styku, ako aj pre výpočet zníženia hodnoty zmluvného majetku a pohľadávok z prenájomu; ktoré tiež patria do požiadaviek na zníženie hodnoty podľa IFRS 9.

Pokiaľ ide o finančné záväzky, štandard zachováva väčšinu požiadaviek IAS 39. Hlavnou zmenou je to, že v prípade, keď sa pre finančné záväzky zvolí možnosť skutočnej hodnoty, časť zmeny skutočnej hodnoty v dôsledku vlastného úverového rizika účtovnej jednotky sa zaznamená v ostatnom komplexnom výsledku, nie v zisku alebo strate, pokiaľ to nevytvorí účtovné nezrovnalosti.

Zavedením normy IFRS 9 „Finančné nástroje“ IASB potvrdila, že zisky alebo straty, ktoré vyplývajú zo zmeny finančných záväzkov, ktorých výsledkom nie je ukončenie vykazovania, sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát.

IFRS 9 uvoľňuje požiadavky na efektívnosť zabezpečenia tým, že nahradí testy efektívnosti zabezpečenia "bright line". Vyžaduje to ekonomický vzťah medzi zabezpečenou položkou a zabezpečovacím nástrojom a to, aby bol "zabezpečovací pomer" ten istý, aký manažment skutočne používa na účely riadenia rizík. Súčasná dokumentácia sa stále vyžaduje, ale líši sa od dokumentácie, ktorá sa v súčasnosti pripravuje podľa IAS 39.

Spoločnosť prijala IFRS 9 s dátumom prechodu k 1. januáru 2018, čoho výsledkom boli zmeny v účtovných zásadách týkajúcich sa vykazovania, klasifikácie a oceňovania finančného majetku a záväzkov a zníženia hodnoty finančného majetku.

Nové účtovné zásady spoločnosti po prijatí IFRS 9 k 1. januáru 2018 sú uvedené v Poznámke 4.

Dopad prijatia

V súlade s prechodnými ustanoveniami IFRS 9 si Spoločnosť zvolila zjednodušenú metódu prechodu na prijatie novej normy. Účinok prechodu na IFRS 9 bol preto vykázaný k 1. januáru 2018 ako úprava počiatočného nerozdeleného zisku (alebo prípadne iných zložiek vlastného imania). V súlade s metódou prechodu, ktorú si Spoločnosť vybrala na implementáciu IFRS 9, porovnateľné hodnoty neboli upravené, ale sú vykázané na základe predchádzajúcich zásad, ktoré sú v súlade s IAS 39. V dôsledku toho sa revidované požiadavky IFRS 7 „Finančné nástroje: Zverejňovanie“ uplatnili iba na súčasné obdobie. Zverejnenia v porovnávacom období opakujú zverejnenia vykonané v predchádzajúcom roku.

V súvislosti s dlhovými nástrojmi, ktoré Spoločnosť drží, dňa 1. januára 2018 vedenie posúdilo, ktoré obchodné modely sa vzťahujú na finančné aktíva, a či zmluvné peňažné toky predstavujú iba platby istiny a úrokov (test SPPI). Okrem toho vedenie samostatne posúdilo majetkové nástroje držané Spoločnosťou v súvislosti s tým, či sú držané na obchodovanie alebo nie. V dôsledku oboch posúdení vedenie klasifikovalo svoje dlhové a majetkové nástroje do príslušných kategórií podľa IFRS 9.

V dôsledku prijatia IFRS 9 Spoločnosť revidovala svoju metodiku zníženia hodnoty pre každú triedu aktív, na ktorú sa vzťahujú nové požiadavky na zníženie hodnoty. Od 1. januára 2018 Spoločnosť výhľadovo posudzuje očakávané úverové straty spojené s jej dlhovými nástrojmi účtovanými v amortizovanej obstarávacej cene a FVOCI, peňažnými prostriedkami a peňažnými ekvivalentmi a bankovými vkladmi s pôvodnou splatnosťou viac ako 3 mesiace a úverovými príslubmi a finančnými zárukami. Použitá metodika zníženia hodnoty závisí od toho, či došlo k významnému zvýšeniu úverového rizika a či sú dlhové nástroje kvalifikované ako nízke úverové riziko a či sú dlhové investície kvalifikované ako nízke úverové riziko.

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC (PREDTÝM J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED)

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

Rok končiaci sa 31. decembra 2018

3. Prijatie nových alebo revidovaných noriem a výkladov (pokračovanie)

(i) IFRS 9 „Finančné nástroje“ (pokračovanie)

Spoločnosť má nasledujúce typy aktív, ktoré podliehajú novému modelu očakávanej úverovej straty podľa IFRS 9: pohľadávky z obchodného styku, zmluvné aktíva, finančný majetok v amortizovanej obstarávacej cene, peniaze a peňažné ekvivalenty, bankové vklady s pôvodnou splatnosťou viac ako 3 mesiace, dlhové finančné aktíva v FVOCI a úverové prísľuby a finančné záruky.

Spoločnosť prijala zjednodušený model očakávanej úverovej straty pre svoje pohľadávky z obchodného styku, obchodné pohľadávky s významnou zložkou financovania, pohľadávky z prenájmu a zmluvné aktíva, ako to vyžaduje IFRS 9, odsek 5.5.15, a všeobecný model očakávanej úverovej straty pre finančný majetok v amortizovanej obstarávacej cene, peniaze a peňažné ekvivalenty, bankové vklady s pôvodnou splatnosťou viac ako 3 mesiace, dlhové finančné aktíva v FVOCI a úverové prísľuby a finančné záruky.

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC (PREDTÝM J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED)

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

Rok končiaci sa 31. decembra 2018

3. Prijatie nových alebo revidovaných noriem a výkladov (pokračovanie)

(i) IFRS 9 „Finančné nástroje“ (pokračovanie)

Nasledujúca tabuľka porovnáva účtovné hodnoty finančných nástrojov z ich predchádzajúcich oceňovacích kategórií v súlade s IAS 39 s ich novými oceňovacími kategóriami po prechode na IFRS 9 k 1. januáru 2018:

	Oceňovacia kategória		Vplyv IFRS 9					
	IAS 39	IFRS 9	Účtovná hodnota podľa IAS 39 (konečný stav k 31. decembru 2017) EUR	Prehodnotení e ECL EUR	Prehodnotení e Ostatných EUR	Reklasifikácia povinná EUR	Reklasifikácia dobrovoľná EUR	Účtovná hodnota podľa IFRS 9 (počiatočný stav k 1. januáru 2018) EUR
<u>Investície do majetkových cenných papierov</u>								
Kótované majetkové cenné papiere	AFS (určené na predaj)	FVOCI (určená)	796.617	-	-	(796.617)	-	-
Kótované majetkové cenné papiere	FVTPL	FVTPL (povinne)	54.700.373	-	-	-	-	54.700.373
Celkové investície do majetkových cenných papierov			55.496.990	-	-	(796.617)	-	54.700.373
<u>Investície do dlhových cenných papierov</u>								
Firemné dlhopisy	AFS	FVOCI	9.624.090	-	-	(9.624.090)	-	-
Celkové investície do dlhových cenných papierov			9.624.090	-	-	(9.624.090)	-	-
Pôžičky spriazneným stranám	L&R	AC	33.124.339	-	(132.663)	-	-	32.991.676
Poskytnuté pôžičky	L&R	AC	3.110.734	-	(34.071)	-	-	3.076.663
Peniaze v bankách	L&R	AC	534.190	-	-	-	-	534.190
Celkový ostatný finančný majetok			36.769.263	-	(166.734)	-	-	36.602.529
Celkový finančný majetok			101.890.343	-	(166.734)	(10.420.707)	-	91.302.902

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC (PREDTÝM J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED)

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE Rok končiaci sa 31. decembra 2018

3. Prijatie nových alebo revidovaných noriem a výkladov (pokračovanie)

(i) IFRS 9 „Finančné nástroje“ (pokračovanie)

- *Investície do majetkových cenných papierov predtým klasifikované ako určené na predaj (AFS):*

Spoločnosť sa rozhodla prezentovať zmeny skutočnej hodnoty všetkých svojich majetkových investícií predtým klasifikovaných ako určené na predaj v OCI, pretože tieto investície sú držané ako dlhodobé strategické investície, pri ktorých sa neočakáva, že budú v krátkodobom až strednodobom horizonte predané. Výsledkom bolo, že 1. januára 2018 bol majetok v skutočnej hodnote 10.422.717 EUR reklasifikovaný z finančného majetku určeného na predaj na finančný majetok vo FVOCI a zisky zo skutočnej hodnoty vo výške 44.664 EUR boli reklasifikované z rezervy na finančný majetok určený na predaj na finančné aktíva v rezerve FVOCI.

- *Investície do majetkových cenných papierov predtým klasifikované ako finančný majetok vo FVTPL:*

Majetkové cenné papiere držané na obchodovanie sa podľa IFRS 9 musia držať ako FVTPL. Výsledkom bolo, že od prijatia IFRS 9 to nemalo žiadny vplyv na sumy vykázané v súvislosti s investíciami do majetkových cenných papierov držaných na obchodovanie, ktoré boli predtým klasifikované ako finančné aktíva vo FVTPL. Majetkové cenné papiere oceňované v skutočnej hodnote cez výkaz ziskov a strát na začiatku sú podľa IAS 39 tie, ktoré sú spravované a ktorých výkonnosť je hodnotená na základe skutočnej hodnoty v súlade s dokumentovanou investičnou stratégiou Spoločnosti. Informácie o tomto finančnom majetku sa poskytovali interne na základe skutočnej hodnoty kľúčovým riadiacim pracovníkom Spoločnosti. Investície do majetkových nástrojov sú podľa IFRS 9 vždy oceňované v skutočnej hodnote, takže v prijatie IFRS 9 na ne nemalo žiadny vplyv a iné majetkové cenné papiere ako tie, ktoré sa držia na obchodovanie, boli klasifikované ako finančné aktíva vo FVTPL.

- *Pôžičky:*

Všetky zisky alebo straty vyplývajúce z úprav pôžičiek, ktoré nevedli k ukončeniu vykazovania, by sa podľa IFRS 9 mali vykázat' vo výkaze ziskov a strát. Predtým podľa IAS 39 Spoločnosť amortizovala vplyv modifikácie úpravou efektívnej úrokovej miery. Spoločnosť posúdila hore uvedený vplyv na zostatky pôžičiek existujúce k dátumu prijatia IFRS 9 a upravila stav pôžičiek k 1. januáru 2018. Na základe posúdenia vedenia zavedenie IFRS 9 malo za následok zvýšenie stavu pôžičiek k 1. januáru 2018 vo výške € -.

- *Ostatné finančné nástroje:*

Pokiaľ ide o všetky ostatné finančné aktíva, Vedenie usúdilo, že obchodný model Spoločnosti na správu majetku je „hold to collect“ a tieto aktíva spĺňajú testy SPPI. V dôsledku toho boli všetky ostatné finančné aktíva klasifikované ako finančné aktíva v amortizovanej obstarávacej cene a reklasifikované z kategórie „pôžičky a pohľadávky“ podľa normy IAS 39, ktorá sa prestala používať. Tieto finančné aktíva sa predtým podľa IAS 39 tiež oceňovali v amortizovanej obstarávacej cene. Preto k 1. januáru 2018 nemalo prijatie IFRS 9 žiadny vplyv.

K 31. decembru 2017 boli všetky finančné záväzky spoločnosti vykázané v amortizovanej obstarávacej cene. Od 1. januára 2018 boli finančné záväzky spoločnosti naďalej klasifikované v amortizovanej obstarávacej cene.

Posúdenie vplyvu prijatia IFRS 9 na účtovné zásady Spoločnosti si vyžadovalo, aby vedenie spoločnosti urobilo určité kritické úsudky v procese uplatňovania zásad novej normy. Úsudky, ktoré mali najvýznamnejší vplyv na závery vedenia, sú uvedené v Poznámke 7.

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC (PREDTÝM J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED)

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE Rok končiaci sa 31. decembra 2018

3. Prijatie nových alebo revidovaných noriem a výkladov (pokračovanie)

(i) IFRS 9 „Finančné nástroje“ (pokračovanie)

- ♦ *Majetok reklasifikovaný do kategórie amortizovanej obstarávacej ceny a majetok reklasifikovaný zo skutočnej hodnoty cez výkaz ziskov a strát do skutočnej hodnoty cez ostatný komplexný výsledok*

Hlavné dôvody reklasifikácie boli tieto:

- ♦ Cenné papiere v rámci likvidného portfólia identifikované ako „hold to collect“. Po vyhodnotení obchodného modelu cenných papierov v likvidnom portfóliu Spoločnosti, ktoré sú väčšinou držané za účelom inkasovania zmluvných peňažných tokov a predaja, Spoločnosť identifikovala určité cenné papiere, ktoré sú spravované osobitne a pre ktoré bola minulé prax (a zámer Spoločnosti zostáva) držať cenné papiere a inkasovať zmluvné peňažné toky. V dôsledku toho Spoločnosť posúdila, že príslušný obchodný model pre túto skupinu cenných papierov je „hold to collect“. Tieto cenné papiere, ktoré boli predtým klasifikované ako AFS, boli reklasifikované v AC (amortizovaná obstarávacia cena) od dátumu pôvodnej žiadosti. Zvyšok likvidného portfólia Spoločnosti je určený na inkaso zmluvných peňažných tokov a predaj.
- Reklasifikácia z opustených kategórií bez zmeny v ohodnocovaní. Okrem toho boli nasledujúce dlhové nástroje reklasifikované do nových kategórií podľa IFRS 9, pretože ich predchádzajúce kategórie podľa IAS 39 boli vyradené, bez toho, aby sa základ ich oceňovania menil:
 - tie, ktoré boli predtým klasifikované ako AFS a teraz klasifikované ako ohodnotené v FVOCI; a
 - tie, ktoré boli predtým klasifikované ako HTM a teraz klasifikované ako ohodnotené v AC.

Spoločnosť neuplatňovala výnimku na to, aby sa skutočná hodnota vyššie uvedených položiek vykazovala ako ich hrubá účtovná hodnota k dátumu začiatku uplatňovania IFRS 9.

Zosúladenie opravnej položky k 31. decembru 2017 a opravnej položky na úverovú stratu k 1. januáru 2018. Nasledujúca tabuľka porovnáva konečnú opravnú položku na zníženie hodnoty predchádzajúceho obdobia ocenenú v súlade s modelom vzniknutej straty podľa IAS 39 s novou opravnou položkou na úverovú stratu ocenenou v súlade s modelom očakávanej straty podľa IFRS 9 k 1. januáru 2018:

	Účinok				
	Opravná položka podľa IAS 39 alebo IAS 37 k 31. decembru 2017 EUR	Reklasifikácia na FVTPL na EUR	Reklasifikácia na FVOCI na EUR	Prehodnotenie z vzniknutej na očakávanú stratu EUR	Vplyv prijatia IFRS 9 1. januára 2018 EUR
Oceňovacia kategória pôžičiek a pohľadávok					
Poskytnuté pôžičky	3.110.734	-	-	(39.732)	3.071.002
Pôžičky pridruženým podnikom	33.124.339	-	-	(132.663)	32.991.676

Dopad týchto zmien na vlastné imanie Spoločnosti je nasledovné:

	Vplyv na opravnú položku AFS EUR	Vplyv na opravnú položku FVOCI EUR	Vplyv na nerozdelený zisk EUR	Celkom EUR
K 31. decembru 2017 - IAS 39	-	-	-	-
Reklasifikácia neobchodných akcií z AFS na FVOCI	44.664	(44.664)	-	-
Celkový vplyv	44.664	(44.664)	-	-
K 1. januáru 2018 - IFRS 9	44.664	(44.664)	-	-

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC (PREDTÝM J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED)

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE Rok končiaci sa 31. decembra 2018

4. Významné účtovné metódy

Hlavné účtovné metódy použité pri príprave tejto účtovnej závierky sú uvedené nižšie. Okrem zmien v účtovných zásadách, ktoré vyplývajú z prijatia IFRS 9 a IFRS 15 s účinnosťou od 1. januára 2018, sa tieto zásady konzistentne uplatňovali na všetky prezentované roky, pokiaľ nie je uvedené inak. Hlavné účtovné zásady týkajúce sa finančných nástrojov a vykazovania výnosov uplatňované do 31. decembra 2017 sú uvedené v Poznámke 29.

Konsolidovaná účtovná závierka

Konsolidovaná účtovná závierka sa skladá z účtovnej závierky konečnej materskej spoločnosti J&T Private Equity Group Limited, spoločnosti založenej na Cypre, a účtovných závierok nasledovných dcérskych spoločností: JTPEG Advisory, a.s., JTPEG Croatia Investments, a.s. (a ich dcérskej spoločnosti Marbera Holding, a.s.), Ellisville Group, s.r.o., J&T BFL Anstalt, Kotrab Enterprises Limited, J&T Private Equity B.V. (a ich dcérskych spoločností J&T Financial Investments Limited a J&T Private Investments B.V.), Agunaki Enterprises Limited, J&T Private Investments II B.V., Stocklac Limited, Boronio CZ a.s., Dalinton Limited a Spoločnosti.

Táto konsolidovaná účtovná závierka je dostupná na adrese Klimentos, 41-43, Klimentos Tower, 2. poschodie, byt/kancelária 22, 1061 Nikózia.

Konsolidovaná účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2017 a 2018 doposiaľ nebola pripravená.

Pridružené spoločnosti

Pridružené spoločnosti sú subjekty, nad ktorými má Spoločnosť podstatný vplyv ale nie kontrolu, vo všeobecnosti sa jedná o podiel medzi 20% a 50% na hlasovacích právach. Investície do pridružených podnikov sú uvedené v obstarávacej cene po odpočítaní trvalého zníženia hodnoty, ktoré sa vykazuje ako náklad v období, v ktorom k zníženiu hodnoty došlo.

Výnosy

Vykázanie a oceňovanie

Výnosy predstavujú sumu protihodnoty, na ktorú Spoločnosť očakáva, že bude mať právo výmenou za prevod sľúbeného tovaru alebo služieb zákazníkovi, s výnimkou súm inkasovaných v mene tretích strán (napríklad dane z pridanej hodnoty); transakčná cena. Spoločnosť zahrnie do transakčnej ceny sumu variabilnej protihodnoty v dôsledku rabatov / diskontov iba do tej miery, pri akej je vysoko pravdepodobné, že k významnej zmene vo výške vykázaného kumulatívneho výnosu nedôjde, ak už neexistuje neistota spojená s variabilnou protihodnotou. Odhady rabatov a zliav sú založené na skúsenostiach Spoločnosti s podobnými zmluvami a predpokladanými predajmi zákazníkovi.

Spoločnosť vykazuje výnosy, keď strany schválili zmluvu (písomne, ústne alebo v súlade s inými obvyklými obchodnými praktikami) a zaviazu sa plniť svoje príslušné povinnosti, Spoločnosť môže identifikovať práva a platobné podmienky každej strany za tovar alebo služby, zmluva má obchodnú podstatu (t.j. očakáva sa, že v dôsledku zmluvy sa zmení riziko, načasovanie alebo výška budúcich peňažných tokov Spoločnosti), je pravdepodobné, že Spoločnosť dostane protihodnotu, ku ktorej bude mať právo výmenou za tovar alebo služby, ktoré sa prevedú na zákazníka a keď budú splnené osobitné kritériá pre každú zo zmlúv Spoločnosti so zákazníkmi.

Spoločnosť zakladá svoje odhady na historických výsledkoch, berúc do úvahy typ zákazníka, typ transakcie a špecifiká každej dohody. Pri posudzovaní, či je vymáhateľnosť určitej protihodnoty pravdepodobná, Spoločnosť berie do úvahy iba schopnosť a úmysel zákazníka zaplatiť túto protihodnotu v čase jej splatnosti.

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC (PREDTÝM J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED)

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

Rok končiaci sa 31. decembra 2018

4. Významné účtovné metódy (pokračovanie)

Vykazovanie výnosov (pokračovanie)

Odhady výnosov, nákladov alebo rozsahu pokroku smerom k dokončeniu sa revidujú, ak sa zmenia okolnosti. Akékoľvek výsledné zvýšenia alebo zníženia odhadov sa premietnu do výkazu ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku v období, v ktorom vedenie zistí okolnosti vedúce k revízií.

Identifikácia výkonnostných povinností

Spoločnosť posudzuje, či zmluvy, ktoré zahŕňajú poskytovanie určitého množstva tovaru a / alebo služieb obsahujú jednu alebo viac záväzkov týkajúcich sa plnenia (to znamená samostatné prísľuby poskytnúť službu), a priraduje transakčnú cenu ku každému záväzku týkajúceho sa plnenia identifikovanému na základe jeho samostatnej predajnej ceny. Tovar alebo služba, ktoré sú prísľúbené zákazníkovi, je samostatná, ak zákazník môže mať úžitok z tovaru alebo služby, či už samého / samej osebe, alebo spolu s inými zdrojmi, ktoré sú pre zákazníka ľahko dostupné (to znamená, že tovar alebo služba je schopná byť samostatná) a prísľub Spoločnosti previesť tovar alebo službu na zákazníka je možné samostatne identifikovať od iných prísľubov v zmluve (to znamená, že tovar alebo služba sú v rámci zmluvy samostatné).

- **Výnosy z investícií do cenných papierov**

Dividendy z investícií do cenných papierov sa vykazujú, keď vzniká právo na prijatie platieb. Zrážkové dane sa prevedú do zisku alebo straty. Úroky z investícií do cenných papierov sa vykazujú na základe časového rozlíšenia.

Zisky alebo straty z predaja investícií do cenných papierov predstavujú rozdiel medzi čistým výnosom a účtovnou hodnotou predaných investícií a sú prevedené do zisku alebo straty.

Rozdiel medzi skutočnou hodnotou investícií v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát k 31. decembru 2018 a strednou obstarávacou cenou predstavuje nerealizované zisky a straty a je zahrnutý do zisku alebo straty v období, v ktorom vzniká. Nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmien skutočnej hodnoty finančného majetku v skutočnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok (2017: finančný majetok určený na predaj) sa vykazujú vo vlastnom imaní. Keď sa finančný majetok v skutočnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok (2017: finančné aktíva určené na predaj) predávajú alebo sa znižuje ich hodnota, sú kumulované úpravy skutočnej hodnoty zahrnuté do zisku alebo straty ako zisky alebo straty zo skutočnej hodnoty investícií, berúc do úvahy všetky sumy účtované alebo pripísané do zisku alebo straty v predchádzajúcich obdobiach.

- **Výnosové úroky**

Výnosové úroky sa vykazujú na základe pomeru k času efektívnou úrokovou metódou.

- **Príjem z dividend**

Dividendy sa prijímajú z finančného majetku oceneného v skutočnej hodnote cez výkaz ziskov a strát (FVTPL) a v skutočnej hodnote prostredníctvom ostatného komplexného výsledku (FVOCI). Dividendy sa vykazujú ako ostatné príjmy v zisku alebo strate, keď vznikne právo na platbu. To platí, aj keď sa vyplácajú zo ziskov pred nadobudnutím, pokiaľ dividenda jasne nepredstavuje vrátenie časti nákladov na investíciu. V takom prípade sa dividenda vykáže v OCI, ak sa týka investície meranej vo FVOCI.

- **Finančná zložka**

Spoločnosť nemá žiadne významné zmluvy, v ktorých obdobie medzi prevodom sľúbeného tovaru alebo služieb zákazníkovi a platbou zákazníkom presahuje jeden rok. V dôsledku toho sa Spoločnosť rozhodla využiť praktický prístup a neupravuje žiadnu z transakčných cien o časovú hodnotu peňazí.

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC (PREDTÝM J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED)

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

Rok končiaci sa 31. decembra 2018

4. Významné účtovné metódy (pokračovanie)

Vykazovanie výnosov (pokračovanie)

- **Zmluvné aktíva a zmluvné záväzky**

V prípade, že služby poskytované Spoločnosťou ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, prevyšujú platby uskutočnené zákazníkom k tomuto dátumu a Spoločnosť nemá bezpodmienečné právo účtovať klientovi za poskytnuté služby poplatok, vykáže sa zmluvné aktívum. Spoločnosť posudzuje zníženie hodnoty zmluvného aktíva v súlade s IFRS 9 pomocou zjednodušeného prístupu povoleného podľa IFRS 9, ktorý vyžaduje, aby sa očakávané straty počas života zmluvného aktíva vykázali od prvotného vykázania zmluvného aktíva. Zníženie hodnoty zmluvného aktíva sa oceňuje, prezentuje a zverejňuje na rovnakom základe ako finančné aktívum, ktoré spadá do rozsahu pôsobnosti IFRS 9. Ak platby uskutočnené zákazníkom prevyšujú služby poskytované na základe príslušnej zmluvy, vykáže sa zmluvný záväzok. Spoločnosť vykazuje všetky bezpodmienečné práva na protihodnotu oddelene od zmluvných aktív ako pohľadávky z obchodného styku, pretože len čas je potrebný na splatnosť platby.

Zmluvné aktíva sa odpisujú, ak neexistujú primerané dôvody na vymáhanie. Medzi ukazovatele toho, že neexistuje reálne očakávanie vymoženia, patrí okrem iného neschopnosť dlžníka vytvoriť so Spoločnosťou splátkový kalendár a neuhradenie zmluvných platieb po dobu dlhšiu ako 180 dní po termíne splatnosti.

- **Náklady na získanie alebo splnenie zmlúv so zákazníkmi**

Spoločnosť vykazuje prírastkové náklady, ktoré vynaložila Spoločnosť na získanie zmlúv so zákazníkmi, a náklady, ktoré vzniknú pri plnení zmlúv so zákazníkmi, ktoré sú priamo spojené so zmluvou, ako aktívum, ak sa očakáva, že tieto náklady budú realizovateľné, a zaúčtujú sa v položke „Ostatné aktíva“ vo výkaze o finančnej situácii. Prírastkové náklady na získanie zmlúv sú tie náklady, ktoré vzniknú Spoločnosti pri získaní zmluvy so zákazníkom, a ktoré by nevznikli, ak by sa zmluva nezískala. Aktívum sa amortizuje rovnomerne počas trvania špecifickej zmluvy, ktorej sa týka, v súlade so štruktúrou vykazovania súvisiacich výnosov a vykazuje sa v „nákladoch na predaj“ vo výkaze ziskov a strát a ostatnom komplexnom výsledku. Okrem toho sa aktívum posudzuje na zníženie hodnoty a akákoľvek strata zo zníženia hodnoty sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát a ostatnom komplexnom výsledku v položke „náklady na predaj“.

Spoločnosť vykazuje dodatočné náklady na získanie zmluvy ako náklad v čase ich vzniku, ak amortizačná doba aktíva, ktorú by účtovná jednotka inak vykázala, je jeden rok alebo menej.

Finančné výnosy

Výnosové úroky sa vykazujú na základe pomeru k času efektívnou metódou.

Finančné náklady

Nákladové úroky a ostatné náklady na prijaté úvery a pôžičky sa účtujú do výkazu ziskov a strát.

Konverzie cudzích mien

(1) Funkčná a prezentačná mena

Položky zahrnuté v účtovnej závierke Spoločnosti sa oceňujú v mene primárneho ekonomického prostredia, v ktorom účtovná jednotka pôsobí („funkčná mena“). Účtovná závierka sa predkladá v eurách (EUR), ktoré sú funkčnou a prezentačnou menou Spoločnosti.

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC (PREDTÝM J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED)

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

Rok končiaci sa 31. decembra 2018

4. Významné účtovné metódy (pokračovanie)

(2) Transakcie a zostatky

Transakcie v cudzej mene sa konvertujú do funkčnej meny použitím výmenných kurzov prevládajúcich k dátumom transakcií. Kurzové zisky a straty vyplývajúce z vykonania takýchto transakcií a z konverzie peňažných aktív a záväzkov denominovaných v cudzej mene na konci roka sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát. Rozdiely z prepočtu nepeňažných položiek, ako napríklad akcie držané v skutočnej hodnote cez výkaz ziskov a strát, sa vykazujú ako súčasť zisku alebo straty zo skutočnej hodnoty.

Daň

Daňové záväzky a pohľadávky bežného obdobia sa oceňujú v čiastke, o ktorej sa predpokladá, že budú zaplatené daňovým orgánom alebo vrátené z daňového úradu, pričom sa použijú daňové sadzby a zákony, ktoré boli prijaté, resp. obsahovo prijaté, k dátumu vykazovania.

Dividendy

Rozdelenie dividend akcionárom Spoločnosti sa vykazuje v účtovnej závierke Spoločnosti v roku, v ktorom boli schválené akcionármi Spoločnosti.

Finančné aktíva - klasifikácia

Od 1. januára 2018 Spoločnosť klasifikuje svoje finančné aktíva do nasledujúcich oceňovacích kategórií:

- tie, ktoré sa majú následne oceniť v skutočnej hodnote (buď cez OCI alebo cez výkaz ziskov a strát), a
- tie, ktoré sa oceňujú v amortizovanej obstarávacej cene.

Klasifikácia a následné ocenenie dlhových finančných aktív závisí od: (i) obchodného modelu spoločnosti na správu portfólia súvisiacich aktív a od (ii) charakteristiky peňažných tokov majetku. Pri prvotnom vykázaní môže Spoločnosť neodvolateľne označiť dlhové finančné aktívum, ktoré by inak spĺňalo požiadavky na ocenenie v amortizovanej obstarávacej cene alebo v FVOCI, v FVTPL, ak by to eliminovalo alebo významne znížilo účtovný nesúlad, ktorý by inak vznikol.

V prípade investícií do majetkových nástrojov, ktoré nie sú určené na obchodovanie, klasifikácia závisí od toho, či si v čase prvotného vykázania Spoločnosť neodvolateľne zvolila, aby sa účtovala o majetkovej účasti v skutočnej hodnote prostredníctvom ostatného komplexného výsledku (FVOCI). Spoločnosť si to zvolí pre každú jednu investíciu.

Všetky ostatné finančné aktíva sú klasifikované ako oceňované v FVTPL.

V prípade aktív oceňovaných v skutočnej hodnote sa zisky a straty zaznamenajú buď vo výkaze ziskov a strát, alebo v OCI. V prípade investícií do majetkových nástrojov, ktoré nie sú určené na obchodovanie to závisí od toho, či si v čase prvotného vykázania Spoločnosť neodvolateľne zvolila, aby sa účtovala o majetkovej účasti v skutočnej hodnote prostredníctvom ostatného komplexného výsledku (FVOCI).

Finančné aktíva - vykazovanie a odúčtovanie

Všetky nákupy a predaje finančných aktív, ktoré si vyžadujú dodanie v časovom rámci stanovenom nariadením alebo trhovou zvyklosťou (nákupy a predaje „bežným spôsobom“) sa vykazujú v deň obchodovania, čo je dátum, keď sa Spoločnosť zaviazala dodať finančný nástroj. Všetky ostatné nákupy a predaje sa vykazujú, keď sa účtovná jednotka stane stranou zmluvných ustanovení nástroja.

Finančný majetok je odúčtovaný, keď právo na príjem peňažných tokov z finančného majetku vypršalo alebo bolo prevedené a Spoločnosť previedla v podstate všetky riziká a výhody plynúce z vlastníctva.

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC (PREDTÝM J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED)

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

Rok končiaci sa 31. decembra 2018

4. Významné účtovné metódy (pokračovanie)

Finančné aktíva - oceňovanie

Pri prvotnom vykázaní Spoločnosť oceňuje finančný majetok v skutočnej hodnote a v prípade finančného majetku, ktorý nie je ocenený v skutočnej hodnote cez výkaz ziskov a strát (FVTPL), ho oceňuje v transakčných nákladoch, ktoré priamo súvisia s obstaraním finančného majetku. Transakčné náklady finančného majetku účtovaného vo FVTPL sa účtujú do výkazu ziskov a strát. Skutočná hodnota pri prvotnom vykázaní sa najlepšie preukáže transakčnou cenou. Zisk alebo strata pri prvotnom vykázaní sa zaznamenáva iba vtedy, ak existuje rozdiel medzi skutočnou hodnotou a transakčnou cenou, ktorý možno preukázať inými pozorovateľnými bežnými trhovými transakciami s tým istým nástrojom alebo technikou oceňovania, ktorej vstupy zahŕňajú iba údaje z pozorovateľných trhov.

Pri určovaní, či ich peňažné toky sú výlučne platbami istiny a úrokov, sa finančné aktíva s vloženými derivátmi posudzujú ako celok.

Dlhové nástroje

Následné ocenenie dlhových nástrojov závisí od obchodného modelu Spoločnosti pre správu aktív a od charakteristík peňažných tokov aktíva. Existujú tri oceňovacie kategórie, pomocou ktorých Spoločnosť klasifikuje svoje dlhové nástroje:

Amortizovaná obstarávacia cena: Majetok držaný na inkaso zmluvných peňažných tokov, ak tieto peňažné toky predstavujú iba platby istiny a úrokov, sa oceňuje v amortizovanej obstarávacej cene. Úrokové výnosy z týchto finančných aktív sú zahrnuté v položke „ostatné príjmy“. Akýkoľvek zisk alebo strata, ktorá vznikne z dôvodu ukončenia vykazovania sa vykazuje priamo vo výkaze ziskov a strát a vykazuje sa v ostatných ziskoch / (stratách) spolu s kurzovými ziskami a stratami. Straty zo zníženia hodnoty sa vykazujú ako samostatná položka vo výkaze ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku. Finančné aktíva oceňované v amortizovanej obstarávacej cene (AC) zahŕňajú: peniaze a peňažné ekvivalenty, bankové vklady s pôvodnou splatnosťou viac ako 3 mesiace, pohľadávky z obchodného styku a finančné aktíva v amortizovanej obstarávacej cene.

FVOCI: Majetok držaný na inkaso zmluvných peňažných tokov a na predaj finančného majetku, ak peňažné toky tohto majetku predstavujú iba platby istiny a úrokov, sa oceňujú vo FVOCI. Pohyby v účtovnej hodnote sa zaznamenávajú prostredníctvom OCI, s výnimkou vykázania ziskov alebo strát zo zníženia hodnoty, úrokových výnosov a kurzových ziskov a strát, ktoré sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát. Ak sa o finančnom majetku prestane účtovať, kumulatívny zisk alebo strata predtým vykázaná v OCI sa reklasifikuje z vlastného imania do výkazu ziskov a strát a vykáže sa v ostatných ziskoch / (stratách). Úrokové výnosy z týchto finančných aktív sú zahrnuté v položke „ostatné príjmy“. Kurzové zisky a straty sa vykazujú v položke „ostatné zisky / (straty)“ a náklady na zníženie hodnoty sa vykazujú ako samostatná položka vo výkaze ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku.

FVTPL: Aktíva, ktoré nespĺňajú kritériá pre amortizovanú obstarávaciu cenu alebo FVOCI, sa oceňujú vo FVTPL. Zisk alebo strata z dlhovej investície, ktorá sa následne oceňuje vo FVTPL, sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát a vykazuje sa v položke „ostatné zisky / (straty)“ v období, v ktorom vznikne.

Majetkové nástroje

Spoločnosť oceňuje všetky majetkové investície v skutočnej hodnote. Ak sa vedenie Spoločnosti rozhodlo prezentovať zisky a straty zo skutočnej hodnoty majetkových účastí v OCI, po skončení účtovania o investícii nedôjde k následnej reklasifikácii ziskov a strát zo skutočnej hodnoty do výkazu ziskov a strát, akýkoľvek zostatok v rezerve FVOCI sa reklasifikuje do nerozdeleného zisku. Politiku Spoločnosti je označovať kapitálové investície vo FVOCI, ak sú tieto investície držané na iné strategické účely ako výlučne na účely návratnosti investícií. Dividendy z týchto investícií sa naďalej vykazujú vo výkaze ziskov a strát ako ostatné výnosy, v čase, keď sa zistí právo spoločnosti na platby.

Zmeny skutočnej hodnoty finančného majetku v skutočnej hodnote vykázanej vo FVTPL sa vykazujú v položke „ostatné zisky / (straty)“ vo výkaze ziskov a strát a prípadne v ostatnom komplexnom výsledku. Straty zo zníženia

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC (PREDTÝM J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED)

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE Rok končiaci sa 31. decembra 2018

4. Významné účtovné metódy (pokračovanie)

hodnoty (a zrušenie strát zo zníženia hodnoty) majetkových investícií ocenené vo FVOCI sa nevykazujú oddelene od ostatných zmien skutočnej hodnoty.

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC (PREDTÝM J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED)

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

Rok končiaci sa 31. decembra 2018

4. Významné účtovné metódy (pokračovanie)

Finančné aktíva - zníženie hodnoty - opravná položka úverovej straty pre ECL

Od 1. januára 2018 Spoločnosť posudzuje ECL pre dlhové nástroje (vrátane pôžičiek) oceňované v AC a FVOCI, a s expozíciou vyplývajúcou z úverových príslubov a zmlúv o finančnej záruke, výhládovo. Spoločnosť oceňuje ECL a vykazuje opravné položky úverových strát k dátumu zostavenia účtovnej závierky. Oceňovanie ECL odráža: i) objektívnu a pravdepodobnú sumu, ktorá sa stanoví vyhodnotením škály možných výsledkov, ii) časovú hodnotu peňazí a iii) všetky primerané a podporné informácie, ktoré sú k dispozícii bez zbytočných nákladov a úsilia na konci každého vykazovaného obdobia o minulých udalostiach, súčasných podmienkach a prognózach budúcich podmienok.

Účtovná hodnota finančného majetku sa znižuje použitím opravných položiek a výška straty sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát a ostatnom komplexnom výsledku v položke „čisté straty zo zníženia hodnoty finančných a zmluvných aktív“.

Dlhové nástroje sa oceňujú v AC a vykazujú sa vo výkaze o finančnej situácii očistené o opravnú položku ECL. Pokiaľ ide o úverové prísluby a zmluvy o finančnej záruke, vo výkaze o finančnej situácii sa vykazuje samostatné ustanovenie o ECL ako záväzok.

Pri dlhových nástrojoch vo FVOCI sa opravná položka ECL vykazuje vo výkaze ziskov a strát a ovplyvňuje zisky alebo straty skutočnej hodnoty vykázané v OCI, a nie ich účtovnú hodnotu.

Očakávané straty sa vykazujú a oceňujú podľa jedného z dvoch prístupov: všeobecného prístupu alebo zjednodušeného prístupu.

V prípade pohľadávok z obchodného styku vrátane obchodných pohľadávok s významnou finančnou zložkou a zmluvných aktív a pohľadávok z prenájmu Spoločnosť uplatňuje zjednodušený prístup povolený podľa IFRS 9, ktorý používa očakávané straty vykázané od prvotného vykázania finančného aktíva.

Na všetky ostatné finančné aktíva, ktoré podliehajú zníženiu hodnoty podľa IFRS 9, Spoločnosť uplatňuje všeobecný prístup - trojstupňový model zníženia hodnoty. Spoločnosť uplatňuje trojstupňový model zníženia hodnoty založený na zmenách úverovej kvality od prvotného vykázania. Finančný nástroj, ktorý pri prvotnom vykázaní nemá zníženú hodnotu je klasifikovaný v 1. stupni.

Finančné aktíva v 1. stupni majú ECL ocenené sumou rovnajúcou sa časti celoživotnej ECL, ktorá vyplýva z možných platobných neschopností v priebehu nasledujúcich 12 mesiacov alebo do zmluvnej splatnosti, ak je kratšia („12-mesačná ECL“). Ak Spoločnosť zistí významné zvýšenie úverového rizika („SICR“) od prvotného vykázania, aktívum sa prevedie na 2. stupeň a jeho ECL sa ocení na základe celoživotnej ECL, t.j. do doby zmluvnej splatnosti, ale s prihliadnutím na očakávané preddavkové platby, ak existujú („Celoživotné ECL“). V Poznámke 6 v časti Úverové riziko nájdete opis spôsobu, akým Spoločnosť určí, kedy došlo k SICR. Ak Spoločnosť zistí, že hodnota finančného aktíva je znížená, majetok sa prevedie do 3. stupňa a jeho ECL sa oceňuje ako celoživotné ECL. Definícia zníženej hodnoty úveru a definícia platobnej neschopnosti tak, ako ju vníma Spoločnosť, je vysvetlená v Poznámke 6, časť Úverové riziko.

Spoločnosť sa okrem toho pre investičné finančné aktíva rozhodla použiť výnimku o nízkom kreditnom riziku. V Poznámke 6 v časti Úverové riziko nájdete opis spôsobu, akým Spoločnosť určí finančné aktíva s nízkym úverovým rizikom.

Finančné aktíva - reklasifikácia

Finančné nástroje sa reklasifikujú iba vtedy, keď sa zmení obchodný model riadenia týchto aktív. Reklasifikácia má účinok v budúcnosti a uskutoční sa od začiatku prvého vykazovaného obdobia po zmenu.

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC (PREDTÝM J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED)

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

Rok končiaci sa 31. decembra 2018

4. Významné účtovné metódy (pokračovanie)

Finančné aktíva - odpisovanie

Finančné aktíva sa odpisujú úplne alebo čiastočne vtedy, keď Spoločnosť vyčerpala všetky praktické snahy o vymáhanie a dospela k záveru, že nie je žiadny dôvod vymozenie očakávať. Odpis znamená ukončenie vykazovania. Spoločnosť môže odpisovať finančný majetok, ktorý stále podlieha vymáhaniu, keď sa Spoločnosť snaží získať späť sumy, ktoré sú zmluvne splatné, avšak nie je žiadny dôvod vymozenie očakávať.

Finančné aktíva - úprava

Spoločnosť niekedy opätovne prerokúva alebo inak upravuje zmluvné podmienky finančného majetku. Spoločnosť posudzuje, či je zmena zmluvných peňažných tokov podstatná, okrem iného s ohľadom na tieto faktory: akékoľvek nové zmluvné podmienky, ktoré podstatne ovplyvňujú rizikový profil aktíva (napr. podiel na zisku alebo výnos z akcií), významná zmena úrokovej sadzby, zmena meny, nové zabezpečenie alebo zvýšenie úverovej bonity, ktoré významne ovplyvňujú úverové riziko spojené s aktívom alebo významné rozšírenie úveru, keď dlžník nemá finančné ťažkosti.

Ak sú upravené podmienky podstatne odlišné, právo na peňažné toky z pôvodného aktíva zaniká a Spoločnosť ukončí vykazovanie pôvodného finančného majetku a vykáže nové aktívum v jeho skutočnej hodnote. Dátum prerokovania sa považuje za dátum prvotného vykazania na účely výpočtu následného zníženia hodnoty vrátane určenia, či došlo k SICR. Spoločnosť tiež posudzuje, či nový úverový alebo dlhový nástroj spĺňa kritérium SPPI. Akýkoľvek rozdiel medzi účtovnou hodnotou pôvodného aktíva, o ktorom sa prestalo účtovať, a skutočnou hodnotou nového podstatne upraveného aktíva sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát, pokiaľ podstata rozdielu nie je priradená kapitálovej transakcii s vlastníkmi.

V prípade, že opätovné prerokovanie bolo spôsobené finančnými ťažkosťami protistrany a neschopnosťou uskutočniť pôvodne dohodnuté platby, Spoločnosť porovnáva pôvodné a revidované očakávané peňažné toky súvisiace s aktívami, či sú riziká a úžitky z vyplývajúce z aktíva podstatne odlišné v dôsledku zmluvnej úpravy. Ak sa riziká a úžitky nezmenia, upravené aktívum sa podstatne nelíši od pôvodného aktíva a výsledkom úpravy nie je ukončenie vykazovania. Spoločnosť prepocítava hrubú účtovnú hodnotu diskontovaním upravených zmluvných peňažných tokov pôvodnou efektívnou úrokovou sadzbou a vykazuje zisk alebo stratu z úpravy vo výkaze ziskov a strát.

Peniaze a peňažné ekvivalenty

Pre účely výkazu o peňažných tokoch, peniaze a peňažné ekvivalenty sú tvorené peniazmi v bankách. Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty sa účtujú v AC, pretože: i) sú držané z dôvodu inkasa zmluvných peňažných tokov a tieto peňažné toky predstavujú SPPI a ii) nie sú ocenené v FVTPL.

Na účely určovania ECL úverov splatných od iných bánk sa zostatky vykazujú v 1. stupni. ECL pre tieto zostatky predstavuje zanedbateľnú sumu, preto Spoločnosť nevykázala opravnú položku na úverové straty úverov splatných z iných bánk.

Finančné aktíva v amortizovanej obstarávacej cene

Tieto sumy vo všeobecnosti vznikajú z transakcií mimo obvyklých prevádzkových činností Spoločnosti. Ich cieľom je inkasovať zmluvné peňažné toky a ich peňažné toky predstavujú iba platby istiny a úrokov. Preto sa oceňujú v amortizovanej obstarávacej cene použitím metódy efektívnej úrokovej miery, zníženej o opravné položky. Finančné aktíva v amortizovanej obstarávacej cene sa klasifikujú ako krátkodobý majetok, ak sú splatné do jedného roka (alebo v bežnom prevádzkovom cykle podnikania, ak je splatnosť dlhšia). Ak nie, vykazujú sa ako dlhodobý majetok.

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC (PREDTÝM J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED)

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

Rok končiaci sa 31. decembra 2018

4. Významné účtovné metódy (pokračovanie)

Finančné záväzky - oceňovacie kategórie

Finančné záväzky sa prvotne vykazujú v skutočnej hodnote a klasifikujú sa ako ocenené v amortizovanej obstarávacej cene, s výnimkou (i) finančných záväzkov vo FVTPL: táto klasifikácia sa uplatňuje na deriváty, finančné záväzky držané na obchodovanie (napr. krátke pozície v prípade cenných papierov), podmienené protihodnoty vykázané nadobúdateľom v podnikovej kombinácii a inými finančnými záväzkami tak označenými pri prvotnom vykázaní a ii) zmlúv o finančnej záruke a úverových príslužbov.

Pôžičky

Pôžičky sa najskôr zaznamenávajú z prijatých výnosov bez čistých transakčných nákladov. Následne sú pôžičky uvedené v hodnote amortizovaných nákladov. Akýkoľvek rozdiel medzi výnosmi (bez transakčných nákladov) a hodnotou spätného odkúpenia sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát v období, počas ktorého sú pôžičky poskytnuté, s použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

Záväzky z obchodného styku

Záväzky z obchodného styku sa najskôr oceňujú pri prvotnom vykázaní v skutočnej hodnote a následne sa oceňujú amortizovanou cenou použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

Majetkové nástroje

Majetkový nástroj je každá zmluva, ktorá preukáže zostatkový podiel na aktívach účtovnej jednotky po odpočítaní všetkých jej záväzkov. Majetkové nástroje vydané Spoločnosťou sa vykazujú v prijatých výnosoch po odpočítaní priamych emisných nákladov.

Výkup vlastných majetkových nástrojov Spoločnosti sa vykazuje a odpočítava priamo vo vlastnom imaní. Zisk alebo strata z nákupu, predaja, emisie alebo zrušenia vlastných majetkových nástrojov Spoločnosti sa nevykazuje v zisku ani v strate.

Deriváty

Deriváty sa najprv vykazujú v skutočnej hodnote a všetky priamo priraditeľné transakčné náklady sa vykazujú cez výkaz zisku a strát v momente, keď nastanú. Po prvotnom vykázaní sa deriváty oceňujú v skutočnej hodnote a akékoľvek zmeny v nich sa vo všeobecnosti vykazujú vo výkaze ziskov a strát. Skutočná hodnota sa vypočítava použitím súčasných hodnôt, analýzy diskontovaného cash flow alebo metódami oceňovania opcií. Deriváty sa vykazujú ako majetok, keď je ich skutočná hodnota kladná a záväzky, keď je ich skutočná hodnota záporná.

Započítanie finančných nástrojov

Finančný majetok a finančné záväzky sú započítané a čistá suma sa vykazuje vo výkaze o finančnej situácii vtedy a len vtedy, keď súčasne existuje právne vynúiteľné právo započítavať vykázané sumy a existuje zámer transakcie vysporiadať na netto základe alebo súčasne realizovať majetok a vyrovnať záväzok. Toto sa vo všeobecnosti nevzťahuje na rámcové dohody o vzájomnom započítavaní a súvisiaci majetok a záväzky sú prezentované brutto vo výkaze o finančnej situácii.

Pohľadávky z obchodného styku

Pohľadávky z obchodného styku sú sumy splatné od zákazníkov za predaný tovar alebo služby poskytované v rámci bežného podnikania. Ak sa inkaso očakáva do jedného roka (alebo v bežnom prevádzkovom cykle podniku, ak je splatnosť dlhšia), klasifikujú sa ako obežný majetok. Ak nie, vykazujú sa ako dlhodobý majetok. Pohľadávky z obchodného styku sa najskôr vykazujú v skutočnej hodnote a následne sa oceňujú amortizovanou cenou použitím

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC (PREDTÝM J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED)

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE
Rok končiaci sa 31. decembra 2018

4. Významné účtovné metódy (pokračovanie)

metódy efektívnej úrokovej miery po odpočítaní opravnej položky.

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC (PREDTÝM J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED)

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE Rok končiaci sa 31. decembra 2018

4. Významné účtovné metódy (pokračovanie)

Pohľadávky z obchodného styku (pokračovanie)

Pohľadávky z obchodného styku sa prvotne vykazujú vo výške protihodnoty, ktorá nie je podmienená, pokiaľ neobsahujú významné zložky financovania, v takom prípade sa vykazujú v skutočnej hodnote. Spoločnosť vlastní pohľadávky z obchodného styku s cieľom inkasovať zmluvné peňažné toky, a preto ich následne oceňuje v amortizovanej obstarávacej cene použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

Pohľadávky z obchodného styku podliehajú aj požiadavkám na zníženie hodnoty podľa IFRS 9. Spoločnosť používa zjednodušený prístup k oceňovaniu očakávaných úverových strát podľa IFRS 9, pri ktorom sa pri všetkých pohľadávkach z obchodného styku používa opravná položka na celoživotnú očakávanú stratu. Pozri Poznámku 6 Úverové riziko.

Pohľadávky z obchodného styku sa odpisujú, ak neexistujú primerané dôvody na vymáhanie. Medzi ukazovatele toho, že neexistuje reálne očakávanie vymoženia, patrí okrem iného neschopnosť dlžníka vytvoriť so Spoločnosťou splátkový kalendár a neuhradenie zmluvných platieb po dobu dlhšiu ako 180 dní po termíne splatnosti.

Základné imanie

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

Rezervy

Rezervy sa vykazujú vtedy, keď má Spoločnosť súčasný právny alebo mimozmluvný záväzok v dôsledku minulých udalostí a je pravdepodobné, že na vyrovnanie záväzku bude potrebný odliv zdrojov a môže sa uskutočniť spoľahlivý odhad sumy tejto rezervy. Pokiaľ Spoločnosť očakáva, že rezerva sa nahradí, napríklad v rámci poisťnej zmluvy, náhrada sa vykáže ako samostatný majetok, ale len vtedy, keď je náhrada prakticky istá.

Dlhodobé záväzky

Dlhodobé záväzky predstavujú sumy. Ktoré sú splatné o viac ako 12 mesiacov od dátumu vykazovania.

Porovnateľné údaje

V prípade potreby sa porovnávacie údaje upravili, aby zodpovedali zmenám vo vykazovaní v bežnom roku.

5. Nové účtovné vyjadrenia

V deň schválenia tejto účtovnej závierky, Rada pre medzinárodné účtovné štandardy vydala štandardy a interpretácie, ktoré ešte nenadobudli účinnosť. Niektoré z nich boli prijaté Európskou úniou a niektoré ešte nie. Predstavenstvo predpokladá, že prijatie týchto účtovných štandardov v budúcich obdobiach nebude mať významný vplyv na účtovnú závierku.

Nové účtovné vyjadrenia

Boli vydané určité nové štandardy a interpretácie, ktoré sú záväzné pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr a ktoré Spoločnosť ešte neprijala.

Štandard IFRS 9 „Finančné nástroje“ (novelizovaný v júli 2014 a účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr). Kľúčové vlastnosti nového štandardu sú:

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC (PREDTÝM J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED)

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE Rok končiaci sa 31. decembra 2018

5. Nové účtovné vyjadrenia (pokračovanie)

Finančné aktíva sa musia klasifikovať do troch oceňovacích kategórií: tie, ktoré sa majú následne oceniť v amortizovanej obstarávacej cene, tie, ktoré sa majú následne oceniť v skutočnej hodnote v ostatnom komplexnom výsledku (FVOCI), a tie, ktoré sa majú následne oceniť v skutočnej hodnote cez výkaz ziskov a strát (FVPL).

Klasifikácia pre dlhové nástroje sa určuje na základe obchodného modelu účtovnej jednotky pre riadenie finančných aktív, a či zmluvné peňažné toky predstavujú iba platby istiny a úrokov (SPPI). Ak Spoločnosť drží dlhový nástroj na inkaso, môže sa účtovať v amortizovanej obstarávacej cene, ak spĺňa aj požiadavku SPPI. Dlhové nástroje, ktoré spĺňajú požiadavku SPPI a ktoré sú držané v portfóliu, v ktorom má účtovná jednotka zároveň právo inkasovať peňažné toky z aktív a predávať aktíva, možno klasifikovať ako FVOCI. Finančné aktíva neobsahujúce peňažné toky, ktoré sú SPPI, sa musia oceňovať vo FVPL (napríklad, deriváty). Vložené deriváty sa už neoddeľujú od finančných aktív, ale budú zahrnuté do posudzovania stavu SPPI.

Investície do majetkových nástrojov sa vždy oceňujú skutočnou hodnotou. Vedenie spoločnosti si však môže neodvolateľne zvoliť a vykazovať zmeny skutočnej hodnoty v ostatnom komplexnom výsledku za predpokladu, že tento nástroj nedoručí na obchodovanie. Ak je majetkový nástroj určený na obchodovanie, zmeny skutočnej hodnoty sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát.

Väčšina požiadaviek IAS 39 na klasifikáciu a oceňovanie finančných záväzkov sa prenieslo do IFRS 9 v nezmenenej podobe. Kľúčovou zmenou je to, že od účtovnej jednotky sa bude vyžadovať, aby prezentovala účinky zmien vlastného úverového rizika finančných záväzkov vykazovaných v skutočnej hodnote cez výkaz ziskov a strát v ostatnom komplexnom výsledku.

IFRS 9 zavádza nový model vykazovania strát zo zníženia hodnoty - model očakávaných úverových strát (ECL). Zavádza „trojstupňový“ prístup, ktorý je založený na zmene úverovej kvality finančných aktív od prvotného vykázania. Nové pravidlá v praxi znamenajú, že účtovné jednotky budú musieť zaznamenať okamžitú stratu rovnajúcu sa 12-mesačnému ECL pri prvotnom vykázaní finančného aktíva, ktorého hodnota nebola znížená o úverovú stratu (alebo celoživotnej ECL pre pohľadávky z obchodného styku). Ak došlo k významnému zvýšeniu úverového rizika, zníženie hodnoty sa vypočíta pomocou celoživotnej ECL, a nie 12-mesačnej ECL. Model zahŕňa prevádzkové zjednodušenia pohľadávok z prenájmu a obchodného styku.

Požiadavky na účtovanie o zabezpečení sa zmenili a doplnili tak, aby sa účtovníctvo užšie zosúladiť s riadením rizika. Tento štandard umožňuje účtovným jednotkám vybrať si účtovnú politiku medzi uplatňovaním požiadaviek na účtovanie o zabezpečení podľa IFRS 9 a pokračovaním v uplatňovaní IAS 39 na všetky zaistenia, pretože tento štandard sa v súčasnosti nezaobrá účtovaním „makro hedging-u“.

Nový štandard tiež zavádza rozšírené požiadavky na zverejňovanie a zmeny v prezentácii. Očakáva sa, že to zmení povahu a rozsah zverejňovania informácií o finančných nástrojoch Spoločnosti, najmä v roku prijatia nového štandardu.

6. Riadenie finančného rizika

Faktory finančného rizika

Spoločnosť je vystavená riziku trhových cien, úrokovému riziku, kreditnému riziku, riziku likvidity, menovému riziku a riadeniu kapitálového rizika vyplývajúceho z finančných nástrojov, ktoré drží. Politika riadenia rizík používaná Spoločnosťou na riadenie týchto rizík je popísaná nižšie:

6.1 Riziko trhových cien

Riziko trhových cien je riziko toho, že hodnota finančných nástrojov bude kolísať v dôsledku zmien trhových cien. Finančné aktíva Spoločnosti v skutočnej hodnote cez ostatné súhrnné príjmy (2017: finančné aktíva na predaj) a finančné aktíva v skutočnej hodnote cez výkaz ziskov a strát sú citlivé na riziko trhových cien vyplývajúce z neistôt týkajúcich sa budúcich cien investícií. Riziko trhových cien Spoločnosť riadi diverzifikáciou investičného portfólia.

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC (PREDTÝM J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED)

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE Rok končiaci sa 31. decembra 2018

6. Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

6.2 Úrokové riziko

Úrokové riziko je riziko, že hodnota finančných nástrojov bude kolísať v dôsledku zmien trhových úrokových sadzieb. Výnosy a prevádzkové peňažné toky Spoločnosti sú podstatne nezávislé od zmien trhových úrokových sadzieb, pretože Spoločnosť nemá materiálne úročené aktíva. Spoločnosť je vystavená úrokovému riziku vo vzťahu k dlhodobým pôžičkám. Poskytnuté pôžičky s variabilnými sadzbami vystavujú Spoločnosť úrokovému riziku v súvislosti so zaistením peňažných tokov. Poskytnuté pôžičky s fixnými sadzbami vystavujú Spoločnosť úrokovému riziku v súvislosti so zmenou skutočnej hodnoty. Vedenie Spoločnosti priebežne monitoruje kolísanie úrokových sadzieb a koná podľa toho.

6.3 Úverové riziko

Úverové riziko vyplýva z peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov, zmluvných peňažných tokov z dlhových investícií vedených v amortizovanej obstarávacej cene, v skutočnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok (FVOCI) a v skutočnej hodnote cez výkaz ziskov a strát (FVTPL), výhodných derivátových finančných nástrojov a vkladov v bankách a finančných inštitúciách, ako aj úverových expozícií voči veľkoobchodným a maloobchodným zákazníkom vrátane nesplatených pohľadávok a zmluvných aktív.

(i) Riadenie rizika

Úverové riziko je riadené skupinovo.

V prípade bánk a finančných inštitúcií sa akceptujú iba strany s minimálnym nezávislým ratingom „C“. Ak sú zákazníci ohodnotení nezávisle, použijú sa tieto ratingy.

V opačnom prípade, ak neexistuje nezávislý rating, vedenie posudzuje úverovú kvalitu zákazníka s prihliadnutím na jeho finančnú situáciu, predchádzajúce skúsenosti a ďalšie faktory. Jednotlivé úverové limity a úverové podmienky sú stanovené na základe úverovej kvality zákazníka v súlade s limitmi stanovenými predstavenstvom. Využívanie úverových limitov sa pravidelne monitoruje.

(ii) Zníženie hodnoty finančných aktív

Spoločnosť má nasledovné typy finančného majetku, ktorý podlieha modelu očakávanej úverovej straty:

- pohľadávky z obchodného styku
- finančný majetok v amortizovanej obstarávacej cene
- finančný majetok ocenený FVOCI
- peniaze a peňažné ekvivalenty

Pohľadávky z obchodného styku a zmluvné aktíva

Spoločnosť uplatňuje zjednodušený prístup podľa IFRS 9 na oceňovanie očakávaných úverových strát, pri ktorom sa používa opravná položka celoživotných očakávaných strát pre všetky pohľadávky z obchodného styku (vrátane pohľadávok s významnou finančnou zložkou, leasingových zmlúv a zmluvných aktív).

Na meranie očakávaných úverových strát boli pohľadávky z obchodného styku a zmluvné aktíva zoskupené na základe charakteristík zdieľaného úverového rizika a dní po termíne splatnosti. Spoločnosť definuje platobnú neschopnosť ako situáciu, keď je dlžník viac ako 90 dní po termíne splatnosti v omeškaní svojich zmluvných platieb. Zmluvné aktíva sa týkajú nedokončenej výroby a majú v podstate rovnaké rizikové charakteristiky ako pohľadávky z obchodného styku pre rovnaké typy zmlúv. Spoločnosť preto dospela k záveru, že očakávané miery strát pre pohľadávky z obchodného styku sú primeraným odhadom miery strát pre zmluvné aktíva.

Očakávané miery strát sú založené na platobných profiloch predaja za obdobie 36 mesiacov pred 31. decembrom 2018 alebo do 1. januára 2018 a zodpovedajúcich historických úverových strát zaznamenaných v tomto období. Historické miery strát sú upravené tak, aby odzrkadľovali súčasné a výhľadové informácie o makroekonomických faktoroch ovplyvňujúcich schopnosť zákazníkov splácať pohľadávky Spoločnosti. Spoločnosť identifikovala HDP a mieru nezamestnanosti v krajinách, v ktorých predáva svoje tovary a služby, za najvýznamnejšie faktory, a preto

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC (PREDTÝM J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED)

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE
Rok končiaci sa 31. decembra 2018

6. Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

upravuje historické miery strát na základe očakávaných zmien týchto faktorov.

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC (PREDTÝM J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED)

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE Rok končiaci sa 31. decembra 2018

6. Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

6.3 Úverové riziko (pokračovanie)

(Ii) Zníženie hodnoty finančných aktív (pokračovanie)

Pohľadávky z obchodného styku a zmluvné aktíva sa odpisujú, ak sa nemôže očakávať ich vymożenie. Medzi ukazovatele toho, že neexistuje reálne očakávanie vymożenia, patrí okrem iného neschopnosť dlžníka vytvoriť so Spoločnosťou splátkový kalendár a neuhradenie zmluvných platieb po dobu dlhšiu ako 180 dní po termíne splatnosti.

Straty zo zníženia hodnoty pohľadávok z obchodného styku a zmluvných aktív sa vykazujú ako čisté straty zo zníženia hodnoty v rámci prevádzkového zisku. Následné vymáhanie predtým odpísaných súm sa pripíše na do tej istej položky.

Predchádzajúce účtovné zásady týkajúce sa zníženia hodnoty pohľadávok z obchodného styku

V predchádzajúcom roku sa zníženie hodnoty pohľadávok z obchodného styku posudzovalo na základe modelu vzniknutej straty. Opravná položka na zníženie hodnoty pohľadávok z obchodného styku sa vytvára, ak existuje objektívny dôkaz, že Spoločnosť nebude schopná inkasovať všetky dlžné sumy podľa pôvodných podmienok pohľadávok. Významné finančné ťažkosti dlžníka, pravdepodobnosť, že dlžník vstúpi do bankrotu alebo platobnej neschopnosti pri platbách (viac ako 120 dní po splatnosti), sa považovali za ukazovatele zníženia hodnoty pohľadávky z obchodného styku. Výška opravnej položky predstavovala rozdiel medzi účtovnou hodnotou a vymáhateľnou sumou, ktorá predstavuje súčasnú hodnotu očakávaných peňažných tokov diskontovaných efektívnou úrokovou mierou.

Dlhové nástroje

Všetky dlhové investície účtovnej jednotky vo FVOCI sa považujú za investície s nízkym úverovým rizikom, a preto sa opravná položka vykázaná počas obdobia obmedzila na 12 mesiacov očakávaných strát. Vedenie Spoločnosti považuje „nízke úverové riziko“ pre kótované dlhopisy za úverový rating investičného stupňa od najmenej jednej významnou ratingovou agentúrou. Ostatné nástroje sa považujú za malé úverové riziko, ak majú nízke riziko platobnej neschopnosti a emitent má silnú schopnosť splniť v blízkej budúcnosti svoje zmluvné záväzky v oblasti peňažných tokov.

Dlhové nástroje v skutočnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok

Dlhové investície v skutočnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok (FVOCI) zahŕňajú kótované dlhové cenné papiere. Stratová opravná položka na dlhové investície vo FVOCI sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát a znižuje stratu skutočnej hodnoty, ktorá je inak vykázaná v OCI.

Ostatný finančný majetok v amortizovanej obstarávacej cene

Ostatné finančné aktíva v amortizovanej obstarávacej cene zahŕňajú [pôžičky spriazneným stranám vrátane pôžičiek riaditeľom a kľúčovým riadiacim pracovníkom, pohľadávky za spriaznenými stranami a iné pohľadávky].

Pôžičky spriazneným stranám, pohľadávky od spriaznených strán, ostatné pohľadávky a dlhové investície v amortizovanej obstarávacej cene a FVOCI

Spoločnosť zvažuje pravdepodobnosť platobnej neschopnosti pri prvotnom vykázaní aktíva a to, či došlo k významnému zvýšeniu úverového rizika priebežne počas každého vykazovaného obdobia. Na účely posúdenia, či existuje významné zvýšenie úverového rizika, Spoločnosť porovnáva riziko platobnej neschopnosti týkajúce sa aktíva k dátumu vykazovania s rizikom platobnej neschopnosti k dátumu prvotného vykázania. Berie do úvahy dostupné odôvodnené a podporné výhľadové informácie. Zahŕňajú sa najmä tieto ukazovatele:

- Interný úverový rating
- Externý úverový rating (pokiaľ je k dispozícii)
- skutočné alebo očakávané významné nepriaznivé zmeny v obchodných, finančných alebo ekonomických

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC (PREDTÝM J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED)

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE Rok končiaci sa 31. decembra 2018

6. Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

6.3 Úverové riziko (pokračovanie)

(Ii) Zníženie hodnoty finančných aktív (pokračovanie)

- podmienkach, pri ktorých sa očakáva, že spôsobia významnú zmenu schopnosti dlžníka plniť si svoje záväzky
- skutočné alebo očakávané významné zmeny v prevádzkových výsledkoch dlžníka / protistrany

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC (PREDTÝM J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED)

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE Rok končiaci sa 31. decembra 2018

6. Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

6.3 Úverové riziko (pokračovanie)

(Ii) Zníženie hodnoty finančných aktív (pokračovanie)

- významné zvýšenie úverového rizika iných finančných nástrojov toho istého dlžníka / protistrany
- významné zmeny hodnoty kolaterálu podporujúceho záväzok alebo kvality záruk tretích strán alebo úverového posilnenia
- významné zmeny v očakávanom výkone a správaní dlžníka / protistrany, vrátane zmien v platobnom stave protistrany do Spoločnosti a zmien v prevádzkových výsledkoch dlžníka.

Makroekonomické informácie (napríklad trhové úrokové sadzby alebo miery rastu) sú súčasťou modelu interného ratingu. Historické miery strát sú upravené tak, aby odzrkadľovali súčasné a výhľadové informácie o makroekonomických faktoroch ovplyvňujúcich schopnosť zákazníkov splácať pohľadávky Spoločnosti. Spoločnosť identifikovala HDP a mieru nezamestnanosti v krajinách, v ktorých predáva svoje tovary a služby, za najvýznamnejšie faktory, a preto upravuje historické miery strát na základe očakávaných zmien týchto faktorov.

Bez ohľadu na uvedenú analýzu sa predpokladá významné zvýšenie úverového rizika, ak je dlžník v omeškaní so zmluvnou platbou o viac ako 30 dní.

Platobná neschopnosť týkajúca sa finančného aktíva je, keď protistrana neuskutoční zmluvné platby do 90 dní od ich splatnosti.

Finančné aktívum sa odpisuje, keď neexistujú reálne očakávania na jeho vymoženie, napríklad ak sa dlžník so Spoločnosťou nedohodne na splátkovom kalendári. Spoločnosť klasifikuje úver alebo pohľadávku na odpis v prípade, že dlžník neuskutoční zmluvné platby do viac ako 180 dní po termíne splatnosti. V prípade odpisovania úverov alebo pohľadávok sa Spoločnosť naďalej angažuje vo vymáhaní, aby sa pokúsila vymôcť splatnú pohľadávku. V prípade vymoženia pohľadávky alebo úveru sú tieto vykázané vo výkaze ziskov a strát.

Spoločnosť používa tri kategórie úverov, pohľadávok, ostatných pohľadávok, dlhových cenných papierov vo FVOCI, ktoré odrážajú ich úverové riziko a spôsob, akým sa určuje stratová opravná položka pre každú z týchto kategórií. Tieto interné ratingy úverového rizika sú zladené s externými ratingovými spoločnosťami, ako sú Standard and Poor, Moody's a Fitch.

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC (PREDTÝM J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED)

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE Rok končiaci sa 31. decembra 2018

6. Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

6.3 Úverové riziko (pokračovanie)

(Ii) Zníženie hodnoty finančných aktív (pokračovanie)

Zhrnutie predpokladov, na ktorých je založený model očakávanej úverovej straty spoločnosti, je takéto:

Kategória	Definícia kategórie Spoločnosti	Základ pre vykazovanie opravnej položky očakávanej úverovej straty	Základ pre výpočet výnosového úroku
Plnenie záväzkov	Zmluvné strany majú nízke riziko platobnej neschopnosti a veľkú schopnosť splnenia zmluvných peňažných tokov	Stupeň 1: 12-Mesačné očakávané straty. Ak je predpokladaná životnosť majetku kratšia ako 12 mesiacov, očakávané straty sa oceňujú v očakávanej dobe životnosti.	Hrubá účtovná hodnota
Slabé plnenie záväzkov	Protistrany, pre ktoré existuje významné zvýšenie úverového rizika; keďže sa predpokladá významné zvýšenie úverového rizika, ak splátky úrokov a / alebo istiny sú 30 dní po termíne splatnosti (podrobnejšie pozri vyššie)	Stupeň 2: celoživotné očakávané straty	Hrubá účtovná hodnota
Neplnenie záväzkov	Splátky úroku a / alebo istiny sú 90 dní po splatnosti	Stupeň 3: celoživotné očakávané straty	Účtovná hodnota amortizovanej obstarávacej ceny (bez opravnej položky)
Odpis	Splátky úroku a / alebo istiny sú 180 dní po termíne splatnosti a nie je možné očakávať ich vymoženie.	Aktívum sa odpíše	Žiadne

Úročené pôžičky sa poskytujú spriazneným stranám vrátane kľúčových riadiacich pracovníkov a riaditeľov. Spoločnosť nevyžaduje, aby spriaznené strany založili kolaterál ako záruku na pôžičky.

Spoločnosť nemá žiadny finančný majetok, ktorý podlieha požiadavkám na zníženie hodnoty podľa IFRS 9 a pri ktorých došlo k úprave zmluvných peňažných tokov.

Počas obdobia pôžičiek, pohľadávok a iných pohľadávok a dlhových cenných papierov Spoločnosť účtuje o svojom úverovom riziku primeraným poskytnutím včasných očakávaných úverových strát. Pri výpočte očakávaných mier úverových strát Spoločnosť berie do úvahy historické miery strát pre každú kategóriu zákazníkov a upravuje budúce makroekonomické údaje.

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC (PREDTÝM J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED)

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE Rok končiaci sa 31. decembra 2018

6. Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

6.3 Úverové riziko (pokračovanie)

(Ii) Zníženie hodnoty finančných aktív (pokračovanie)

Spoločnosť vykazuje úverové straty z úverov spriazneným stranám, pohľadávok, iných pohľadávok, dlhových cenných papierov vo FVOCI a peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov. Nasledujúce tabuľky obsahujú analýzu vystavenia sa úverovému riziku každej triedy finančných nástrojov, pre ktoré sa vykazuje opravná položka ECL. Hrubé účtovné hodnoty uvedené nižšie predstavujú maximálnu expozíciu Spoločnosti voči kreditnému riziku vyplývajúceho z týchto aktív k 31. decembru 2018.

Pôžičky spriazneným stranám

Interný úverový rating Spoločnosti

	Hrubá účtovná hodnota EUR	(po odpočítaní opravnej položky) EUR	Účtovná hodnota (po odpočítaní opravnej položky) EUR
Plnenie záväzkov	4.097.259	16.410	4.080.849
Pôžičky spriazneným stranám - celkovo	4.097.259	16.410	4.080.849

Peniaze a peňažné ekvivalenty

Interný úverový rating Spoločnosti

	Externý úverový rating	Hrubá účtovná hodnota EUR	(po odpočítaní opravnej položky) EUR	Účtovná hodnota (po odpočítaní opravnej položky) EUR
Plnenie záväzkov	AAA - A	798	-	798
Peniaze a peňažné ekvivalenty spolu		798	-	798

Dlhové investície v FVOCI

Interný úverový rating Spoločnosti

	Externý úverový rating	Hrubá účtovná hodnota EUR	(po odpočítaní opravnej položky) EUR	Účtovná hodnota (po odpočítaní opravnej položky) EUR
Plnenie záväzkov	AAA - A	49.638.810	-	49.638.810
Dlhové investície v FVOCI spolu		49.638.810	-	49.638.810

Počas vykazovaného obdobia sa nevykonali žiadne významné zmeny v technikách odhadu alebo predpokladoch.

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC (PREDTÝM J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED)

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE Rok končiaci sa 31. decembra 2018

6. Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

6.3 Úverové riziko (pokračovanie)

(Ii) Zníženie hodnoty finančných aktív (pokračovanie)

Pôžičky spriazneným stranám

Nasledujúca tabuľka uvádza zmeny v opravných položkách úverovej straty a v hrubej účtovnej hodnote pre pôžičky spriazneným stranám medzi začiatkom a koncom vykazovaného obdobia:

	Opravná položka úverovej straty				Hrubá účtovná hodnota			
	Fáza 2			Celkom	Fáza 2			Celkom
	Fáza 1 Plnenie záväzkov EUR	Slabé plnenie záväzkov EUR	Fáza 3 Neplnenie záväzkov EUR		Fáza 1 Plnenie záväzkov EUR	Slabé plnenie záväzkov EUR	Fáza 3 Neplnenie záväzkov EUR	
31. decembra 2017- vypočítané podľa IAS 39	-	-	-	-	33.124.339	-	-	33.124.339
Počiatočná hodnota stratovej opravnej položky príspevok k 1. januáru 2018 – vypočítanej podľa IFRS 9	(132.663)	-	-	(132.663)	-	-	-	-
Konečné stavy k 31. decembru 2018 (vypočítané podľa IAS 9)	(16.410)	-	-	(16.410)	4.097.259	-	-	4.097.259

Peniaze a peňažné ekvivalenty

Nasledujúca tabuľka uvádza zmeny v opravných položkách úverovej straty a v hrubej účtovnej hodnote pre peniaze a peňažné ekvivalenty medzi začiatkom a koncom vykazovaného obdobia:

	Opravná položka úverovej straty				Hrubá účtovná hodnota			
	Fáza 2			Celkom	Fáza 2			Celkom
	Fáza 1 Plnenie záväzkov EUR	Slabé plnenie záväzkov EUR	Fáza 3 Neplnenie záväzkov EUR		Fáza 1 Plnenie záväzkov EUR	Slabé plnenie záväzkov EUR	Fáza 3 Neplnenie záväzkov EUR	
31. decembra 2017- vypočítané podľa IAS 39	-	-	-	-	534.190	-	-	534.190
Konečné stavy k 31. decembru 2018 (vypočítané podľa IAS 9)	-	-	-	-	798	-	-	798

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC (PREDTÝM J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED)

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE Rok končiaci sa 31. decembra 2018

6. Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

6.3 Úverové riziko (pokračovanie)

(iii) Čisté straty zo zníženia hodnoty finančných a zmluvných aktív vykázaných vo výkaze ziskov a strát

V priebehu roka sa vo výkaze ziskov a strát v súvislosti so finančnými aktívami so zníženou hodnotou vykázali tieto zisky / (straty):

Straty zo zníženia hodnoty	2018 EUR	2017 EUR
Zníženie hodnoty - pôžičky spriazneným stranám	(28.373)	-
Zrušenie zníženia hodnoty - úverové pohľadávky	<u>107.075</u>	-
Čistý zisk zo zníženia hodnoty finančných a zmluvných aktív	<u>78.702</u>	-

6.4 Riziko likvidity

Riziko likvidity je riziko, ktoré vzniká, keď sa líši splatnosť pohľadávok a záväzkov. Nevyrovnaná pozícia potenciálne zvyšuje ziskovosť, ale môže tiež zvýšiť riziko strát. Spoločnosť má zavedené postupy s cieľom minimalizovať takéto straty, ako je udržiavanie dostatočnej hotovosti a iných vysoko likvidných obežných aktív a tým, že má k dispozícii primeranú sumu viazaných úverových nástrojov.

Nasledujúce tabuľky uvádzajú zostávajúcu zmluvnú splatnosť Spoločnosti pre jej finančné záväzky. Tabuľky boli zostavené na základe nediskontovaných peňažných tokov z finančných záväzkov na základe najskoršieho dátumu, od ktorého môže byť Spoločnosť povinná zaplatiť. Tabuľka zahŕňa úrokové finančné toky aj finančné toky istiny.

31. decembra 2018	Účtovné hodnoty EUR	Zmluvný peňažný tok EUR	3 mesiace a menej EUR	3-12 mesiace EUR	1-2 rokov EUR	2-5 rokov EUR	Viac ako 5 rokov EUR
Bankové úvery	4.333.019	4.333.019	4.333.019	-	-	-	-
Dlhopisy	57.650.047	57.650.047	-	632.870	-	57.017.177	-
Obchodné a iné záväzky	268.573	268.573	268.573	-	-	-	-
Pôžičky od pridružených podnikov	10.396.297	10.396.297	-	1.382.574	9.013.723	-	-
	<u>72.647.936</u>	<u>72.647.936</u>	<u>4.601.592</u>	<u>2.015.444</u>	<u>9.013.723</u>	<u>57.017.177</u>	-
31. decembra 2017	Účtovné hodnoty EUR	Zmluvný peňažný tok EUR	3 mesiace a menej EUR	3-12 mesiace EUR	1-2 rokov EUR	2-5 rokov EUR	Viac ako 5 rokov EUR
Bankové úvery	3.410.707	3.410.707	2.608.347	802.360	-	-	-
Dlhopisy	47.348.835	47.348.835	-	47.348.835	-	-	-
Obchodné a iné záväzky	752.274	752.274	752.274	-	-	-	-
Pôžičky od spriaznených strán	6.279.861	6.279.861	-	4.547.590	1.732.271	-	-
	<u>57.791.677</u>	<u>57.791.677</u>	<u>3.360.621</u>	<u>52.698.785</u>	<u>1.732.271</u>	-	-

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC (PREDTÝM J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED)

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE Rok končiaci sa 31. decembra 2018

6. Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

6.5 Menové riziko

Menové riziko je riziko, že hodnota finančných nástrojov bude kolísat' v dôsledku zmien devízových kurzov. Menové riziko vzniká vtedy, keď budúce obchodné transakcie a vykázaný majetok a záväzky sú denominované v mene, ktorá nie je menou oceňovania Spoločnosti. Spoločnosť je vystavená kurzovému riziku vyplývajúcej z rôznych menových expozícií najmä s ohľadom na americký dolár a českú korunu. Vedenie Spoločnosti priebežne monitoruje kolísanie výmenných kurzov a koná podľa toho.

6.6 Riadenie kapitálového rizika

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

Spoločnosť riadi svoj kapitál, aby zabezpečila, že bude schopná pokračovať v nepretržitej činnosti a zároveň maximalizovala návratnosť investície pre akcionárov prostredníctvom optimalizácie dlhu a vlastného kapitálu. Celková stratégia Spoločnosti zostáva oproti minulému roku nezmenená.

Odhady skutočnej hodnoty

Skutočné hodnoty finančných aktív a záväzkov Spoločnosti sa približujú k ich účtovným hodnotám k dátumu zostavenia účtovnej závierky.

7. Kľúčové účtovné odhady a rozhodnutia

Príprava účtovnej závierky v súlade s IFRS vyžaduje použitie určitých kritických účtovných odhadov a vyžaduje od manažmentu, aby vykonával svoje rozhodnutia v procese uplatňovania účtovných zásad Spoločnosti. Vyžaduje tiež použitie predpokladov, ktoré ovplyvňujú vykazované hodnoty majetku a záväzkov a zverejnenie podmieneného majetku a záväzkov k dátumu účtovnej závierky a vykazované hodnoty výnosov a nákladov počas vykazovaného obdobia. Hoci sú tieto odhady založené na najlepších vedomostiach manažmentu o aktuálnych udalostiach a aktivitách, skutočné výsledky sa nakoniec môžu od týchto odhadov líšiť.

Odhady a rozhodnutia sú priebežne prehodnotené a sú založené na historických skúsenostiach a iných faktoroch, vrátane očakávaní budúcich udalostí, o ktorých sa predpokladá, že sú za daných okolností primerané.

Kľúčové účtovné odhady a predpoklady

Spoločnosť robí odhady a predpoklady týkajúce sa budúcnosti. Výsledné účtovné odhady sa podľa definície zriedka rovnajú skutočným výsledkom. Odhady a predpoklady, ktoré majú významné riziko materiálnej úpravy účtovných hodnôt majetku a záväzkov v nasledujúcom finančnom roku, sú uvedené nižšie.

- **Dane z príjmov**

Pri určovaní rezervy na daň z príjmov sa vyžaduje významné rozhodnutie. Existujú transakcie a výpočty, pri ktorých je konečné stanovenie dane počas bežného podnikania neisté. Spoločnosť vykazuje záväzky z predpokladaných rozhodnutí daňových kontrol na základe odhadov, či budú splatné dodatočné dane. Ak sa konečné daňové záväzky líšia od súm, ktoré boli pôvodne zaznamenané, takéto rozdiely budú mať vplyv na rezervy dane z príjmov a odloženej dane v období, v ktorom sa to určilo.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

Rok končiaci sa 31. decembra 2018

7. Kľúčové účtovné odhady a rozhodnutia (pokračovanie)

Kritické úsudky pri uplatňovaní účtovných zásad Spoločnosti

- **Skutočná hodnota finančných aktív**

Skutočná hodnota finančných nástrojov, ktoré sa neobchodujú na aktívnom trhu, sa určuje pomocou oceňovacích techník. Spoločnosť používa svoj úsudok pri výbere rôznych metód a pri vytváraní predpokladov, ktoré vychádzajú najmä z trhových podmienok existujúcich k dátumu zostavenia účtovnej závierky. Skutočná hodnota finančného aktíva v skutočnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok sa odhadla na základe skutočnej hodnoty týchto jednotlivých aktív.

- **Zníženie hodnoty investícií v pridružených podnikoch**

Spoločnosť pravidelne vyhodnocuje návratnosť investícií v pridružených podnikoch vždy, keď existujú ukazovatele zníženia hodnoty. Ukazovatele zníženia hodnoty zahŕňajú také položky, ako sú poklesy výnosov, príjmov alebo peňažných tokov alebo významné nepriaznivé zmeny ekonomickej alebo politickej stability konkrétnej krajiny, čo môže naznačovať, že účtovná hodnota majetku realizovateľná. Ak fakty a okolnosti naznačujú, že by mohlo dôjsť k zníženiu hodnoty investícií do pridružených spoločností, odhadované budúce diskontované peňažné toky spojené s týmito pridruženými spoločnosťami sa porovnávajú s ich účtovnými hodnotami, aby sa určilo, či je potrebné zníženie ich skutočnej hodnoty.

- **Zníženie hodnoty poskytnutých pôžičiek**

Spoločnosť pravidelne vyhodnocuje návratnosť úverových pohľadávok vždy, keď existujú ukazovatele zníženia hodnoty. Ukazovatele zníženia hodnoty zahŕňajú také položky, ako sú poklesy výnosov, príjmov alebo peňažných tokov alebo významné nepriaznivé zmeny ekonomickej alebo politickej stability konkrétnej krajiny, v ktorej dlžník pôsobí, čo môže naznačovať, že účtovná hodnota úveru realizovateľná. Ak fakty a okolnosti naznačujú, že by mohlo dôjsť k zníženiu hodnoty úverových pohľadávok, odhadované budúce diskontované peňažné toky spojené s týmito úvermi sa porovnávajú s ich účtovnými hodnotami, aby sa určilo, či je potrebné zníženie ich skutočnej hodnoty.

- **Zníženie hodnoty finančného majetku určeného na predaj**

Pri určovaní, kedy je hodnota investície znížená inak ako dočasne, sa Spoločnosť riadi pokynmi IAS 39. Toto určenie si vyžaduje významné posúdenie Spoločnosti. Pri tomto úsudku Spoločnosť posudzuje okrem iných faktorov trvanie a rozsah, v akom je skutočná hodnota investície nižšia ako jej obstarávacia cena, a finančné zdravie a krátkodobý obchodný výhľad pre investovanú spoločnosť, vrátane faktorov, ako sú výkonnosť priemyslu a sektora, zmeny v technológiách a prevádzkové a finančné peňažné toky.

- **Zníženie hodnoty finančných aktív**

Opravné položky strát finančného aktíva sú založené na predpokladoch rizika platobnej neschopnosti a očakávanej miery strát. Spoločnosť pri stanovovaní týchto predpokladov a výbere vstupov pre výpočet zníženia hodnoty používa úsudok na základe histórie Spoločnosti, existujúcich trhových podmienok ako aj výhľadových odhadov na konci každého účtovného obdobia. Podrobnosti o použitých hlavných predpokladoch a vstupoch sú uvedené v Poznámke 6, časť Úverové riziko.

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC (PREDTÝM J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED)

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE Rok končiaci sa 31. decembra 2018

8. Výnosy

Členenie výnosov zo zmlúv so zákazníkmi

Analýza príjmov podľa kategórií na základe usmernení o vykazovaní výnosov účinných od 1. januára 2018:

	2018 EUR	2017 EUR
Dividendy zo zahraničia	1.166.596	227.835
Výnosové úroky	922.893	716.479
Úrokové výnosy	2.144.487	2.465.737
Čistý zisk z obchodovania s finančnými nástrojmi	-	164.978
Čisté zisky v skutočnej hodnote z finančných aktív v skutočnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	<u>12.842.112</u>	<u>1.569.126</u>
	<u>17.076.088</u>	<u>5.144.155</u>

Analýza príjmov podľa kategórií na základe usmernení o vykazovaní výnosov účinných pred 1. januárom 2018:

	2017 EUR
Príjem z dividend	227.835
Výnosové úroky	716.479
Úrokové výnosy	2.465.737
Čistý zisk z obchodovania s finančnými nástrojmi	164.978
Čisté zisky v skutočnej hodnote z finančných aktív v skutočnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	<u>1.569.126</u>
	<u>5.144.155</u>

9. Ostatné prevádzkové výnosy

	2018 EUR	2017 EUR
Zisk z predaja obligácií	8.423	-
Zisk z akciových derivátov	-	10.290.000
	<u>8.423</u>	<u>10.290.000</u>

10. Čistý zisk / (strata) z investičnej činnosti

	2018 EUR	2017 EUR
Zisk z predaja finančného majetku určeného na predaj	-	100.000
Zisk z predaja finančného majetku v skutočnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok	123.500	-
Kurzový zisk	5.823.901	3.662.882
Strata z predaja finančného majetku určeného na predaj	-	(123.607)
Strata z predaja finančného majetku v skutočnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok	(321.330)	-
Strata z predaja finančného majetku v skutočnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	(66.117)	-
Straty zo skutočnej hodnoty finančných aktív v skutočnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	<u>(537.565)</u>	<u>(10.640.005)</u>
	<u>5.022.389</u>	<u>(7.000.730)</u>

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC (PREDTÝM J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED)

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE Rok končiaci sa 31. decembra 2018

11. Ostatné náklady

	2018 EUR	2017 EUR
Strata zo zrušenia opcie	10.290.000	-
Sprostredkovateľská provízia a poplatky	97.410	118.191
	<u>10.387.410</u>	<u>118.191</u>

12. Zisk z prevádzkovej činnosti

	2018 EUR	2017 EUR
Prevádzkový zisk je uvedený po zaúčtovaní nasledujúcich položiek:		
Strata z predaja finančného majetku určeného na predaj (Poznámka 16)	-	23.607
Strata z predaja finančného majetku v skutočnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok (Poznámka 17)	197.830	-
Odmeny riaditeľov	476	476
Odmena audítorom za štatutárny audit účtovnej závierky	20.000	18.000
Odmeňovanie audítorov za iné zabezpečovacie služby	13.090	13.090
Odmena audítorom - predchádzajúce roky	3.420	2.850
	<u>3.420</u>	<u>2.850</u>

13. Finančné náklady

	2018 EUR	2017 EUR
Finančné náklady		
Úrokové náklady		
Úrok z úveru	592.221	559.332
Úroky z kontokorentného úveru	43	31
Úroky z REPO obchodov	266.052	125.262
Úrok z dlhopisov	3.027.036	3.084.467
Ostatné finančné náklady		
Bankové poplatky	152	11
Čisté kurzové straty		
Realizovaná kurzová strata	572.155	946.879
Nerealizovaná kurzová strata	4.757.057	3.310.164
	<u>9.214.716</u>	<u>8.026.146</u>

14. Daň

	2018 EUR	2017 EUR
Daň z príjmu	39.044	28.360
Daň zo zahraničia	68.152	27.792
Účtované za rok	<u>107.196</u>	<u>56.15</u>

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC (PREDTÝM J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED)

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE Rok končiaci sa 31. decembra 2018

14. Daň (pokračovanie)

Daň zo zisku Spoločnosti pred zdanením sa líši od teoretickej sumy, ktorá by vznikla použitím príslušných daňových sadzieb takto:

	2018 EUR	2017 EUR
Zisk pred zdanením	<u>2.366.873</u>	<u>124.094</u>
Daň vypočítaná podľa platných daňových sadzieb	295.859	15.512
Daňový účinok výdavkov neodpočítateľných na daňové účely	2.237.698	2.014.701
Daňový účinok opravných položiek a príjmov nepodliehajúcich dani	(2.494.513)	(2.001.853)
Zámorská daň prevyšujúca úverovú pohľadávku použitú počas roka	<u>68.152</u>	<u>27.792</u>
Daňové zatťaženie	<u>107.196</u>	<u>56.152</u>

Daň z príjmu právnických osôb je vo výške 12,5%.

Za istých podmienok môžu podliehať príjmy z úrokov príspevku na obranu vo výške 30%. V takýchto prípadoch bude tento úrok oslobodený od dane z príjmov právnických osôb. V niektorých prípadoch môžu byť dividendy získané zo zahraničia predmetom príspevku na obranu vo výške 17%.

Zisky z predaja oprávnených titulov (vrátane akcií, dlhopisov, dlhových cenných papierov, práv na ne atď.) sú oslobodené od cyperskej dane z príjmu.

15. Investície do pridružených podnikov

	2018 EUR	2017 EUR
Stav k 1. januáru	-	-
Prírastky	<u>1.934.790</u>	-
Stav k 31. decembru	<u>1.934.790</u>	-

Údaje o investíciách:

Názov	Krajina založenia	Hlavné činnosti	2018 Holding %	2017 Holding %	2018 EUR	2017 EUR
Red Stone Now s.r.o.	Česká republika	Poskytovanie a zhromažďovanie finančných prostriedkov	49,9	-	<u>1.934.790</u>	-
					<u>1.934.790</u>	-

Dňa 31. októbra 2018 Spoločnosť (Nový akcionár) podpísal „Vyhlásenie o prevode vkladovej povinnosti“ so spoločnosťou Red Stone Now s.r.o.

Podľa dohody, jediný akcionár Red Stone Now s.r.o. rozhodol o zvýšení základného imania o 200.000 CZK, z ktorých sa 199.600 CZK zaviazala splatiť Spoločnosť a 400 CZK existujúci akcionár.

Na základe tohto drží Spoločnosť 49,9% základného imania v Red Stone Now s.r.o.

Podľa „Akcionárskej zmluvy“ podpísanej dňa 31. októbra 2018 je Spoločnosť držiteľom Investičnej akcie, predstavujúcej 49,9% základného imania v sume 199.600 CZK a držiteľ zvyšnej časti základného imania je vlastníkom Zakladateľskej akcie, ktorá predstavuje 50,1% na základnom imaní a je v sume 200.400 CZK.

Na základe Dohody, je „Zakladateľská akcia“ nositeľom nasledovných vlastností:

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC (PREDTÝM J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED)

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

Rok končiaci sa 31. decembra 2018

15. Investície do pridružených podnikov (pokračovanie)

- (a) Povinnosť spoločného predaja, čo znamená, že v prípade vyradenia akcií sa Zakladateľské akcie budú musieť predať za rovnakých podmienok, ako sa predá Investorská akcia.
- (b) Povinnosť nepreniesť svoj podiel na iného partnera alebo na tretiu stranu bez predchádzajúceho súhlasu majiteľa Investičnej akcie.
- (c) Povinnosť neužiť na svoj podiel žiadne právo tretích strán bez predchádzajúceho súhlasu majiteľa Investičnej akcie, najmä žiadne záložné právo alebo predkupné práva.

Na druhej strane je „Investičná akcia“ nositeľom nasledovných vlastností:

- a) Prednostné právo na podiel na ziskoch.
- (b) Prednostné právo na podiel na akýchkoľvek osobných fondoch určený valným zhromaždením na vyplatenie akcionárom.
- c) Prednostné právo na podiel na celom likvidačnom zostatku.
- (d) Právo byť okamžite informovaný držiteľom Zakladateľskej akcie v prípade, že od tretej strany bola obdržaná ponuka na kúpu Zakladateľskej akcie, a právo držiteľa Investičnej akcie na jeho predaj za rovnakých podmienok ako má predaj Zakladateľskej akcie.
- (e) Povinnosť nepreniesť svoj podiel na iného partnera alebo na tretiu stranu bez predchádzajúceho súhlasu majiteľa Zakladateľskej akcie.

V súlade s „Dohodou o poskytovaní príplatku“ uzavretou 31. októbra 2018 sa Spoločnosť a spoločnosť Red Stone Now s.r.o. dohodli, že Spoločnosť poskytne spoločnosti Red Stone Now s.r.o. dodatočnú sumu vo výške 9.954.373 CZK ako „Prvý príplatok“ a sumu 40.000.000 CZK ako „Druhý príplatok“.

Na základe „Zmluvy o vyrovaní“ z 31. októbra 2018 Spoločnosť („Veriteľ“) a spoločnosť Red Stone Now, s.r.o., podľa ktorej:

- (1) má Spoločnosť pohľadávku v sume 50.153.973 CZK (Istina: CZK 50.000.000 + Naakumulovaný úrok: 153.973 CZK) na splatenie pôžičky a úverovej pohľadávky uzatvorenej dňa 24. septembra 2018;
- (2) Spoločnosť dlhuje spoločnosti Red Stone Now s.r.o. sumu vo výške 199.400 CZK za nadobudnutie akcií v spoločnosti Red Stone Now s.r.o.;

a

- (3) Spoločnosť dlhuje spoločnosti Red Stone Now s.r.o. sumu vo výške 49.954.373 CZK (prvý a druhý príplatok) na základe „Dohody o poskytnutí príplatku“ uzatvorenej dňa 31. októbra 2018

Strany sa dohodli na započítaní vzájomných pohľadávok.

Dňa 20. novembra 2018 však Spoločnosť („Záložca“) uzavrela s tretou stranou („Záložný veriteľ“) Dohodu o záložnom práve na akcie, podľa ktorej Spoločnosť založila akcie v spoločnosti Red Stone Now s.r.o. v prospech Záložného veriteľa s cieľom zabezpečiť pohľadávku záložného veriteľa podľa úverovej zmluvy z 11. novembra 2018 (pôvodná suma 50.000.000 CZK).

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC (PREDTÝM J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED)

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE Rok končiaci sa 31. decembra 2018

16. Finančný majetok určený na predaj

	2018 EUR	2017 EUR
Stav k 1. januáru	10.420.707	38.598.691
Prírastky	-	86.076.401
Predaje	-	(115.093.762)
Kurzové rozdiely	-	370.768
Úroky za rok	-	424.309
Rozdiel z prečenenia prevedený do vlastného imania	-	44.300
Reklasifikácia finančného majetku v skutočnej hodnote cez Ostatný komplexný výsledok	(10.420.707)	-
Stav k 31. decembru	-	10.420.707
Bez dlhodobej časti	-	(10.420.707)
Krátkodobé záväzky	-	-

	Skutočné hodnoty 2018 EUR	Náklady 2018 EUR	Skutočné hodnoty 2017 EUR	Náklady 2017 EUR
Cenné papiere kótované na burze cenných papierov	-	-	10.420.707	10.385.547
	-	-	10.420.707	10.385.547

Finančný majetok určený na predaj, ktorý pozostáva hlavne z obchodovateľných majetkových cenných papierov, sa reálne oceňujú na konci roka 31. decembra. V prípade investícií obchodovaných na aktívnych trhoch sa skutočná hodnota určuje odkazom na kótované ponukové ceny burzy. V prípade ostatných investícií sa skutočná hodnota odhaduje na základe súčasnej trhovej hodnoty podobných nástrojov alebo na základe diskontovaných peňažných tokov z podkladových aktív. Majetkové účasti, pri ktorých nie je možné spoľahlivo určiť skutočné hodnoty, sa vykazujú v obstarávacej cene zníženej o znehodnotenie.

Finančné aktíva určené na predaj sa klasifikujú ako dlhodobý majetok, pokiaľ sa neočakáva, že sa zrealizujú do dvanástich mesiacov od dátumu vykazovania, alebo pokiaľ nebude potrebné ich predať, aby sa zvýšil prevádzkový kapitál.

Pokiaľ ide o finančné aktíva určené na predaj, zahŕňajú sa do zisku alebo straty:

	2018 EUR	2017 EUR
Zisk z predaja finančného majetku určeného na predaj	-	100.000
Strata z predaja finančného majetku určeného na predaj	-	(123.607)
Čistá strata finančného majetku určeného na predaj	-	(23.607)

(A) Počas roka končiaceho sa 31. decembra 2017 nastalo nasledovné:

(a) kótované kupónové dlhopisy držané v CPI Finance Slovakia II, a.s. (CPI 5,00 / 2022) spolu s regulovanou finančnou inštitúciou, České vládne dlhopisy ST. Dluhop. 1,00/26 České vládne dlhopisy ST. Dluhop. 2,40/25, Spoločnosť predala.

(b) 31. decembra 2017 Spoločnosť vlastnila 124 kusov perpetuít J&T Banky s pevnou úrokovou sadzbou 10% PERP, 11 kusov perpetuít J&T Banky s pevnou úrokovou sadzbou 9% PERP EUR a 51 kusov perpetuít J&T Banky s pevnou sadzbou 9% PERP CZK.

(c) V priebehu roka končiaceho 31. decembra 2017 Spoločnosť nakúpila určitý počet dlhopisov od tretej strany, ktoré

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC (PREDTÝM J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED)

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

Rok končiaci sa 31. decembra 2018

boli všetky predané počas tohto obdobia.

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC (PREDTÝM J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED)

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE Rok končiaci sa 31. decembra 2018

16. Finančné aktíva na predaj (pokračovanie)

Dňa 26. apríla 2017 Spoločnosť uzavrela zmluvu o započítaní pohľadávok s tretou stranou na započítanie svojich vzájomných pohľadávok. Uvedená tretia strana má pohľadávku voči Spoločnosti, ktorá vznikla z kúpnej ceny za zmenky 01/2017 - 08/2017, všetky vydané 26. apríla 2017, v celkovej výške 3.880.000 EUR. Spoločnosť má voči druhej strane pohľadávku vyplývajúcu z kúpnej ceny za predaj dlhopisov v celkovej sume 6.889.866,12 EUR, z čoho už bola Spoločnosti uhradená suma 3.009.886,12 EUR. Strany sa preto dohodli na vzájomnom započítaní svojich pohľadávok vo výške 3.880.000 EUR.

(d) 31. decembra 2017 Spoločnosť ďalej vlastní 23 kupónových dlhopisov spoločnosti Gladonia Limited (Gladonia 3,00 / 20).

17. Finančné aktíva v skutočnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok

	2018 EUR	2017 EUR
Prírastky	57.015.592	-
Predaje	(17.985.765)	-
Kurzové rozdiely	578.599	-
Rozdiel z precenenia prevedený z vlastného imania v dôsledku predaja	(24.978)	-
Reklasifikácia finančného majetku určeného na predaj	10.420.707	-
Výnosové úroky	426.127	-
	<u>50.430.282</u>	-

	2018 EUR	Náklady 2017 EUR	Skutočné hodnoty 2018 EUR	2017 EUR
Cenné papiere kótované na burze cenných papierov	<u>50.088.947</u>	-	<u>50.430.282</u>	-
	<u>50.088.947</u>	-	<u>50.430.282</u>	-

(A) Dňa 31. decembra 2018 Spoločnosť vlastnila 124 kusov perpetuít J&T Banky s pevnou úrokovou sadzbou 10% PERP, 16 kusov perpetuít J&T Banky s pevnou úrokovou sadzbou 9% PERP EUR a 51 kusov perpetuít J&T Banky s pevnou sadzbou 9% PERP CZK.

Okrem toho 31. decembra 2018 Spoločnosť vlastnila 22 kupónových dlhopisov spoločnosti Gladonia Limited (Gladonia 3,00 / 20), 55 kupónových dlhopisov spoločnosti J&T Energy Financing (JTEF CZK 5,25 / 25), 100.000 kupónových dlhopisov spoločnosti EPH (EPH 3) , 50/20 Kč), 9.000 kupónových dlhopisov spoločnosti EPH (3,50 / 20 EUR EPH) a 174 kupónových dlhopisov spoločnosti Nordic T.H.6,00 / 24.

i) Predaj majetkových investícií

Pri predaji týchto majetkových investícií sa akýkoľvek súvisiaci zostatok v rezerve FVOCI reklasifikuje na nerozdelený zisk.

V predchádzajúcom finančnom roku Spoločnosť označila majetkové investície za určené na predaj, keďže ich vedenie plánovalo držať v strednodobom až dlhodobom horizonte.

Poznámky 3 a 4 vysvetľujú zmenu účtovných zásad a reklasifikáciu určitých majetkových investícií z finančných aktív určených na predaj na finančný majetok v skutočnej hodnote prostredníctvom ostatného komplexného výsledku.

(ii) Predaj dlhových investícií

Pri predaji týchto dlhových investícií sa akýkoľvek súvisiaci zostatok v rezerve FVOCI reklasifikuje na zisk alebo stratu.

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC (PREDTÝM J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED)

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

Rok končiaci sa 31. decembra 2018

17. Finančné aktíva v skutočnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok (pokračovanie)

(iii) Sumy vykázané vo výkaze ziskov a strát a ostatnom komplexnom výsledku

Do zisku alebo straty, pokiaľ ide o finančný majetok v skutočnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok, sa zahŕňajú:

	2018 EUR	2017 EUR
Zisk z predaja finančného majetku v skutočnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok	123.500	-
Strata z predaja finančného majetku v skutočnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok	<u>(321.330)</u>	-
Čistá (strata) z predaja finančného majetku v skutočnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok	<u>(197.830)</u>	-

18. Dlhodobé poskytnuté pôžičky

	2018 EUR	2017 EUR
Stav k 1. januáru	36.235.073	52.197.339
Nové poskytnuté pôžičky	129.962.105	33.904.436
Splátky	(123.378.910)	(53.925.880)
Zaúčtované úroky	2.144.487	2.465.737
Zníženie hodnoty	(57.108)	-
Zápočet pôžičiek	(39.341.058)	(2.248.323)
Postúpenie pôžičiek	1.951.076	1.379.40
Kurzové rozdiely	<u>(221.751)</u>	2.462.359
Stav k 31. decembru	<u>7.293.914</u>	36.235.073

	2018 EUR	2017 EUR
Poskytnuté pôžičky	3.213.065	3.110.734
Pôžičky pridruženým podnikom (Poznámka 26.4)	<u>4.080.849</u>	33.124.339
	7.293.914	36.235.073
Bez krátkodobej časti	<u>(735.242)</u>	(33.822.713)
Dlhodobá časť	<u>6.558.672</u>	2.412.360

Úvery sú splatné nasledovne:

	2018 EUR	2017 EUR
V rámci jedného roka	735.242	33.822.713
Medzi jedným a piatimi rokmi	<u>6.558.672</u>	2.412.360
	<u>7.293.914</u>	36.235.073

Expozícia Spoločnosti voči kreditnému riziku vo vzťahu k úverovým pohľadávkam sa vykazuje v Poznámke 6 účtovnej závierky.

Efektívne úrokové sadzby na pohľadávkach (krátkodobých a dlhodobých) boli nasledovné:

2018	2017
------	------

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC (PREDTÝM J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED)

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE Rok končiaci sa 31. decembra 2018

18. Dlhodobé poskytnuté pôžičky (pokračovanie)

Poskytnuté pôžičky

1-ročný Pribor	1-ročný Pribor
+ 5,54%,	+ 5,54%,
5,8%-6%	3,5%-12%
2-týždňové	
Repo + 1% /	2-týždňové
2,50% - 6,10	Repo + 1% /
%	2,50% - 7,35%

Pôžičky pridruženým podnikom

Pôžičky spriazneným stranám súvisia s nasledovným:

(i) Dňa 1. januára 2014 Spoločnosť („Veritel“) uzavrela so spoločnosťou J&T Private Equity B.V. („Dlžník“) tieto úverové zmluvy:

(1) Úverová zmluva 8/JSML/2014 na pôžičku s úverovým limitom 38.000.000 EUR, s úrokovou sadzbou 2-týždňovej REPO sadzby vyhlásenej Európskou centrálnou bankou (ECB) + marža vo výške 1% ročne, so splatnosťou 31. decembra 2016.

Suma 18.628.341,45 EUR, ktorá vyplýva z dohody o ukončení zmluvy podpísanej 1. januára 2014, je súčasťou tejto pôžičky.

Úver bol plne splatený 29. decembra 2016.

Dodatok č. 1, podpísaný 30. decembra 2016, predĺžil splatnosť do 31. decembra 2018.

Úver bol plne splatený 8. novembra 2017.

Od 3. apríla 2018 spoločnosť poskytla ďalšie finančné prostriedky. Úver bol 30. júna 2018 nesplatený.

Dňa 1. októbra 2018 Spoločnosť uzavrela dohodu o započítaní vzájomných pohľadávok so spoločnosťou J&T Private Equity B.V. (JTPE). Podľa Dohody bol uvedený úver úplne započítaný pohľadávkami JTPE voči Spoločnosti vyplývajúcimi zo zmluvy o prevzatí dlhu uzavretej 1. októbra 2018.

(2) Úverová zmluva 9/JSML/2014 na pôžičku s úverovým limitom 5.000.000 EUR, s úrokovou sadzbou 4,75% ročne, so splatnosťou 31. decembra 2016. Suma 1.459.654,98 EUR, ktorá vyplýva z dohody o ukončení zmluvy podpísanej 1. januára 2014, je súčasťou tejto pôžičky.

Dodatok č. 1, podpísaný 13. novembra 2015 znížil úrokovú sadzbu na 3,85% ročne.

Dodatok č. 2, podpísaný 30. decembra 2016, predĺžil splatnosť do 31. decembra 2017.

Úver bol plne splatený 8. novembra 2017.

Dodatok č. 3, podpísaný 30. decembra 2017, zvýšil úverový limit na 15.000.000 EUR a predĺžil splatnosť do 31. decembra 2018.

Od 4. januára 2018 spoločnosť poskytla ďalšie finančné prostriedky.

V zmysle dohody o ukončení podpísanej 23. apríla 2018 sa Strany dohodli na ukončení zmluvy o úvere.

ii) Dodatočné dohody uzatvorené počas nasledujúcich rokov sa týkajú:

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC (PREDTÝM J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED)

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE Rok končiaci sa 31. decembra 2018

18. Dlhodobé poskytnuté pôžičky (pokračovanie)

(1) Dňa 12. marca 2014 Spoločnosť („Veritel“) uzatvoril so spoločnosťou J&T Private Equity B.V. („Dlžník“) Zmluvu o úvere, predmetom ktorej bolo poskytnutie úverového limitu vo výške 5.000.000 EUR, úročený úrokovou sadzbou vo výške 4,05% ročne a so splatnosťou do 31. decembra 2016.

Dodatok č. 1. podpísaný 28. júla 2015 znížil úrokovú sadzbu na 5,15% ročne.

Dodatok č. 2, podpísaný 30. decembra 2016, predĺžil splatnosť do 31. decembra 2018.

Strany 29. júna 2017 uzavreli dohodu o ukončení úveru. Do dátumu podpísania tejto Dohody boli práva a povinnosti vyplývajúce zo zmluvy o úvere vyrovnané v plnom rozsahu.

(2) Dňa 19. septembra 2014 Spoločnosť („Veritel“) uzatvoril so spoločnosťou J&T Private Equity B.V. („Dlžník“) zmluvu o úvere 20/JSML/2014 na pôžičku s úverovým limitom 1.000.000 EUR, s úrokovou sadzbou 2-týždňovej REPO sadzby vyhlásenej Európskou centrálnou bankou (ECB) + marža vo výške 1% ročne, so splatnosťou 31. decembra 2016.

Dodatok č. 1, podpísaný 29. apríla 2016, zvýšil úverový limit na 7.000.000 EUR.

Dodatok č. 2, podpísaný 30. decembra 2016, predĺžil splatnosť do 31. decembra 2018.

Dňa 29. apríla 2016 Spoločnosť („Veritel“) uzavrela dohodu o vzájomnom porozumení so spoločnosťou J&T Private Equity B.V. („Dlžník“), podľa ktorej sa Strany dohodli ukončiť zmluvy o úvere 16/JSML/2014, ktorá má v tento deň stav vo výške 129.034.756,64 CZK (ekvivalent 4.772.350,47 EUR) a 18/JSML/2014, ktorá má v tento deň stav vo výške 1.016.384,23 EUR a zároveň zvýšiť istinu zmluvy o úvere 20/JSML/2014 o tieto sumy.
Dňa 1. mája 2016 je stav 20/JSML/2014 vo výške 6.515.826,05 EUR.

Dňa 1. októbra 2018 Spoločnosť uzavrela dohodu o započítaní vzájomných pohľadávok so spoločnosťou J&T Private Equity B.V. (JTPE). Podľa Dohody bol uvedený úver úplne započítaný pohľadávkami JTPE voči Spoločnosti vyplývajúcimi zo zmluvy o prevzatí dlhu uzavretej 1. októbra 2018.

(3) Dňa 22. októbra 2014 Spoločnosť („Veritel“) uzatvoril so spoločnosťou J&T Private Equity B.V. („Dlžník“) Zmluvu o úvere 21/JSML/2014, predmetom ktorej bolo poskytnutie úverového limitu vo výške 600.000.000 CZK, úročený úrokovou sadzbou vo výške 7,35% ročne a so splatnosťou do 22. októbra 2018.

Podľa Dodatku č. 1 uzatvoreného 16. októbra 2018 sa úverový limit úveru navýšil na 800.000.000 CZK, úroková sadzba sa znížila na 6,10% ročne a splatnosť úveru sa predĺžila do 16. októbra 2023.

Dňa 31. decembra 2018 bol stav istiny 21/JSML/2014 vo výške 105.219.072,27 CZK.

(4) Dňa 5. novembra 2014 Spoločnosť („Veritel“) uzatvoril so spoločnosťou J&T Private Equity B.V. („Dlžník“) Zmluvu o úvere 22/JSML/2014, predmetom ktorej bolo poskytnutie úverového limitu vo výške 601.350.000 CZK, úročený úrokovou sadzbou vo výške 2,50% ročne a so splatnosťou do 22. októbra 2018.

Dodatok č. 1, podpísaný 22. októbra 2018, predĺžil splatnosť úveru do 16. októbra 2023.

Dňa 31. decembra 2018 bol stav istiny 22/JSML/2014 vo výške 109.012,50 CZK.

(5) Úverové pohľadávky od pridruženého podniku

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC (PREDTÝM J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED)

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE Rok končiaci sa 31. decembra 2018

18. Dlhodobé poskytnuté pôžičky (pokračovanie)

Dňa 26. októbra 2018 Spoločnosť („Postupník“ uzatvorila „dohodu o postúpení“, o postúpení piatich úverových pohľadávok voči spoločnosti Red Stone Now s.r.o.: s celkovou sumou istiny 50.000.000 CZK, všetky úročené sadzbou 5% ročne. Odmena za postúpenie úverov bola 50.454.520,55 CZK a bola splatená dňa 29. októbra 2018.

Na základe „Zmluvy o vyrovnaní“ z 31. októbra 2018 Spoločnosť („Veritel“) a spoločnosť Red Stone Now, s.r.o., podľa ktorej:

(1) má Spoločnosť pohľadávku v sume 50.153.973 CZK (Istina: CZK 50.000.000 + Naakumulovaný úrok: 153.973 CZK) na splatenie pôžičky a úverovej pohľadávky uzatvorenej dňa 24. septembra 2018;

(2) Spoločnosť dlhuje spoločnosti Red Stone Now s.r.o. sumu vo výške 199.400 CZK za nadobudnutie akcií v spoločnosti Red Stone Now s.r.o.;

a

(3) Spoločnosť dlhuje spoločnosti Red Stone Now s.r.o. sumu vo výške 49.954.373 CZK (prvý a druhý príplatok) na základe „Dohody o poskytnutí príplatku“ uzatvorenej dňa 31. októbra 2018

Strany sa dohodli na započítaní vzájomných pohľadávok.

Ostatné pôžičky týkajúce sa Dohôd uzatvorených počas rokov 2015 až 2017 súvisia s nasledovným:

(1) Dňa 21. januára 2015 Spoločnosť („Veritel“) uzatvoril s fyzickou osobou - tretou stranou („Dlžník“) Zmluvu o pôžičke, predmetom ktorej bolo poskytnutie pôžičky vo výške 53.316.562,50 CZK, úročenou úrokovou sadzbou vo výške 6,5% p.a. a so splatnosťou do 15. februára 2017. Úrok je splatný každoročne k 21. januáru. V prípade, že úrok nie je splatený včas, je kapitalizovaný do sumy istiny pôžičky.

Dňa 13. februára 2017 Spoločnosť uzatvorila Dohodu o započítaní pohľadávok s tou istou fyzickou osobou - tretou stranou („Strana B“), na základe ktorej si strany započítali vzájomné pohľadávky.

(i) Pohľadávka Spoločnosti vo výške 60.752.364,02, vyplývajúca zo Zmluvy o pôžičke podpísanej dňa 21. januára 2015.

(ii) Pohľadávka Strany B v sume 60.752.364,02, pozostávajúca z predajnej ceny za zmenku, na základe protokolu o odovzdaní zmenky z dňa 13. februára 2017.

Pohľadávky obidvoch Strán boli vzájomne započítané.

(2) Dňa 14. apríla 2016 Spoločnosť („Veritel“) uzatvoril s tretou stranou („Dlžník“) Zmluvu o pôžičke, predmetom ktorej bolo poskytnutie pôžičky vo výške 10.800.000,00 CZK, úročenou úrokovou sadzbou vo výške 12% p.a. a so splatnosťou do 14. apríla 2017.

Istina pôžičky bola plne splatená 2. decembra 2016, kým nabehnutý úrok ostal nesplatený.

Úrok bol plne splatený 27. marca 2017.

(3) Dňa 16. júna 2016 Spoločnosť („Veritel“) uzatvoril s tretou stranou („Dlžník“) Zmluvu o pôžičke, predmetom ktorej bolo poskytnutie pôžičky vo výške 1.626.700,00 EUR, úročenou úrokovou sadzbou vo výške 6% p.a. a so splatnosťou do 15. decembra 2016.

Dodatok č. 1, podpísaný 14. decembra 2016, predĺžil splatnosť do 15. septembra 2017.

Dodatok č. 2, podpísaný 14. septembra 2017, ďalej predĺžil splatnosť do 15. marca 2018.

Dodatok č. 3, podpísaný 14. marca 2018, ďalej predĺžil splatnosť do 15. marca 2019.

Dodatok č. 4, podpísaný 14. marca 2019, ďalej predĺžil splatnosť do 15. marca 2020. Navyše, strany sa dohodli, že od 14. marca 2019 bude nabehnutý úrok (267.670,14 EUR) kapitalizovaný a stane sa súčasťou pôžičky.

Dňa 31. decembra 2018 bol stav nesplatennej istiny vo výške 1.626.700 EUR.

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC (PREDTÝM J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED)

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

Rok končiaci sa 31. decembra 2018

18. Dlhodobé poskytnuté pôžičky (pokračovanie)

(4) Dňa 2. mája 2017 Spoločnosť („Postupník“) uzatvoril s finančnou inštitúciou („Postupca“) Dohodu o postúpení pohľadávky o postúpení pôžičky pôvodne splatnej Postupcovi, vyplývajúcej z Dohody o kontokorentnom úvere uzatvorenej medzi Postupcom ako Veriteľom a tretou stranou ako Dlžníkom dňa 5. mája 2006. V deň postúpenia mala pôžička celkovú výšku 17.282.325,81 CZK a pozostávala z istiny v sume 16.883.062,01 CZK, nabehnutého úroku vo výške 352.004,33 CZK a úrok z omeškania vo výške 47.219,47 CZK. Odmena za postúpenie pohľadávky bola stanovená na 17.282.325,81 CZK a bola splatná do troch dní od podpisu Dohody.

V Dodatku č. 19 k Zmluve o úvere CZK 60/KTK/2006, podpísanej 29. apríla 2016, sa Strany dohodli, že od momentu účinnosti tejto Dohody bude úroková sadzba pohľadávky 1Y PRIBOR + 5,54% ročne. Úroková sadzba sa stanovuje na obdobie jedného roka, keďže sadzba vyhlásená Českou národnou bankou v posledný deň kalendárneho roka sa vždy uplatňuje na sadzbu PRIBOR. V prípade, že sadzba 1Y PRIBOR klesne bod 0,00% ročne, strany sa dohodli, že táto sadzba bude nahradená sadzbou 0,00% ročne počas tohto obdobia. Navyše, deň splatnosti úveru sa posunul na 28. apríla 2017.

Dodatok č. 20 k Úverovej zmluve CZK 60/KTK/2006 podpísanej 2. mája 2017 medzi Spoločnosťou („Veriteľ“) a tretou stranou („Dlžník“) predĺžil deň splatnosti na 31. december 2017. Navyše, Strany sa dohodli, že postúpený úrok v sume 352.044,33 CZK a úroky z omeškania v sume 47.219,47 CZK sa kapitalizujú a stanú sa súčasťou istiny.

V Dodatku č. 21, podpísanom dňa 29. decembra 2017, sa strany dohodli na predĺžení splatnosti úveru do 30. júna 2018.

V Dodatku č. 22, podpísanom dňa 29. júna 2018, sa strany dohodli na predĺžení splatnosti úveru do 31. decembra 2018.

V Dodatku č. 23, podpísanom dňa 18. decembra 2018, sa strany dohodli na predĺžení splatnosti úveru do 31. decembra 2019.

Dňa 31. decembra 2018 bol stav nesplatených istiny vo výške 17.282.325, 81 CZK.

(5) Dňa 3. novembra 2017 Spoločnosť („Postupník“) uzatvorila s tretou stranou („Postupca“) Dohodu o postúpení pohľadávok o postúpení nasledujúcich pohľadávok voči tretej strane („Dlžník“):
(i) Pohľadávka vyplývajúca zo Zmluvy o pôžičke z 8. augusta 2006, s úrokom 10% ročne a pozostávajúca z istiny v sume 10.068.704,47 CZK a nabehnutého úroku vo výške 8.833.477,78 CZK. Postúpená istina bola vo výške 9.928.440,70 CZK.

Dodatok č. 2, podpísaný medzi pôvodnými stranami dňa 16. augusta 2007, predĺžil splatnosť do 31. decembra 2020 a Dodatok č. 4, podpísaný dňa 17. júna 2007, navýšil istinu úveru až do sumy 13.000.000 CZK.

Podľa Dohody o novácii k povinnosti zo Zmluvy o pôžičke z 8. augusta 2006, uzatvorenej 30. apríla 2018, sa úroková sadzba znížila na 5,8% ročne.

(ii) Pohľadávka vyplývajúca zo Zmluvy o pôžičke z 25. apríla 2013, s úrokom 3,5% ročne a pozostávajúca z nabehnutého úroku vo výške 138.081,52 CZK. Pohľadávky sa postúpili za odmenu rovnajúcu sa nominálnej hodnote pohľadávok, 18.900.000 CZK, splatnej do troch mesiacov odo dňa podpisu Dohody, teda do 3. februára 2018.

Podľa pôvodnej Zmluvy o pôžičke je dátumom splatnosti nesplateného úroku 31. december 2024.

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC (PREDTÝM J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED)

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE Rok končiaci sa 31. decembra 2018

18. Dlhodobé poskytnuté pôžičky (pokračovanie)

Dňa 31. decembra 2018 bol stav nesplatennej istiny vo výške 6.999.584,28 CZK.

Postúpené pôžičky sú zabezpečené 93.750-mi akciami, ktoré vlastní Dlžník v maltskej spoločnosti, a ktoré sú založené.

Dohoda o záložnom práve na akcie bola uzatvorená 31. decembra 2013 medzi Dlžníkom („Záložca“) a tretou stranou („Záložný veriteľ“).

Na základe oznámenia a žiadosti o poskytnutie záruky podpísanej medzi Spoločnosťou („Postupník“, „Nový veriteľ“) a Dlžníkom, spolu s postúpením pôžičiek Spoločnosti, boli tiež postúpené zabezpečenie a práva podľa Dohody o záložnom práve na akcie podpísanej 31. decembra 2013.

V súlade s oznámením Spoločnosť uplatňuje svoje práva na všetky dividendy, úroky a iné peniaze vyplatené alebo splatné v súvislosti so založenými akciami a uplatňuje svoje právo na poskytnutie dodatočného zabezpečenia vo vzťahu k akémukoľvek majetku, na ktorý má Dlžník vlastnícke práva. s nominálnou a / alebo trhovou hodnotou nad 22.000.000 CZK, do celkovej sumy 25.000.000 CZK.

19. Obchodné a iné pohľadávky

	2018 EUR	2017 EUR
Pohľadávky z obchodného styku	40.331	184.357
Vklady a preddavky	47.847	67.968
Derivátové finančné nástroje	593	10.291.390
Prijaté zmenky	32.786	3.882.344
	121.557	14.426.05

Prehľad kľúčových podmienok týkajúcich sa zostatkov so spriaznenými stranami je uvedený v Poznámke 26 k účtovnej závierke.

(A) 31. decembra 2018 a 31. decembra 2017 sa obchodné pohľadávky týkajú najmä zostatkov na účtoch obchodníkov vedených v regulovanej finančnej inštitúcii.

(B) Prijaté zmenky sa vzťahujú na tieto transakcie počas rokov končiacich 31. decembra 2017 a 2018:

(i) 26. apríla 2017 Spoločnosť („Veriteľ“) uzavrela s tretou stranou („Emitent“) šesť zmenkových zmlúv na vydanie zmeniek, ktorých hodnota k 31. decembru 2017 je 525 576,39 EUR. Istina každej zmenky je 500 000 EUR, je úročená sadzbou 7,25% ročne vypočítanou na základe 365 alebo 366 dní a je splatná do 31. decembra 2017.

V súlade s Dodatkami č. 1, ktoré boli uzavreté k šiestim zmenkovým zmluvám 30. mája 2017, sa úrok počíta na základe 360 dní od 26. apríla 2017. Z tohto dôvodu bude k 31. decembru 2017 zostatok na každej zmluve 525 072,92 EUR.

Dňa 29. decembra 2017 Spoločnosť („Veriteľ“) uzatvorila zmenkové zmluvy, ktoré nahrádzajú existujúce zmenkové zmluvy podpísané 26. apríla 2017. Nové Zmluvy predlžujú splatnosť existujúcich zmeniek do 29. júna 2018 a stanovili úrokovú sadzbu na 7,25% ročne.

Všetky vyššie uvedené zmluvy boli nahradené novou zmenkovou zmluvou dňa 29. júna 2018.

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC (PREDTÝM J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED)

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE Rok končiaci sa 31. decembra 2018

19. Obchodné a iné pohľadávky (pokračovanie)

(i) 26. apríla 2017 Spoločnosť („Veritel“) uzatvorila s treťou stranou („Emitent“) dodatočnú zmenkovú zmluvu na vydanie zmeniek, ktorej hodnota k 31. decembru 2017 je 517.291,67 EUR. Istina zmenky je 500 000 EUR, je úročená sadzbou 5,00% ročne vypočítanou na základe 365 alebo 366 dní a je splatná do 31. decembra 2017.

V súlade s Dodatkom č. 1 z dňa 30. mája 2017, sa úrok počíta na základe 360 dní od 26. apríla 2017.

Dňa 29. decembra 2017 Spoločnosť („Veritel“) uzatvorila zmenkovú zmluvu, ktorá nahrádza existujúcu zmenkovú zmluvu podpísanú 26. apríla 2017. Nová Zmluva predlžuje splatnosť existujúcej zmenky do 29. júna 2018 a stanovila úrokovú sadzbu na 7,25% ročne.

Vyššie uvedená zmluva bola nahradená novou zmenkovou zmluvou dňa 29. júna 2018.

(iii) V ten istý deň Spoločnosť („Veritel“) uzatvorila s treťou stranou („Emitent“) dodatočnú zmenkovú zmluvu na vydanie zmenky, ktorej hodnota k 31. decembru 2017 je 393.141,67 EUR. Istina zmenky je 380.000 EUR, je úročená sadzbou 5,00% ročne vypočítanou na základe 365 alebo 366 dní a je splatná do 31. decembra 2017.

V súlade s Dodatkom č. 1 z dňa 30. mája 2017, sa úrok počíta na základe 360 dní od 26. apríla 2017.

Dňa 29. decembra 2017 Spoločnosť („Veritel“) uzatvorila zmenkovú zmluvu, ktorá nahrádza existujúcu zmenkovú zmluvu podpísanú 26. apríla 2017. Nová Zmluva predlžuje splatnosť existujúcej zmenky do 29. júna 2018 a stanovila úrokovú sadzbu na 7,25% ročne.

Vyššie uvedená zmluva bola nahradená novou zmenkovou zmluvou dňa 29. júna 2018.

Dňa 26. apríla 2017 Spoločnosť uzavrela zmluvu o započítaní pohľadávok s treťou stranou na započítanie svojich vzájomných pohľadávok. Uvedená tretia strana má pohľadávku voči Spoločnosti, ktorá vznikla z kúpnej ceny za zmenky 01/2017 - 08/2017, všetky vydané 26. apríla 2017, v celkovej výške 3.880.000 EUR. Spoločnosť má voči druhej strane pohľadávku vyplývajúcu z kúpnej ceny za predaj dlhopisov v celkovej sume 6.889.866,12 EUR, z čoho už bola Spoločnosti uhradená suma 3.009.886,12 EUR.

Strany sa preto dohodli na vzájomnom započítaní svojich pohľadávok vo výške 3.880.000 EUR.

(iv) Dňa 13. februára 2017 Spoločnosť („Nový veritel“) uzatvorila s treťou stranou („Veritel“) Zmluvu o prevzatí záväzkov podľa emisných podmienok o prevode zmenky na Spoločnosť s hodnotou 60.752.364,02 CZK. Zmenka bola vydaná spoločnosťou J&T Private Equity B.V. („Dlžník“) 21. januára 2014 a jej splatnosť bola 15. februára 2017.

Dňa 13. februára 2017 Spoločnosť uzatvorila Dohodu o započítaní pohľadávok s treťou stranou („Strana B“), na základe ktorej si strany započítali nasledovné vzájomné pohľadávky.

(i) Pohľadávka Spoločnosti vo výške 60.752.364,02 CZK, vyplývajúca zo Zmluvy o úvere podpísanej dňa 21. januára 2015.

(ii) Pohľadávka Strany B v sume 60.752.364,02, pozostávajúca z predajnej ceny za zmenku, na základe protokolu o odovzdaní zmenky z dňa 13. februára 2017.

Pohľadávky obidvoch Strán boli vzájomne započítané.

(v) 11. augusta 2017 Spoločnosť („Veritel“) uzatvorila s treťou stranou („Emitent“) dodatočnú zmenkovú zmluvu na vydanie zmenky, ktorej hodnota k 11. decembru 2017 je 6.632.166,67 EUR. Istina zmenky je 6.500.000 EUR, je úročená sadzbou 6,00% ročne vypočítanou na základe 360 alebo 366 dní a je splatná do 11. decembra 2017.

Zmenka bola splatená 7. decembra 2017.

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC (PREDTÝM J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED)

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE Rok končiaci sa 31. decembra 2018

19. Obchodné a iné pohľadávky (pokračovanie)

(vi) 11. apríla 2018 Spoločnosť („Veritel“) uzatvorila s tretťou stranou („Emitent“) dodatočnú zmenkovú zmluvu na vydanie zmenky, ktorej hodnota bola 5.256.666,67 EUR. Istina zmenky je 5.000.000 EUR, je úročená sadzbou 7,00% ročne vypočítanou na základe 360 alebo 366 dní a je splatná do 31. decembra 2018.

(vii) 29. júna 2018 Spoločnosť („Veritel“) uzatvorila s tretťou stranou („Emitent“) osem zmenkových zmlúv na vydanie nasledovných zmeniek:

(1) Zmenka (PN) č. 01/2017/2, ktorá má hodnotu 518.628,47 EUR (výška istiny 500.000 EUR), je úročená úrokovou sadzbou 7,25% ročne vypočítanou na základe 360 dní a je splatná do 31. decembra 2018.

(2) PN č. 02/2017/2 v hodnote 518.628,47 EUR (istina 500.000 EUR), je úročená sadzbou 7,25% ročne vypočítanou na základe 360 alebo 366 dní a je splatná do 31. decembra 2018.

(3) PN č. 03/2017/2 v hodnote 518.628,47 EUR (istina zmenky je 500.000 EUR), je úročená sadzbou 7,25% ročne vypočítanou na základe 360 alebo 366 dní a je splatná do 31. decembra 2018.

(4) PN č. 04/2017/2 v hodnote 518.628,47 EUR (istina zmenky je 500.000 EUR), je úročená sadzbou 7,25% ročne vypočítanou na základe 360 alebo 366 dní a je splatná do 31. decembra 2018.

(5) PN č. 05/2017/2 v hodnote 518.628,47 EUR (istina zmenky je 500.000 EUR), je úročená sadzbou 7,25% ročne vypočítanou na základe 360 alebo 366 dní a je splatná do 31. decembra 2018.

(6) PN č. 06/2017/2 v hodnote 518.628,47 EUR (istina zmenky je 500.000 EUR), je úročená sadzbou 7,25% ročne vypočítanou na základe 360 alebo 366 dní a je splatná do 31. decembra 2018.

(7) PN č. 07/2017/2 v hodnote 518.628,47 EUR (istina zmenky je 500.000 EUR), je úročená sadzbou 7,25% ročne vypočítanou na základe 360 alebo 366 dní a je splatná do 31. decembra 2018.

(8) PN č. 08/2017/2 v hodnote 394.157,64 EUR (istina zmenky je 380.000 EUR), je úročená sadzbou 7,25% ročne vypočítanou na základe 360 alebo 366 dní a je splatná do 31. decembra 2018.

31. decembra 2018 bola istina všetkých ôsmich zmeniek splatená v plnej výške spolu s naakumulovaným úrokom s výnimkou nahromadeného úroku z PN no. 07/2017/2 a 08/2017/2 (splatené 2. januára 2019).

(C) Spoločnosť („Predávajúci“) dňa 3. októbra 2017 uzatvorila so spoločnosťou J&T Private Equity Group Limited („JTPEG“, „Kupujúci“) dohodu o call a put opcii, podľa ktorej má JTPEG právo kúpiť akcie, ktoré má spoločnosť vo svojom vlastníctve a ktoré pozostávajú z 300.000 kusov investičných akcií triedy A v menovitej hodnote 100 EUR za kus v spoločnosti Sandberg Private Equity 2 Fund („Akcie“), ktorý je podfondom investičného fondu Sandberg Investment Fund SICAV PLC. Odmena za uplatnenie put opcie alebo call opcie je 30.000.000 EUR, ktorá je splatná do dvoch mesiacov od dátumu uplatnenia opcie. Dátum uplatnenia je deň doručenia výzvy na call opciu alebo put opciu. Obdobie call a put opcie začína dňom podpísania tejto Dohody a končí 30. júna 2018.

V zmysle dohody o ukončení podpísanej 27. júna 2018 sa Strany dohodli na ukončení Opacie.

20. Finančné aktíva v skutočnej hodnote cez výkaz ziskov a strát

	2018	2017
	EUR	EUR
Stav k 1. januáru	54.700.373	45.013.511
Prírastky	167.329.537	42.591.820
Predaje	(160.397.016)	(23.808.581)
Zmena v skutočnej hodnote	12.304.547	(9.070.879)
Kurzové rozdiely	(130.261)	(25.498)
Stav k 31. decembru	73.807.180	54.700.373
Bez dlhodobej časti	-	-
Krátkodobé záväzky	73.807.180	54.700.373

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC (PREDTÝM J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED)

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

Rok končiaci sa 31. decembra 2018

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

	Skutočné hodnoty 2018 EUR	Náklady 2018 EUR	Skutočné hodnoty 2017 EUR	Náklady 2017 EUR
Cenné papiere kótované na burze cenných papierov	73.807.180	68.500.512	54.700.373	61.659.826
	73.807.180	68.500.512	54.700.373	61.659.826

Finančné aktíva v skutočnej hodnote vykázané cez výkaz ziskov a strát sú obchodovateľné cenné papiere a sú ocenené v trhovej hodnote ku koncu obchodov 31. decembra podľa kótovaných ponukových cien burzy. Finančné aktíva v skutočnej hodnote vykázané cez výkaz ziskov a strát sa klasifikujú ako obežné aktíva, pretože sa očakáva, že sa zrealizujú do dvanástich mesiacov od dátumu vykazovania.

Vo výkaze peňažných tokov sú finančné aktíva v skutočnej hodnote vykázané cez výkaz ziskov a strát prezentované v časti o prevádzkových činnostiach ako súčasť zmien pracovného kapitálu. Vo výkaze ziskov a strát a ostatnom komplexnom výsledku sa zmeny skutočnej hodnoty finančného majetku v skutočnej hodnote cez výkaz ziskov a strát zaznamenávajú v prevádzkových výnosoch.

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

Investícia	Typ investície	Percento v investičnej kategórii	Percento čistých aktív	2018 EUR	2017 EUR
Tatry mountain resorts, a.s.	Zabezpečenie	4,27%	13,27%	8.074.957	7.645.438
J&T Ostravice Active Life	Podielový list	11,09%	1,78%	1.084.478	958.431
Sandberg Investment Fund SICAV PLC	Podielový list	-%	50,00%	-	19.710.000
Best Hotel Properties a.s. (BHP)	Zabezpečenie	7,78%	13,61%	8.281.027	8.716.830
J&T Investment Pool - I - SKK, a.s.	Zabezpečenie	36,22%	37,91%	23.064.989	-
J&T Investment Pool - I - CZK, a.s.	Zabezpečenie	20,40%	27,46%	16.704.316	-
				57.209.767	37.030.699

(A) 31. decembra 2017 Spoločnosť vlastnila 133.348 akcií v spoločnosti Tatry mountain resorts, a.s. (TMR) a 2.724.022 v spoločnosti Best Hotel Properties a.s. (BHP).

Spoločnosť okrem toho vlastnila 152.998 akcií spoločnosti TMR, ktoré sa používajú ako zábezpeka rôznych REPO zmlúv s inými finančnými inštitúciami. Na základe rôznych zmlúv Spoločnosť predala a dohodla sa na spätnom odkúpení vyššie uvedených akcií v celkovej výške 3.396.655 EUR (86.733.435 CZK) plus úrok (s rôznymi stranami).

Spoločnosť („kupujúci“) dňa 6. novembra 2017 uzatvorila Zmluvu o kúpe cenných papierov s treťou stranou („predávajúci a“) o prevode 1.282.050 cenných papierov spoločnosti Best Hotel Properties, a.s. (BHP) za kúpnu cenu 3.910.252,50 EUR. Nákupy akcií majú nominálnu hodnotu 1,00 EUR na akciu a predstavujú 3,66% -ný podiel na základnom imaní BHP.

Okrem toho bolo v tomto období v plnom rozsahu vyradených všetkých 49.494 akcií v Českej spoločnosti (s akciami kótovanými na Burze cenných papierov v Prahe) a všetkých 11.687.200 akcií v spoločnosti Dragon Ukrainian Properties & Development plc.

Spoločnosť stále vlastní 255 kusov J&T Ostravice Active Life a 300.000 kusov Sandberg Private Equity 2 Fund, ktorý

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC (PREDTÝM J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED)

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE Rok končiaci sa 31. decembra 2018

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

je podfondom spoločnosti Sandberg Investment Fund SICAV PLC.

V priebehu roka 2017 Spoločnosť získala aj 205.000 akcií v OPAP SA a 798.045 akcií v ČEZ, a.s., ktoré všetky drží dňa 31. decembra 2017.

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC (PREDTÝM J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED)

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

Rok končiaci sa 31. decembra 2018

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

(B) 31. decembra 2018 Spoločnosť vlastnila 133.348 akcií v spoločnosti Tatra Mountain Resorts, a.s. (TMR), 2.724.022 v spoločnosti Best Hotel Properties a.s. (BHP), 729.045 v spoločnosti ČEZ, a.s. Spoločnosť okrem toho vlastnila 133.003 akcií spoločnosti TMR, ktoré sa používajú ako zábezpeka rôznych REPO zmlúv s inými finančnými inštitúciami. Na základe rôznych zmlúv Spoločnosť predala a dohodla sa na spätnom odkúpení vyššie uvedených akcií v celkovej výške 3.140.970 EUR (80.798.732,00 CZK) plus úrok. Spoločnosť má tiež 69.000 akcií v ČEZ, a.s., ktoré sa používajú ako záložné právo na jednu REPO zmluvu, na základe ktorej Spoločnosť predala a dohodla odkúpenie uvedených akcií v celkovej hodnote 1.178.069 EUR (30.304.800 CZK) plus úrok.

Okrem toho Spoločnosť stále vlastní 255 kusov J&T Ostravice Active Life. Nakoniec Spoločnosť vlastní 102 kusov investičného fondu J&T - Investment Pool - I - SKK, a.s. a 163 kusov investičného fondu J&T Investment Pool - I - CZK, a.s.

V priebehu roka Spoločnosť predala všetky akcie spoločnosti OPAP SA.

Dňa 31. mája 2018 Spoločnosť získala 95.038,9659 kusov akcií fondu Sandberg Private Equity 2 Fund, ktorý je podfondom

Sandberg Investment Fund SICAV PLC za kúpnu cenu 5000.000 EUR, ktorá bola zaplatená 19. júna 2018.

Spoločnosť („predávajúci“) 27. júna 2018 uzavrela so spoločnosťou Rigoberto Investments Limited („kupujúci“) zmluvu o kúpe akcií, ktorou predala 395.038.965 kusov akcií fondu Sandberg Private Equity 2 Fund, ktorý je podfondom spoločnosti Sandberg Investment Fund SICAV PLC za kúpnu cenu 35.000.000 EUR, ktorá je splatná do 30. júna 2018.

Odmena bola prijatá 29. júna 2018.

Všetky kusy akcií spoločnosti Sandberg Private Equity 2 Fund, ktorý je podfondom spoločnosti Sandberg Investment Fund SICAV PLC., boli predané.

21. Peniaze v bankách

Analýza hotovostných zostatkov:

	2018	2017
	EUR	EUR
Peniaze v bankách a v hotovosti	798	534.190
	798	534.190
Analýza splatnosti:	2018	2017
Na vyžiadanie	EUR	EUR
	798	534.190
	798	534.190

Bezhotovostné transakcie

Hlavnými bezhotovostnými transakciami v bežnom a predchádzajúcom roku bolo obstaranie nehnuteľností, strojov a zariadení pomocou finančného lízingu.

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC (PREDTÝM J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED)

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

Rok končiaci sa 31. decembra 2018

21. Peniaze v bankách (pokračovanie)

Peniaze a peňažné ekvivalenty podľa meny:

	2018 EUR	2017 EUR
americké doláre	-	416.993
Euro	247	1.126
česká koruna	551	116.071
	<u>798</u>	<u>534.190</u>

Expozícia Skupiny voči kreditnému riziku a stratám zo zníženia hodnoty vo vzťahu k peniazom a peňažným ekvivalentom sa vykazuje v Poznámke 6 účtovnej závierky.

22. Základné imanie

	2018 Počet akcií	2018 EUR	2017 Počet akcií	2017 EUR
Upísané				
Kmeňové akcie v hodnote 1 EUR / akcia	11.000	11.000	11.000	11.000
Zvýšenie schváleného základného imania - kmeňové akcie v hodnote 1 EUR / akciu	15.000	15.000	-	-
	<u>26.000</u>	<u>26.000</u>	<u>11.000</u>	<u>11.000</u>
		EUR		EUR
Emitované a plne splatené				
Stav k 1. januáru	11.000	11.000	11.000	11.000
Emisia akcií	15.000	15.000	-	-
Stav k 31. decembru	<u>26.000</u>	<u>26.000</u>	<u>11.000</u>	<u>11.000</u>

Autorizované imanie

Spoločnosť na základe svojej Zakladateľskej listiny stanovila základné imanie na 1.000 kmeňových akcií v menovitej hodnote každej akcie vo výške 1 EUR.

Dňa 18. augusta 2011 Spoločnosť zvýšila svoje základné imanie o 10.000 kmeňových akcií v menovitej hodnote každej akcie vo výške 1 EUR. V dôsledku toho sa základné imanie Spoločnosti zvýšilo na 11.000 kmeňových akcií v menovitej hodnote každej akcie vo výške 1 EUR.

Dňa 20. júna 2018 Akcionári prostredníctvom osobitného rozhodnutia rozhodli o zvýšení Autorizovaného základného imania Spoločnosti o 15.000 kmeňových akcií v menovitej hodnote každej akcie vo výške 1 EUR. Celková výška Autorizovaného základného imania Spoločnosti po zvýšení je 26.000 akcií. Všetky nové akcie boli vydané.

Emitované imanie

Dňa 18. augusta 2011 Spoločnosť zvýšila svoje základné imanie o 10.000 kmeňových akcií v menovitej hodnote každej akcie vo výške 1 EUR s celkovým emisným áziom vo výške 50.914.000 EUR. V dôsledku toho sa emitované základné imanie Spoločnosti zvýšilo na 11.000 kmeňových akcií v menovitej hodnote každej akcie vo výške 1 EUR.

Dňa 20. júna 2018 Spoločnosť zvýšila svoje základné imanie o 15.000 kmeňových akcií v menovitej hodnote každej akcie vo výške 1 EUR. V dôsledku toho sa základné imanie Spoločnosti zvýšilo na 26.000 kmeňových akcií v

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC (PREDTÝM J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED)

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE
Rok končiaci sa 31. decembra 2018

21. Peniaze v bankách (pokračovanie)
menovitej hodnoty každej akcie vo výške 1 EUR.

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC (PREDTÝM J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED)

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE Rok končiaci sa 31. decembra 2018

23. Pôžičky

	2018 EUR	2017 EUR
Stav k 1. januáru	57.039.403	71.283.642
Prírastky	134.335.698	59.771.562
Splátky	(121.891.586)	(81.088.689)
Úroky za rok	3.885.309	3.769.060
Kurzové rozdiely	(242.261)	3.303.828
Započítanie zostatkov	1.568.753	-
Odkup vlastných dlhodobých dlhopisov	(33.750.507)	-
Predaj vlastných odkúpených dlhodobých dlhopisov	32.720.688	-
Kapitalizované náklady	(1.286.134)	-
Stav k 31. decembru	72.379.363	57.039.403

	2018 EUR	2017 EUR
Súčasné pôžičky		
Bankové úvery	4.333.019	3.410.707
Dlhopisy	632.870	47.348.835
Pôžičky od pridružených podnikov (Poznámka 26.5)	1.382.574	4.547.590
	6.348.463	55.307.132

Dlhodobé pôžičky		
Dlhopisy	57.017.177	-
Pôžičky od pridružených podnikov (Poznámka 26.5)	9.013.723	1.732.271
	66.030.900	1.732.271

Celkom	72.379.363	57.039.403
---------------	-------------------	-------------------

Splatnosť dlhodobých pôžičiek:

	2018 EUR	2017 EUR
Od jedného do dvoch rokov	9.013.723	1.732.271
Od dvoch do piatich rokov	57.017.177	-
	66.030.900	1.732.271

Dňa 31. decembra 2018 sú bankové úvery zabezpečené nasledovne:

- Založením 133.003 akcií v Tatra mountain resorts, a.s. (TMR) (2017: 152.998 akcií v TMR).
- Založením 69.000 akcií v ČEZ, a.s. (CEZ) (2017: - akcií v CEZ).

Vážený priemer efektívnych úrokových sadzieb v deň vykazovania je nasledovný:

	2018	2017
Bankové úvery	2,50%-3,00%	2,50%-3,00%
Dlhopisy	5%	6,25%
Pôžičky od pridružených podnikov	4%, 4,20%, 1-ročný Pribor + 5,21%	4,20%, 5,90%, 1-ročný Pribor + 5,21%

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC (PREDTÝM J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED)

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE Rok končiaci sa 31. decembra 2018

23. Pôžičky (pokračovanie)

(A) Pôžičky od spriaznených strán

(i) Dňa 15. januára 2016 Spoločnosť („Dlžník“) uzatvoril so spoločnosťou J&T Private Equity B.V. („Veriteľ“) Zmluvu o úvere 25/JSML/2016, predmetom ktorej bolo poskytnutie úveru s úverovým limitom vo výške 1.868.000 EUR, úročeným úrokovou sadzbou vo výške 3,20% p.a. a so splatnosťou do 18. decembra 2020.

Strany 31. mája 2017 uzavreli dohodu o ukončení úveru. Do dátumu podpísania tejto Dohody boli práva a povinnosti vyplývajúce zo zmluvy o úvere vyrovnané v plnom rozsahu.

(ii) Dňa 16. júna 2016 Spoločnosť („Dlžník“) uzatvoril so spoločnosťou J&T Private Equity B.V. („Veriteľ“) Zmluvu o úvere 26/JSML/2016, predmetom ktorej bolo poskytnutie úveru s úverovým limitom vo výške 1.626.700 EUR, úročeným úrokovou sadzbou vo výške 4,20% p.a. a so splatnosťou do 15. decembra 2016.

Dodatok č. 1, podpísaný 14. decembra 2016, predĺžil splatnosť do 15. septembra 2017.

Dodatok č. 2, podpísaný 14. septembra 2017, predĺžil splatnosť do 15. marca 2018.

Dodatok č. 3, podpísaný 15. marca 2018, predĺžil splatnosť do 15. marca 2019.

Dodatok č. 4, podpísaný 14. marca 2019, predĺžil splatnosť do 15. marca 2020. Navyše, strany sa dohodli, že od 14. marca 2019 bude nabehnutý úrok (187.369,10 €) kapitalizovaný a stane sa súčasťou pôžičky.

Dňa 31. decembra 2018 bol stav nesplatennej istiny vo výške 1.626.700 €.

(iii) Dňa 29. decembra 2016 Spoločnosť („Dlžník“) uzatvoril so spoločnosťou J&T Private Equity B.V. („Veriteľ“) Zmluvu o úvere 28/JSML/2016, predmetom ktorej bolo poskytnutie úveru s úverovým limitom vo výške 20.050.000 EUR, úročeným úrokovou sadzbou vo výške 4% p.a. a so splatnosťou do 29. marca 2017.

Úver bol plne splatený 4. januára 2017.

(iv) Dňa 8. marca 2017 Spoločnosť („Dlžník“) uzatvoril so spoločnosťou J&T Private Equity B.V. („Veriteľ“) Zmluvu o úvere 29/JSML/2017, predmetom ktorej bolo poskytnutie úveru s úverovým limitom vo výške 408.500.000 EUR, úročeným úrokovou sadzbou vo výške 2,60% p.a. a so splatnosťou do 31. decembra 2017.

V zmysle dohody o ukončení podpísanej 20. septembra 2017 bol úver plne splatený a úverová zmluva zrušená.

(v) Dňa 26. apríla 2017 Spoločnosť („Dlžník“) uzatvoril so spoločnosťou J&T Private Equity B.V. („Veriteľ“) Zmluvu o úvere 30/JSML/2017, predmetom ktorej bolo poskytnutie úveru s úverovým limitom vo výške 6.900.000 EUR, úročeným úrokovou sadzbou vo výške 5% p.a. a so splatnosťou do 31. decembra 2017.

Dodatok č. 1, podpísaný 11. augusta 2017, zvýšil úverový limit na 10.380.000 EUR a zmenil úrokovú sadzbu na 5,90% ročne.

Dodatok č. 2, podpísaný 30. decembra 2017, predĺžil splatnosť do 29. júna 2018.

Dodatok č. 3, podpísaný 29. júna 2018, predĺžil splatnosť do 31. decembra 2018.

Dňa 31. decembra 2018 bol stav istiny 30/JSML/2017 vo výške 0 EUR. Spoločnosť plne splatila úver 30/JSML/2017 viacerými platbami, pričom poslednú platbu realizovala 31. decembra 2018.

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC (PREDTÝM J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED)

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

Rok končiaci sa 31. decembra 2018

23. Pôžičky (pokračovanie)

(vi) Dňa 3. mája 2017 Spoločnosť („Dlžník“) uzatvoril so spoločnosťou J&T Private Equity B.V. („Veriteľ“) Zmluvu o pôžičke 31/JSML/2017, predmetom ktorej bolo poskytnutie pôžičky vo výške 17.282.325,81 CZK, úročenou úrokovou sadzbou vo výške 5,21% p.a. a so splatnosťou do 2. mája 2018.

Dňa 28. februára 2018 bola medzi Stranami uzavretá zmluva o novácii záväzkov, podľa ktorej sa pôvodná zmluva o pôžičke 31/JSML/2017 nahradila úverovou zmluvou, ktorá má úverový limit 38.000.000 CZK a je úročená úrokovou sadzbou 1-ročný PRIBOR plus pevná sadzba vo výške 5,21% ročne. Deň splatnosti je stále 2. máj 2018.

Dodatok č. 1 k zmluve o úvere uzatvorenej 28. februára 2018, podpísaný 2. mája 2018, predĺžil splatnosť do 31. decembra 2018.

Dodatok č. 2, k zmluve o úvere uzatvorenej 28. februára 2018, podpísaný 31. decembra 2018, predĺžil splatnosť do 31. decembra 2019.

Dňa 31. decembra 2018 bol stav nesplatených istín vo výške 35.433.527,59 CZK.

(vii) Dňa 1. októbra 2018 Spoločnosť („Dlžník“) uzatvoril so spoločnosťou J&T Private Equity B.V. („Veriteľ“) Zmluvu o úvere 32/JSML/2018, predmetom ktorej bolo poskytnutie úveru s úverovým limitom vo výške 10.000.000 EUR, úročeným úrokovou sadzbou vo výške 4% p.a. a so splatnosťou do 31. decembra 2020.

Dňa 31. decembra 2018 bol stav istín úveru 32/JSML/2018 vo výške 7.212.340,79 EUR.

Dňa 1. októbra 2018 Spoločnosť („Kupujúci“) uzatvorila so spoločnosťou Paulinino Limited („Predávajúci“) Zmluvu o kúpe cenných papierov na nadobudnutie 163 akcií v spoločnosti J&T Investment Pool - I - SKK, a.s. za celkovú kúpnu cenu 22.625.663,25 EUR a 102 akcií v spoločnosti J&T Investment Pool - I - CZK, a.s. za celkovú kúpnu cenu 16.357.780,90 EUR. Celková kúpna cena 38.983.444,15 EUR bola splatná do jedného roka od podpísania Zmluvy.

1. októbra 2018 Spoločnosť („Pôvodný dlžník“) uzatvorila so spoločnosťou Paulinino Limited („veriteľ“) a spoločnosťou J&T Private Equity B.V. („Nový dlžník“) zmluvu o prevzatí dlhu. V súlade so Zmluvou sa strany dohodli, že Spoločnosť postúpi Novému dlžníkovi dlh voči spoločnosti Paulinino Limited vyplývajúceho z vyššie uvedenej zmluvy o kúpe cenných papierov (kúpna cena - 38.983.444,15 EUR), za odmenu vo výške 38.983.444,15 EUR.

Dňa 1. októbra 2018 Spoločnosť uzavrela dohodu o započítaní vzájomných pohľadávok so spoločnosťou J&T Private Equity B.V. (JTPE). Spoločnosť má podľa tejto Zmluvy peňažnú pohľadávku voči JTPE, ktorá vznikla zo zmluvy o úvere uzatvorenej 1. januára 2014, vo výške 36.900.638,16 EUR („Pohľadávka 1“) a peňažnú pohľadávku voči JTPE, ktorá vznikla zo zmluvy o úvere uzatvorenej 19. septembra 2014 vo výške 505.630,46 EUR („Pohľadávka 2“). Na druhej strane spoločnosť JTPE vlastní peňažnú pohľadávku voči Spoločnosti, ktorá vznikla zo Zmluvy o prevzatí dlhu uzavretej 1. októbra 2018, vo výške 38.983.444,15 EUR („Pohľadávka 3“).

Strany sa dohodli, že si započítajú svoje vzájomné pohľadávky a Pohľadávka 1 a Pohľadávka 2 zaniknú, zatiaľ čo Pohľadávka 3 sa zníži o 37.406.268,62 EUR a bude sa považovať za čerpanie finančných prostriedkov na základe zmluvy o úvere 32/JSML/2018, uzatvorenej 30. novembra 2018, vo výške 1.577.175,53 EUR.

(B) Bankové úvery

Bankové úvery predstavujú REPO dohody s finančnými inštitúciami.

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

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC (PREDTÝM J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED)

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

Rok končiaci sa 31. decembra 2018

23. Pôžičky (pokračovanie)

K 31. decembru 2017 predstavujú bankové pôžičky REPO dohody týkajúce sa 152.998 akcií v spoločnosti Tatry mountain resorts, a.s. Na základe rôznych zmlúv Spoločnosť predala a dohodla sa na spätnom odkúpení vyššie uvedených akcií v celkovej hodnote 3.396.655 EUR (86.733.435 CZK) plus úrok.

K 31. decembru 2017 predstavujú bankové úvery REPO dohody týkajúce sa 133.003 akcií v spoločnosti Tatry mountain resorts, a.s. Na základe rôznych zmlúv Spoločnosť predala a dohodla sa na spätnom odkúpení vyššie uvedených akcií v celkovej hodnote 3.140.970 EUR (80.798.732,00 CZK) plus úrok.

Bankové úvery tiež predstavujú REPO dohody na 69.000 akcií v ČEZ, a.s. Na základe rôznych zmlúv Spoločnosť predala a dohodla sa na spätnom odkúpení vyššie uvedených akcií v celkovej hodnote 1.178.069 EUR (30.304.800 CZK) plus úrok.

(C) Dlhopisy 2014

(i) 17. júla 2014 Spoločnosť („Emitent“) uzatvorila mandátnu zmluvu o poskytovaní služieb súvisiacich s vydávaním dlhopisov s treťou stranou („Aranžér“) na vydanie 400 dlhopisov s pevnou úrokovou sadzbou 6,25% ročne, s úrokovým obdobím 6 mesiacov, v celkovej sume istiny vo výške 1.200.000.000 CZK, splatnej v roku 2018. Spoločnosť oprávňuje Aranžéra vykonávať rôzne služby, pretože Aranžér má potrebné skúsenosti na poskytovanie podpory Emitentovi.

V deň emisie dlhopisov Spoločnosť vyplatí Aranžérovi odmenu vo výške 600.000 CZK za pomoc Spoločnosti pri príprave dokumentácie a 3.000.000 CZK za sprostredkovanie upisovateľov.

Odmena je splatná do 7 dní od dátum emisie.

Počas emisného obdobia alebo v dodatočnom emisnom období je Spoločnosť navyše oprávnená emitovať ďalšie dlhopisy až do výšky istiny 600.000.000 CZK.

Spoločnosť okrem odmeny uhradí Aranžérovi všetky dokumentované náklady spojené s emisiou dlhopisov, náklady na právne služby, náklady na komunikáciu, notárske poplatky, náklady na kopírovanie, náklady na vykonanie konečného zhrnutia dokumentácie a administratívne náklady Českej národnej banky (ČNB).

(ii) 23. septembra 2014 Spoločnosť („Emitent“) uzatvorila dohodu s regulovanou finančnou inštitúciou („Správca“), podľa ktorej Správca súhlasí s tým, že v súvislosti s emisiou dlhopisov bude konať ako správca, kótovací agent a výpočtový agent. Správca oznámi Spoločnosti celkovú sumu finančných prostriedkov, ktoré sa majú poukázať na interný účet Správcu.

Spoločnosť vyplatí Správcomu odmenu spôsobom a v dátumoch splatnosti dohodnutými medzi Spoločnosťou a Správcom v osobitnom dojednaní k tejto Dohode.

(iii) Podľa osobitného dojednania so Správcom podpísaného v ten istý deň sa Spoločnosť zaväzuje vyplatit' Správcomu ročnú odmenu vo výške 0,15% z celkového objemu emisie dlhopisov, ktorá je splatná v deň emisie za prvý rok a za každý nasledujúci rok v deň výročia emisie.

(iv) Na základe dohody o umiestňovaní dlhopisov podpísanej v ten istý deň medzi Spoločnosťou („Emitent“) a regulovanou finančnou inštitúciou („Hlavný manažér“), Hlavný manažér má v úmysle zabezpečiť postup upisovania a nákupu dlhopisov a identifikovať správnych upisovateľov, ktorí upíšu celú emisiu dlhopisov.

Odmena za poskytnuté služby sa dohodne v osobitnom dojednaní k tejto Dohode.

(v) Podľa osobitného dojednania k Dohode o umiestňovaní dlhopisov podpísanej v ten istý deň sa Spoločnosť zaväzuje zaplatit' Hlavnému manažérovi odmenu vo výške 1,50% z celkového objemu dlhopisov upísaných počas emisného obdobia alebo dodatočného emisného obdobia, ktorá je splatná mesačne na základe faktúry vystavenej Manažérom po ukončení každého kalendárneho mesiaca jeho činnosti Manažéra za predchádzajúci kalendárny mesiac.

Vyššie uvedená odmena je bez dane z pridanej hodnoty.

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC (PREDTÝM J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED)

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

Rok končiaci sa 31. decembra 2018

23. Pôžičky (pokračovanie)

(vi) Spoločnosť emitovala nasledujúce dve emisie dlhopisov, ktoré sú kótované na Burze cenných papierov Praha (PSE):

(1) 22. októbra 2014 Spoločnosť emitovala 200 dlhopisov s pevnou úrokovou sadzbou s menovitou hodnotou každého dlhopisu vo výške 3.000.000 CZK, v celkovej výške 600.000.000 CZK. Dátum splatnosti je 22. október 2018. Výplaty úrokov sa realizujú polročne s prvou splatnosťou 22. apríla 2015.

(2) 5. novembra 2014 Spoločnosť emitovala ďalších 200 dlhopisov s pevnou úrokovou sadzbou s menovitou hodnotou každého dlhopisu vo výške 3.000.000 CZK, v celkovej výške 600.000.000 CZK. Dátum splatnosti je 22. október 2018. Výplaty úrokov sa realizujú polročne s prvou splatnosťou 22. apríla 2015.

(vii) Dňa 10. decembra 2014 však Spoločnosť odkúpila 65 kusov emitovaných dlhopisov v menovitej hodnote 3.000.000 CZK, a to v celkovej výške 196.625.000 CZK (195.000.000 CZK plus naakumulovaný úrok 1.625.000 CZK).

(vii) Dňa 8. januára 2015 Spoločnosť odkúpila 96 kusov emitovaných dlhopisov v menovitej hodnote 3.000.000 CZK, a to v celkovej výške 291.800.000 CZK (288.000.000 CZK plus naakumulovaný úrok 3.800.000 CZK).

V priebehu roka 2015 Spoločnosť predala všetky spätne odkúpené dlhopisy.

Úrokové platby sa uskutočňovali pravidelne až do dátumu splatnosti.

Všetky dlhopisy boli splatené 22. októbra 2018.

(D) Dlhopisy 2018

(i) Na základe rozhodnutia predstavenstva podpísaného 14. septembra 2018 predstavenstvo súhlasilo s emitovaním 400 kusov dlhopisov, s možnosťou zvýšenia až o 50% celkového objemu emisie, ktorých nominálna hodnota každého dlhopisu bola 3.000.000 CZK (spolu 1.200.000.000 CZK) a splatnosť v roku 2023.

(ii) 20. septembra 2018 Spoločnosť („Emitent“) uzatvorila mandátnu zmluvu o poskytovaní služieb súvisiacich s vydávaním dlhopisov s regulovanou finančnou inštitúciou („Manažér“) a tretou stranou („Aranžér“) na vydanie 400 dlhopisov s pevnou úrokovou sadzbou 5% ročne, s úrokovým obdobím 6 mesiacov, v celkovej sume istiny vo výške 1.200.000.000 CZK, splatnej v roku 2023, ktorá môže byť navýšená na 500 dlhopisov s pevnou úrokovou sadzbou v celkovej sume istiny vo výške 1.800.000.000 CZK.

Spoločnosť oprávňuje Aranžéra vykonávať rôzne služby, pretože Aranžér má potrebné skúsenosti na poskytovanie podpory Emitentovi ako aj úhrady nákladov voči Českej Národnej Banke.

20. septembra 2018 Spoločnosť („Emitent“) uzatvorila dohodu s regulovanou finančnou inštitúciou („Správca“), podľa ktorej Správca súhlasí s tým, že v súvislosti s emisiou dlhopisov bude konať ako správca, kótovací agent a výpočtový agent. Správca oznámi Spoločnosti celkovú sumu finančných prostriedkov, ktoré sa majú poukázať na interný účet Správca.

Spoločnosť vyplatí Správcomi odmenu spôsobom a v dátumoch splatnosti dohodnutými medzi Spoločnosťou a Správcom v osobitnom dojednaní k tejto Dohode.

Podľa osobitného dojednania so Správcom podpísaného v ten istý deň sa Spoločnosť zaväzuje vyplatíť Správcomi ročnú odmenu vo výške 0,10% z celkového objemu emisie dlhopisov, ktorá je splatná v deň emisie za prvý rok a za každý nasledujúci rok v deň výročia emisie.

(iv) Na základe dohody o umiestňovaní dlhopisov podpísanej v ten istý deň medzi Spoločnosťou („Emitent“) a regulovanou finančnou inštitúciou („Manažér“), Manažér má v úmysle zabezpečiť postup upisovania a nákupu dlhopisov a identifikovať správnych upisovateľov, ktorí upíšu celú emisiu dlhopisov. Odmena za poskytnuté služby sa dohodne v osobitnom dojednaní k tejto Dohode.

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC (PREDTÝM J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED)

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE Rok končiaci sa 31. decembra 2018

23. Pôžičky (pokračovanie)

Podľa osobitného dojednania k Dohode o umiestňovaní dlhopisov podpísanej v ten istý deň sa Spoločnosť zaväzuje zaplatiť Manažérovi odmenu vo výške 2% z celkového objemu dlhopisov upísaných počas emisného obdobia alebo dodatočného emisného obdobia, ktorá je splatná mesačne na základe faktúry vystavenej Manažérom po ukončení každého kalendárneho mesiaca jeho činnosti Manažéra za predchádzajúci kalendárny mesiac. Vyššie uvedená odmena je bez dane z pridanej hodnoty.

V októbri 2018 Spoločnosť vydala 400 dlhopisov v celkovej nominálnej hodnote 1.200.000.000 CZK.
3. decembra 2018 Spoločnosť vydala ďalších 100 dlhopisov v celkovej nominálnej hodnote 300.000.000 CZK.

K 31. decembru 2018 majú emitované dlhopisy Spoločnosti celkovú nominálnu hodnotu 1.500.000.000 CZK.

(E) Ostatné úvery

(i) 27. júna 2014 Spoločnosť („Dlžník“) uzatvoril s tretou stranou („Veriteľ“) Zmluvu o pôžičke, predmetom ktorej bolo poskytnutie pôžičky vo výške 100.000.000 CZK, úročenou úrokovou sadzbou vo výške 4,50% p.a. a so splatnosťou do 27. decembra 2014.

Dodatok č. 1, podpísaný 28. augusta 2014, zvýšil istinu na 104.650.000 CZK.

Dodatok č. 2, podpísaný 26. decembra 2014, predĺžil splatnosť do 1. júna 2015.

Dodatok č. 3, podpísaný 1. júna 2015, predĺžil splatnosť do 1. októbra 2015.

Dodatok č. 4, podpísaný 1. októbra 2015, predĺžil splatnosť do 1. novembra 2015.

Dodatok č. 5, podpísaný 1. novembra 2015, predĺžil splatnosť do 31. decembra 2015.

Dodatok č. 6, podpísaný 30. decembra 2015, predĺžil splatnosť do 29. februára 2016.

Dodatok č. 7, podpísaný 29. februára 2016, predĺžil splatnosť do 30. apríla 2016.

Dodatok č. 8, podpísaný 4. apríla 2016, zvýšil istinu na 119.650.000 CZK.

Pôžička bola úplne uhradená na základe dohody o úschve uvedenej nižšie.

(ii) 8. júla 2014 Spoločnosť („Dlžník“) uzatvoril s tretou stranou („Veriteľ“) Zmluvu o pôžičke, predmetom ktorej bolo poskytnutie pôžičky vo výške 934.093,18 EUR, úročenou úrokovou sadzbou vo výške 4,50% p.a. a so splatnosťou do 8. januára 2015.

Dodatok č. 1, podpísaný 2. januára 2015, predĺžil splatnosť do 1. júna 2015.

Dodatok č. 2, podpísaný 1. júna 2015, predĺžil splatnosť do 1. októbra 2015.

Dodatok č. 3, podpísaný 1. októbra 2015, predĺžil splatnosť do 1. novembra 2015.

Dodatok č. 4, podpísaný 1. novembra 2015, predĺžil splatnosť do 31. decembra 2015.

Dodatok č. 5, podpísaný 30. decembra 2015, predĺžil splatnosť do 29. februára 2016.

Dodatok č. 6, podpísaný 29. februára 2016, predĺžil splatnosť do 30. apríla 2016.

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC (PREDTÝM J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED)

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE Rok končiaci sa 31. decembra 2018

23. Pôžičky (pokračovanie)

Dňa 30. apríla 2016 Spoločnosť („Depozitár“) uzavrela Dohodu o úschove s tretou stranou („Vkladateľ“), podľa ktorej Vkladateľ súhlasil zveriť Spoločnosti úschovu v celkovej hodnote 155.680.803,44 CZK.

Zverená suma vyplýva z nasledujúceho:

(i) 128.360.362,60 CZK zo zmluvy o pôžičke podpísanej 27. júna 2014,

(ii) 1.010.445,70 EUR (čo zodpovedá 27.320.430,84 CZK) zo zmluvy o pôžičke podpísanej 8. júla 2014.

Strany sa dohodli, že ak likvidátor Vkladateľa nevypracuje záverečnú správu o priebehu likvidácie a nezostaví účtovnú závierku do 30. júna 2016, výška vkladu bude úročená sumou 4,5% ročne na základe písomnej žiadosti Vkladateľa odo dňa žiadosti až do dňa, keď likvidátor Vkladateľa pripraví záverečnú správu o priebehu likvidácie alebo zostaví účtovnú závierku.

Spoločnosť sa zaväzuje vyplatiť zverenú sumu alebo jej časť vždy, keď o to Vkladateľ písomne požiadá.

Pokiaľ sa zverená čiastka nevyplatí do 30. júna 2017, Spoločnosť vráti sumu vkladu alebo jeho zvyšnú časť do 15. júla 2017.

Strany sa dohodli, že úschova výšky vkladu podľa tejto Dohody je bezplatná a Depozitár nemá nárok na žiadnu odmenu.

Tretia strana doručila 1. júla 2016 žiadosť podľa dohody o úschove, podľa ktorej tretia strana vyhlasuje, že do 30. júna 2016 nebola pripravená záverečná správa o priebehu likvidácie a účtovná závierka, a žiada, aby suma vkladu nesie úroky vo výške 4,5% ročne odo dňa doručenia tejto žiadosti.

Na základe oznámenia o ukončení úročenia podpísaného 2. novembra 2016 bola účtovná závierka Vkladateľa zostavená k 2. novembru 2016.

K dnešnému dňu je celková výška Vkladu 153.680.803,44 CZK a úrok z Vkladu je 2.349.421,60 CZK.

Dohoda o úschove bola plne vysporiadaná 29. marca 2017.

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC (PREDTÝM J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED)

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE Rok končiaci sa 31. decembra 2018

24. Obchodné a iné záväzky

	2018	2017
	EUR	EUR
Záväzky z obchodného styku	-	740.162
DPH	908	16.348
Časové rozlíšenie	21.780	34.647
Iné záväzky	<u>268.573</u>	<u>12.112</u>
	<u>291.261</u>	<u>803.269</u>

Skutočné hodnoty obchodných a iných záväzkov splatných do jedného roka sa približujú k ich účtovným hodnotám uvedeným vyššie.

31. decembra 2017 sa zostatok obchodných záväzkov týka:

Dňa 3. novembra 2017 Spoločnosť („Postupník“) uzatvorila s treťou stranou („Postupca“) Dohodu o postúpení pohľadávok o postúpení nasledujúcich pohľadávok:

(i) Pohľadávka vyplývajúca zo Zmluvy o pôžičke z 8. augusta 2006, s úrokom 10% p.a. a pozostávajúca z istiny v sume 10.068.704,47 CZK a nabehnutého úroku vo výške 8.833.477,78 CZK. Postúpená istina bola vo výške 9.928.440,70 CZK.

(ii) Pohľadávka vyplývajúca zo Zmluvy o pôžičke z 25. apríla 2013, s úrokom 3,5% p.a. a pozostávajúca z nabehnutého úroku vo výške 138.081,52 CZK.

Pohľadávky sa postúpili za odmenu rovnajúcu sa nominálnej hodnote pohľadávok, 18.900.000 CZK, splatnej do troch mesiacov odo dňa podpisu Dohody, teda do 3. februára 2018.

Podľa Dodatku č. 1 podpísaného 31. januára 2018 je odmena splatná do štyroch mesiacov odo dňa podpisania Dohody, t.j. do 3. marca 2018.

Suma bola splatená dňa 28. februára 2018.

V období do 30. júna 2017 sa uzavreli tieto Dohody:

(i) 26. apríla 2017 Spoločnosť („Veritel“) uzavrela s treťou stranou („Emitent“) šesť zmenkových zmlúv na vydanie zmeniek, ktorých hodnota k 31. decembru 2017 je 525.576,39 EUR. Istina každej zmenky je 500.000 EUR, je úročená sadzbou 7,25% ročne vypočítanou na základe 365 alebo 366 dní a je splatná do 31. decembra 2017.

V súlade s Dodatkami č. 1, ktoré boli uzavreté k šiestim zmenkovým zmluvám 30. mája 2017, sa úrok počíta na základe 360 dní od 26. apríla 2017. Z tohto dôvodu bude k 31. decembru 2017 zostatok každej zmenky vo výške 525.072,92 EUR.

(ii) V ten istý deň Spoločnosť („Veritel“) uzatvorila s treťou stranou („Emitent“) dodatočnú zmenkovú zmluvu na vydanie zmenky, ktorej hodnota k 31. decembru 2017 je 517.291,67 EUR. Istina zmenky je 500.000 EUR, je úročená sadzbou 5,00% ročne vypočítanou na základe 365 alebo 366 dní a je splatná do 31. decembra 2017.

V súlade s Dodatkom č. 1 z dňa 30. mája 2017, sa úrok počíta na základe 360 dní od 26. apríla 2017.

(iii) Dňa 26. apríla 2017 Spoločnosť uzavrela zmluvu o započítaní pohľadávok s Treťou stranou 1 na započítanie svojich vzájomných pohľadávok. Tretia strana 2 má pohľadávku voči Spoločnosti, ktorá vznikla z kúpnej ceny za zmenky 01/2017 - 08/2017, všetky vydané 26. apríla 2017, v celkovej výške 3.880.000 EUR. Spoločnosť má voči Druhej strane pohľadávku vyplývajúcu z kúpnej ceny za predaj dlhopisov v celkovej sume 6.889.866,12 EUR, z čoho už bola Spoločnosti uhradená suma 3.009.886,12 EUR.

Strany sa preto dohodli na vzájomnom započítaní svojich pohľadávok vo výške 3.880.000 EUR.

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC (PREDTÝM J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED)

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

Rok končiaci sa 31. decembra 2018

24. Obchodné a iné záväzky (pokračovanie)

(iv) Dňa 13. februára 2017 Spoločnosť („Nový veriteľ“) uzatvorila s Treťou stranou 1 („Veriteľ“) Zmluvu o prevzatí záväzkov podľa emisných podmienok o prevode zmenky na Spoločnosť s hodnotou 60.752.364,02 CZK. Zmenka bola vydaná spoločnosťou J&T Private Equity B.V. („Dlžník“) 21. januára 2014 a jej splatnosť bola 15. februára 2017.

(v) Dňa 13. februára 2017 Spoločnosť uzatvorila Dohodu o započítaní pohľadávok s Treťou stranou 1 („Strana B“), na základe ktorej si strany započítali nasledovné vzájomné pohľadávky.

(i) Pohľadávka Spoločnosti vo výške 60.752.364,02 CZK, vyplývajúca zo Zmluvy o úvere podpísanej dňa 21. januára 2015.

(ii) Pohľadávka Strany B v sume 60.752.364,02, pozostávajúca z predajnej ceny za zmenku, na základe protokolu o odovzdaní zmenky z dňa 13. februára 2017.

Pohľadávky obidvoch Strán boli vzájomne započítané.

(vi) Dňa 2. mája 2017 Spoločnosť („Postupník“) uzatvoril s Bankou („Postupca“) Dohodu o postúpení pohľadávky o postúpení pôžičky pôvodne splatnej Postupcovi, vyplývajúcej z Dohody o kontokorentnom úvere uzatvorenej medzi Postupcom ako Veriteľom a treťou stranou ako Dlžníkom dňa 5. mája 2006.

V deň postúpenia mala pôžička celkovú výšku 17.282.325,81 CZK a pozostávala z istiny v sume 16.883.062,01 CZK, nabehnutého úroku vo výške 352.004,33 CZK a úrok z omeškania vo výške 47.219,47 CZK.

Odmena za postúpenie pohľadávky bola stanovená na 17.282.325,81 CZK a bola splatná do troch dní od podpisu Dohody.

Poplatok bol splatený dňa 3. mája 2017.

25. Krátkodobé daňové záväzky / (krátkodobé daňové aktíva)

	2018	2017
	EUR	EUR
Daň z príjmu	4.233	(4.811)
	4.233	(4.811)

26. Transakcie so spriaznenými stranami

Spoločnosť je ovládaná spoločnosťou J&T Private Equity Group Limited, spoločnosťou založenou na Cypre, ktorá je držiteľom 100% akcií Spoločnosti.

Do 15. decembra 2016 bolo konečnými kontrolujúcimi stranami deväť fyzických osôb - nerezydentov a jedna fyzická osoba - rezident.

Avšak, od 15. decembra 2016 bolo konečnými kontrolujúcimi stranami osem fyzických osôb - nerezydentov a jedna fyzická osoba - rezident.

Od 20. júna 2018 je konečnou ovládajúcou stranou stále spoločnosť J&T Private Equity Group Limited (99,77%), ale akcionármi sú:

(1) J&T Private Equity Group Limited, založená na Cypre, ktorá vlastní 99,77% akcií Spoločnosti,

(2) Berg Nominees Limited (Cyprus - 0,038%),

(3) pani Evridiki Havva (cyperská fyzická osoba - 0,038%),

(4) pani Maria Skarpari (cyperská fyzická osoba - 0,038%),

(5) Global Bridge Trustees Limited (Cyprus - 0,038%),

(6) Profel Corporate Limited (Cyprus - 0,038%),

(7) pani Eleni Stylianou (Cyprus - 0,038%).

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC (PREDTÝM J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED)

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

Rok končiaci sa 31. decembra 2018

26. Transakcie so spriaznenými stranami (pokračovanie)

Nasledujúce transakcie boli vykonané so spriaznenými osobami:

26.1 Odmena riaditeľov

Odmena Riaditeľov a iných členov vrcholového vedenia bola nasledovná:

	2018	2017
	EUR	EUR
Odmeny riaditeľov	<u>476</u>	476
	<u>476</u>	476

26. Úrokové výnosy

	2018	2017
	EUR	EUR
J&T Private Equity B.V.	<u>1.980.575</u>	2.319.257
	<u>1.980.575</u>	2.319.257

26.3 Úrokové náklady

	2018	2017
	EUR	EUR
J&T Private Equity B.V.	<u>592.221</u>	559.332
	<u>592.221</u>	559.332

26.4 Pôžičky spriazneným stranám (Poznámka 18)

	2018	2017
	EUR	EUR
J&T Private Equity B.V.	<u>4.080.849</u>	33.124.339
	<u>4.080.849</u>	33.124.339

26.5 Pôžičky od spriaznených strán (Poznámka 23)

	2018	2017
	EUR	EUR
J&T Private Equity B.V.	<u>10.396.297</u>	6.279.861
	<u>10.396.297</u>	6.279.861

27. Podmienené záväzky

Spoločnosť nemala ku 31. decembru 2017 žiadne podmienené záväzky.

28. Prísľuby

Spoločnosť nemala ku dňu 31. decembra 2018 žiadne iné kapitálové alebo iné prísľuby, okrem nasledujúcich.

Dňa 20. novembra 2018 Spoločnosť („Záložca“) uzavrela s tretou stranou („Záložný veriteľ“) Dohodu o záložnom práve na akcie, podľa ktorej Spoločnosť založila akcie v spoločnosti Red Stone Now s.r.o. v prospech Záložného veriteľa s cieľom zabezpečiť pohľadávku záložného veriteľa podľa úverovej zmluvy z 11. novembra 2018 (pôvodná suma 50.000.000 CZK).

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC (PREDTÝM J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED)

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE Rok končiaci sa 31. decembra 2018

29. Účtovné zásady do 31. decembra 2017

Účtovné zásady uplatniteľné na porovnávacie obdobie končiace sa 31. decembra 2017, ktoré boli zmenené a doplnené IFRS 9 a IFRS 15, sú nasledujúce.

Vykazovanie výnosov

Výnosy zahŕňajú fakturovanú sumu za predaj tovarov a služieb bez dane z pridanej hodnoty, rabatov a zliav. Výnosy Spoločnosti sa vykazujú na nasledujúcich základoch:

Finančné nástroje

Finančný majetok a finančné záväzky sa vykazujú v konsolidovanej účtovnej závierke Spoločnosti, keď sa Spoločnosť stane zmluvnou stranou zmluvných ustanovení nástroja.

Pohľadávky z obchodného styku

Pohľadávky z obchodného styku sa oceňujú pri prvotnom vykázaní v skutočnej hodnote a následne sa oceňujú amortizovanou cenou použitím metódy efektívnej úrokovej miery. Príslušné opravné položky na odhadované nevymožiteľné sumy sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát, ak existujú objektívne dôkazy, že hodnota majetku je znížená. Tieto opravné položky sa oceňujú ako rozdiel medzi účtovnou hodnotou majetku a súčasnou hodnotou odhadovaných budúcich peňažných tokov diskontovaných efektívnou úrokovou mierou vypočítanou pri prvotnom vykázaní.

Poskytnuté pôžičky

Pôžičky, ktoré Spoločnosť poskytla priamo dlžníkovi sa klasifikujú ako pôžičky a vykazujú sa v amortizovanej hodnote. Tá je definovaná ako skutočná hodnota peňažného protiplnenia poskytnutého na vznik týchto pôžičiek tak, ako je určená odkazom na trhové ceny v poskytnutia pôžičky. Všetky pôžičky sa vykazujú, keď sa peniaze vyplatia dlžníkovi.

Opravná položka na zníženie hodnoty pôžičky sa vytvára, ak existuje objektívny dôkaz, že Spoločnosť nebude schopná inkasovať všetky dlžné sumy podľa pôvodných zmluvných podmienok pôžičiek. Výška opravnej položky predstavuje rozdiel medzi účtovnou hodnotou a vymáhateľnou sumou, ktorá predstavuje súčasnú hodnotu očakávaných peňažných tokov vrátane súm vymožiteľných zo záruk a kolaterálu diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou mierou pôžičiek.

Finančný majetok

(1) Klasifikácia

Spoločnosť klasifikuje svoje finančné aktíva do nasledujúcich kategórií: finančný majetok v skutočnej hodnote cez výkaz ziskov a strát, pôžičky a pohľadávky, investície držané do splatnosti a finančné aktíva určené na predaj. Klasifikácia závisí od účelu, na ktorý boli finančné aktíva nadobudnuté. Klasifikáciu finančného majetku určuje manažment pri prvotnom vykázaní.

1. Finančné aktíva v skutočnej hodnote cez výkaz ziskov a strát

Táto kategória má dve podkategórie: finančný majetok držaný na obchodovanie a majetok ocenený v skutočnej hodnote cez výkaz zisku alebo strát na začiatku. Finančné aktívum je klasifikované ako držané na obchodovanie, ak bolo nadobudnuté hlavne na účely predaja v krátkom čase. Finančné aktíva oceňované v skutočnej hodnote cez výkaz ziskov a strát na začiatku sú tie, ktoré sú spravované a ich výkonnosť je hodnotená na základe skutočnej hodnoty v súlade s dokumentovanou investičnou stratégiou Spoločnosti. Informácie o tomto finančnom majetku sa poskytujú interne na základe skutočnej hodnoty kľúčovým riadiacim pracovníkom Spoločnosti. Aktíva v tejto kategórii sa klasifikujú ako krátkodobý majetok, ak sú držané na obchodovanie alebo ak sa predpokladá, že sa zrealizujú do dvanástich mesiacov od dátumu vykazovania.

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC (PREDTÝM J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED)

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

Rok končiaci sa 31. decembra 2018

29. Účtovné zásady do 31. decembra 2017 (pokračovanie)

Finančné nástroje (pokračovanie)

Finančné aktíva (pokračovanie)

1. Pôžičky a pohľadávky

Pôžičky a pohľadávky sú nederivátové finančné aktíva s pevnými alebo určiteľnými platbami, ktoré nie sú kótované na aktívnom trhu a pri ktorých nie je zámerom obchodovať s pohľadávkou. Sú zahrnuté do obežných aktív, s výnimkou tých s splatnosťou nad 12 mesiacov od dátumu vykazovania. Tie sú klasifikované ako dlhodobý majetok. Pôžičky a pohľadávky Spoločnosti zahŕňajú vo výkaze o finančnej situácii obchodné a iné pohľadávky a peniaze a peňažné ekvivalenty.

2. Finančný majetok určený na predaj

Finančné aktíva určené na predaj sú nederivátové nástroje, ktoré sú buď zaradené do tejto kategórie, alebo nie sú klasifikované v žiadnej z ďalších kategórií. Sú zahrnuté do dlhodobého majetku, pokiaľ manažment nemá v úmysle nakladať s investíciou do dvanástich mesiacov od dátumu vykazovania.

(2) Vykázanie a ohodnotenie

Bežné nákupy a predaje finančných aktív sa vykazujú v deň uzatvorenia obchodu, ktorý je dátumom, v ktorý sa Spoločnosť zaviazala tento majetok kúpiť alebo predáť. Investície sa prvotne vykazujú v skutočnej hodnote zvýšenej o transakčné náklady na všetky finančné aktíva, ktoré nie sú vykázané v skutočnej hodnote cez výkaz ziskov a strát. Finančné aktíva vykazované v skutočnej hodnote cez výkaz ziskov a strát sa prvotne vykazujú v skutočnej hodnote a transakčné náklady sa účtujú do výkazu ziskov a strát. Finančný majetok je odúčtovaný, keď právo na príjem peňažných tokov z finančného majetku vypršalo alebo bolo prevedené a Spoločnosť previedla v podstate všetky riziká a výhody plynúce z vlastníctva. Finančné aktíva určené na predaj a finančné aktíva v skutočnej hodnote cez výkaz ziskov a strát sa následne vykazujú v skutočnej hodnote. Pôžičky a pohľadávky sa oceňujú v amortizovanej obstarávacej cene použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

Zisky alebo straty vyplývajúce zo zmien skutočnej hodnoty kategórie „finančné aktíva v skutočnej hodnote cez výkaz ziskov a strát“ sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v období, v ktorom vznikli. Výnosy z dividend z finančného majetku v skutočnej hodnote cez výkaz ziskov a strát sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v momente vzniku práva Spoločnosti na vyplatenie platieb.

Skutočné hodnoty kótovaných investícií sú založené na aktuálnych ponukových cenách. Ak trh pre finančné aktívum nie je aktívny (a pre nekótované cenné papiere), Spoločnosť stanoví skutočnú hodnotu pomocou oceňovacích techník. Patria sem použitie nedávnych transakcií za obvyklých podmienok, odkaz na iné nástroje, ktoré sú v podstate rovnaké, a analýza diskontovaných peňažných tokov, maximálne využitie trhových vstupov a čo najmenšie spoliehanie sa na špecifické vstupy subjektu. Majetkové účasti, pri ktorých nie je možné spoľahlivo určiť skutočnú hodnotu, sa vykazujú v obstarávacej cene zníženej o znehodnotenie.

Zmeny skutočnej hodnoty peňažných cenných papierov denominovaných v cudzej mene a klasifikovaných ako určené na predaj sa analyzujú kurzovými rozdielmi vyplývajúcimi zo zmien v amortizovanej obstarávacej cene cenného papiera a ostatnými zmenami v účtovnej hodnote cenného papiera. Kurzové rozdiely peňažných cenných papierov sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát, zatiaľ čo kurzové rozdiely nepeňažných cenných papierov sa vykazujú v ostatnom komplexnom výsledku. Zmeny skutočnej hodnoty peňažných a nepeňažných cenných papierov klasifikovaných ako určené na predaj sa vykazujú v ostatnom komplexnom výsledku.

Ak sa cenné papiere klasifikované ako určené na predaj predajú alebo znehodnotia, akumulované úpravy skutočnej hodnoty vykázané v ostatnom komplexnom výsledku sa zahrnú do výkazu ziskov alebo strát ako zisky a straty z finančných aktív určených na predaj.

Úrok z cenných papierov určených na predaj vypočítaný pomocou metódy efektívnej úrokovej miery sa vykazuje vo

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC (PREDTÝM J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED)

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE Rok končiaci sa 31. decembra 2018

29. Účtovné zásady do 31. decembra 2017 (pokračovanie)

Finančné nástroje (pokračovanie)

Finančné aktíva (pokračovanie)

výkaze zisku alebo straty. Dividendy z majetkových nástrojov určených na predaj sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát, keď vznikne právo Spoločnosti na platby dividend.

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC (PREDTÝM J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED)

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

Rok končiaci sa 31. decembra 2018

29. Účtovné zásady do 31. decembra 2017 (pokračovanie)

Finančné nástroje (pokračovanie)

Finančné nástroje (pokračovanie)

Spoločnosť k dátumu zostavenia účtovnej závierky posudzuje, či existuje objektívny dôkaz o znížení hodnoty finančného majetku alebo skupiny finančných aktív. V prípade majetkových cenných papierov klasifikovaných ako určené na predaj sa za ukazovateľ zníženia hodnoty cenných papierov považuje významný alebo dlhotrvajúci pokles skutočnej hodnoty cenného papiera pod jeho obstarávaciu cenu. Ak taký dôkaz pre cenné papiere určené na predaj existuje, kumulatívna strata, ktorá sa meria ako rozdiel medzi obstarávacou cenou a súčasnou skutočnou hodnotou, znížená o stratu zo zníženia hodnoty finančného majetku predtým vykázaného v zisku alebo strate, sa z vlastného imania odstráni a vykáže sa do zisku alebo straty.

V prípade finančného majetku oceneného v amortizovanej obstarávacej cene, ak v nasledujúcom období klesne hodnota straty zo zníženia hodnoty a jej zníženie môže byť objektívne spojené s udalosťou, ktorá nastala po vykázaní zníženia hodnoty, predtým vykázaná strata zo zníženia hodnoty sa zruší cez výkaz ziskov a strát v rozsahu, v akom účtovná hodnota investície k dátumu zrušenia zníženia hodnoty nepresahuje sumu amortizovanej obstarávacej ceny, ak by sa zníženie hodnoty nevykázalo.

Pokiaľ ide o majetkové cenné papiere určené na predaj, straty zo zníženia hodnoty predtým vykázané v zisku alebo strate sa nezrušia prostredníctvom zisku alebo straty. Akékoľvek zvýšenie skutočnej hodnoty, ktoré nastane po strate zo zníženia hodnoty, sa vykazuje v ostatnom komplexnom výsledku a kumuluje sa v položke rezerva na precenenie investícií. Pokiaľ ide o dlhové cenné papiere určené na predaj, straty zo zníženia hodnoty sa následne rozpustia prostredníctvom zisku alebo straty, ak zvýšenie skutočnej hodnoty investície môže byť objektívne spojené s udalosťou, ktorá nastane po vykázaní straty zo zníženia hodnoty.

Odúčtovanie finančného majetku a záväzkov

Finančný majetok

Finančný majetok (alebo prípadne časť finančného majetku alebo časť skupiny podobného finančného majetku sa odúčtuje, ak:

1. práva na príjem peňažných tokov z majetku uplynuli;
1. Spoločnosť si ponecháva právo na prijímanie peňažných tokov z majetku, ale prevzala povinnosť ich úplne zaplatiť tretej strane na základe dohody o „prechode“ bez významného oneskorenia; alebo
1. Spoločnosť previedla svoje práva na prijímanie peňažných tokov z majetku a buď a) previedla v podstate všetky riziká a úžitky z majetku, alebo b) nepreviedla ani nezachovala v podstate všetky riziká a úžitky z majetku, ale previedla kontrolu nad majetkom.

Finančné záväzky

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

Ak je existujúci finančný záväzok nahradený iným záväzkom od toho istého veriteľa za podstatne odlišných podmienok alebo sa podmienky existujúceho záväzku podstatne menia, takáto výmena alebo zmena sa považuje za odúčtovanie pôvodného záväzku a zaúčtovanie nového záväzku a rozdiel v príslušných účtovných hodnotách sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát.

30. Udalosti po vykazovanom období

Po sledovanom období neboli zaznamenané žiadne významné udalosti, ktoré majú vplyv na pochopenie účtovnej závierky, okrem nasledovných.

16. Apríla 2019 sa uskutočnili platby úrokov týkajúce sa dlhopisov s pevnou úrokovou sadzbou.

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC (PREDTÝM J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED)

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE
Rok končiaci sa 31. decembra 2018

Nezávislá správa audítora na stranách 5 až 7

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC (PREDTÝM J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED)

PODROBNÝ VÝKAZ ZISKOV A STRÁT Rok končiaci sa 31. decembra 2018

	Strana	2018 EUR	2017 EUR
Výnosy			
Príjem z dividend		1.166.596	227.835
Výnosové úroky		922.893	716.479
Úrokové výnosy		2.144.487	2.465.737
Čistý zisk z obchodovania s finančnými nástrojmi		-	164.978
Čisté zisky v skutočnej hodnote z finančných aktív v skutočnej hodnote cez výkaz ziskov a strát		12.842.112	1.569.126
Ostatné prevádzkové výnosy			
Zisk z predaja obligácií		8.423	-
Zisk z akciových derivátov		-	10.290.000
Zisk z predaja finančného majetku určeného na predaj		-	100.000
Zisk z predaja finančného majetku v skutočnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok		123.500	-
Zrušenie zníženia hodnoty - úverové pohľadávky		107.075	-
Kurzový zisk		5.823.901	3.662.882
		22.922.384	19.197.037
Prevádzkové náklady			
Administratívne náklady	73	(216.603)	(164.994)
		22.922.384	19.032.043
Ostatné prevádzkové náklady			
Strata zo zrušenia opcie		(10.290.000)	-
Sprostredkovateľská provízia a poplatky		(97.410)	(118.191)
Zníženie hodnoty - pôžičky spriazneným stranám		(28.373)	-
Strata z predaja finančného majetku určeného na predaj		-	(123.607)
Strata z predaja finančného majetku v skutočnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok		(321.330)	-
Strata z predaja finančného majetku v skutočnej hodnote cez výkaz ziskov a strát		(66.117)	-
Straty zo skutočnej hodnoty finančných aktív v skutočnej hodnote cez výkaz ziskov a strát		(537.565)	(10.640.005)
		11.581.589	8.150.240
Finančné náklady	74	(9.214.716)	(8.026.146)
Čistý zisk za rok pred zdanením		2.366.873	124.094

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC (PREDTÝM J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED)

OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY

Rok končiaci sa 31. decembra 2018

	2018 EUR	2017 EUR
Administratívne náklady		
Ročný poplatok	350	350
Výdavky na kuriéra	1.150	1.190
Náklady na overenie a legalizáciu	1.910	1.103
Odmena audítorom za štatutárny audit účtovnej závierky	20.000	18.000
Odmeňovanie audítorov za iné zabezpečovacie služby	13.090	13.090
Odmena audítorom - predchádzajúce roky	3.420	2.850
Poplatky za účtovníctvo	14.790	12.495
Ostatné odborné poplatky	60.172	31.177
Poplatky za preklady	1.456	901
Odmeny riaditeľov	476	476
Pokuty	100	1.608
Právne a profesionálne poplatky	21.491	-
Správa a poplatky za dlhopisy	78.198	81.754
	216.603	164.994

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC (PREDTÝM J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED)

FINANČNÉ NÁKLADY

Rok končiaci sa 31. decembra 2018

	2018	2017
	EUR	EUR
Finančné náklady		
Úrokové náklady		
Úrok z úveru	592.221	559.332
Úroky z kontokorentného úveru	43	31
Úroky z REPO obchodov	266.052	125.262
Úrok z dlhopisov	3.027.036	3.084.467
Ostatné finančné náklady		
Bankové poplatky	152	11
Čisté kurzové straty		
Realizovaná kurzová strata	572.155	946.879
Nerealizovaná kurzová strata	4.757.057	3.310.164
	9.214.716	8.026.146

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC (PREDTÝM J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED)

VÝPOČET DANE Z PRÍJMU

Rok končiaci sa 31. decembra 2018

	Strana	EUR	EUR
Čistý zisk podľa výkazu ziskov a strát	72		2.366.873
<u>Pripočítateľné položky:</u>			
Sprostredkovateľská provízia a poplatky		97.410	
Strata z predaja finančného majetku v skutočnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok		321.330	
Strata z predaja finančného majetku v skutočnej hodnote cez výkaz ziskov a strát		66.117	
Straty zo skutočnej hodnoty finančných aktív v skutočnej hodnote cez výkaz ziskov a strát		537.565	
Zníženie hodnoty - pôžičky spriazneným stranám		28.373	
Realizovaná kurzová strata		572.155	
Nerealizovaná kurzová strata		4.757.057	
Ročný poplatok		350	
Pokuty		100	
Nepovolený úrok		1.231.129	
Strata zo zrušenia opcie		<u>10.290.000</u>	
			<u>17.901.586</u>
			20.268.459
<u>Odpočítateľné položky:</u>			
Zisk z predaja finančného majetku v skutočnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok		123.500	
Straty zo skutočnej hodnoty finančných aktív v skutočnej hodnote cez výkaz ziskov a strát		12.842.112	
Prijaté dividendy		1.166.596	
Realizovaný kurzový zisk		1.211.527	
Nerealizovaný kurzový zisk		<u>4.612.374</u>	
			<u>(19.956.109)</u>
Daňový základ za rok			<u><u>312.350</u></u>
 <u>Výpočet dane z príjmu</u>			
	Zisk	Sadzba	Celkom
	EUR	%	EUR
Daň pri bežných sadzbách:			
Daňový základ	<u>312.350</u>	12,50	39.043,75
Daň zaplatená na preddavkoch	<u>240.000</u>		<u>(30.000,00)</u>
SPLATNÁ DAŇ			<u>9.043,75</u>

Príloha 2

**Auditovaná individuálna účtovná zvierka Emitenta zostavená k 31. decembru 2017 vypracovaná
podľa štandardov IFRS**

**J&T SECURITIES MANAGEMENT
LIMITED**

SPRÁVA A ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA
31. decembra 2017

J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED

SPRÁVA A ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA Rok končiaci sa 31. decembra 2017

OBSAH	STRANA
Predstavenstvo a ďalší úradníci	1
Správa manažmentu	2 - 3
Nezávislá správa audítora	4 - 6
Výkaz zisku a strát a ostatné súhrnné príjmy	7
Výkaz o finančnej situácii	8
Výkaz zmien vo vlastnom imaní	9
Výkaz peňažných tokov	10
Poznámky k účtovnej závierke	11 - 41

J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED

PREDSTAVENSTVO A ĎALŠÍ ÚRADNÍCI

Predstavenstvo:	Jarmila Jánošová
Tajomník spoločnosti:	D. H. Nominees Ltd (menovaný 30. októbra 2017) PA.TY. Secretarial Limited (odstúpil z funkcie dňa 30. októbra 2017)
Nezávislý audítor:	KPSA CHARTERED ACCOUNTANTS 15 Themistokli Dervi Street 1. poschodie, P.O. Box 27040 1641 Nikózia Cyprus
Sídlo:	Klimentos, 41-43 Klimentos Tower, 2. poschodie, byt/kancelária 22 1061 Nikózia Cyprus
Banka:	J&T Banka, a.s.
Registračné číslo:	HE260821
Identifikátor právnickej osoby:	315700GBLUBZ50S45F53

SPRÁVA MANAŽMENTU

Predstavenstvo predkladá správu a účtovnú závierku Spoločnosti overenú audítorom za rok končiaci sa 31. decembra 2017.

Hlavné činnosti a povaha prevádzkovej činnosti Spoločnosti

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

Prehľad súčasnej pozície, budúceho vývoja a výkonnosti podnikania Spoločnosti

Súčasný vývoj Spoločnosti, finančné výsledky a pozícia prezentované v účtovnej závierke sa považujú za uspokojivé.

Súčasťou plánov Spoločnosti pre zabezpečenie budúceho rozvoja je využitie celkového čistého výnosu z emisie dlhopisov na refinancovanie súčasných pohľadávok a na rozvoj obchodných aktivít. Navyše aj poskytovanie finančných prostriedkov spoločnostiam pochádzajúcim zo skupiny akcionára.

Vzhľadom na to, že sa splatnosť vydaných dlhopisov blíži (22. október 2018), manažment zvažuje dve možnosti splatenia dlhopisov:

1. vydanie nových dlhopisov Spoločnosti za rovnakých podmienok, alebo

2. V prípade, že nové dlhopisy nebudú vydané pred splatnosťou existujúcich dlhopisov, spoločnosť J&T Private Equity B.V. na ich splatenie poskytne finančné prostriedky vo forme pôžičky. Spoločnosť už na túto tému s protistranou diskutovala a spriaznená strana má prostriedky na takúto pôžičku k dispozícii.

Hlavné riziká a neistoty

Hlavné riziká a neistoty, ktorým Spoločnosť čelí, sú uvedené v poznámkach 3 a 4 účtovnej závierky.

Použitie finančných nástrojov Spoločnosti

Spoločnosť je vystavená riziku trhových cien, úrokovému riziku, úverovému riziku a dividendám z finančných nástrojov, ktoré vlastní.

Cieľom a politikou Spoločnosti v oblasti riadenia finančných rizík je nadobudnúť vlastníctvo, investície a aktíva na finančných trhoch a v rámci súkromného kapitálu. V súčasnosti spoločnosť poskytuje financovanie spoločnostiam v skupine akcionára. V budúcnosti to bude spoločnosť robiť aj naďalej, pričom plánuje zvýšenie podielu investície na úkor svojej vlastnej expozície spoločnostiam v skupine.

Riziko trhových cien

Riziko trhových cien je riziko toho, že hodnota finančných nástrojov bude kolísat' v dôsledku zmien trhových cien. Finančné aktíva Spoločnosti na predaj a finančné aktíva v skutočnej hodnote cez výkaz ziskov a strát sú citlivé na riziko trhových cien vyplývajúce z neistôt týkajúcich sa budúcich cien investícií. Riziko trhových cien Spoločnosť riadi diverzifikáciou investičného portfólia.

Úrokové riziko

Úrokové riziko je riziko, že hodnota finančných nástrojov bude kolísat' v dôsledku zmien trhových úrokových sadzieb. Výnosy a prevádzkové peňažné toky Spoločnosti sú podstatne nezávislé od zmien trhových úrokových sadzieb, pretože Spoločnosť nemá materiálne úročené aktíva. Spoločnosť je vystavená úrokovému riziku vo vzťahu k dlhodobým pôžičkám. Poskytnuté pôžičky s variabilnými sadzbami vystavujú Spoločnosť úrokovému riziku v súvislosti so zaistením peňažných tokov. Poskytnuté pôžičky s fixnými sadzbami vystavujú Spoločnosť úrokovému riziku v súvislosti so zmenou skutočnej hodnoty. Vedenie spoločnosti priebežne monitoruje kolísanie úrokových sadzieb a koná podľa toho.

SPRÁVA MANAŽMENTU

Úverové riziko

Úverové riziko je riziko toho, že protistrana nesplní svoje záväzky vyplývajúce z finančného nástroja alebo zmluvy, čo vedie k finančnej strate. Spoločnosť je vystavená úverovému riziku vyplývajúcemu z jej prevádzkových činností - predovšetkým obchodných pohľadávok a finančných aktivít vrátane vkladov v bankách, devízových transakcií a iných finančných nástrojov.

Úverové riziko týkajúce sa pohľadávok z obchodného styku: Spravuje sa na základe zavedených politík, postupov a kontrol týkajúcich sa riadenia úverového rizika zákazníka. Úverové limity sú stanovené pre všetkých zákazníkov na základe interných ratingov. Posudzuje sa kreditná kvalita zákazníka a pravidelne sa monitorujú nesplatené pohľadávky. Spoločnosť nemá žiadny kolaterál ako záruku.

Úverové riziko týkajúce sa finančných nástrojov a peňažných vkladov: Peňažné zostatky sú držané vo finančných inštitúciách vysokej kvality a Spoločnosť má politiku obmedzovania výšky úverovej angažovanosti voči akejkoľvek finančnej inštitúcii.

Riziko likvidity

Riziko likvidity je riziko, ktoré vzniká, keď sa líši splatnosť pohľadávok a záväzkov. Nevyrovnaná pozícia potenciálne zvyšuje ziskovosť, ale môže tiež zvýšiť riziko strát. Spoločnosť má zavedené postupy s cieľom minimalizovať takéto straty, ako je udržiavanie dostatočnej hotovosti a iných vysoko likvidných obežných aktív a tým, že má k dispozícii primeranú sumu viazaných úverových nástrojov.

Výsledky a dividendy

Výsledky Spoločnosti za rok sú uvedené na strane 7.

Dividendy

Predstavenstvo neodporúča vyplatiť dividendu a čistý zisk za rok si Spoločnosť ponechá.

Základné imanie

V priebehu skúmaného roka neboli vykonané žiadne zmeny v základnom imaní Spoločnosti.

Predstavenstvo

Jediný člen predstavenstva Spoločnosti k 31. decembru 2017 a k dátumu tejto správy je uvedený na strane 1. Jediný riaditeľ bol členom predstavenstva počas roka končiaceho 31. decembra 2017.

Jediný riaditeľ ako súčasný člen predstavenstva pokračuje vo funkcii v súlade so stanovami Spoločnosti.

V odmeňovaní predstavenstva neboli zaznamenané žiadne významné zmeny.

Udalosti po vykazovanom období

Všetky významné udalosti, ku ktorým došlo po skončení vykazovaného obdobia, sú opísané v poznámke 24 k účtovnej závierke.

Nezávislý audítor

Nezávislý audítori, KPSA, vyjadrili ochotu pokračovať vo svojej funkcii a na výročnom valnom zhromaždení sa navrhne uznesenie, ktoré dáva predstavenstvu právomoc stanoviť ich odmenu.

Na základe príkazu predstavenstva,

D. H. Nominees Ltd
Tajomník

Nikózia, 27. apríla 2018

KPSA

P.O.Box 27040 15 Themistokli Dervi street, 1st floor
1641 Nicosia 1066 Nicosia
Cyprus Cyprus

Telephone: +357 22 445500
Telefax: +357 22 672000
Internet: www.kpsa.com.cy

Independent Auditor's Report

To the Members of J&T Securities Management Limited

Report on the Audit of the Financial Statements

Opinion

We have audited the accompanying financial statements of J&T Securities Management Limited (the "Company"), which comprise the statement of financial position as at 31 December 2017, and the statement of profit or loss and other comprehensive income, statement of changes in equity and cash flow statement for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2017, and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRSs) as adopted by the European Union and the requirements of the Cyprus Companies Law, Cap. 113.

Basis for Opinion

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

Key Audit Matters

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

Corporation tax

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

Management's disclosures with regards to the uncertainties are contained in Note 4, whilst the income tax disclosures are also contained in Note 11.

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

- (i) Analysed the tax calculations carried out by the Management for compliance with the relevant laws and regulations
- (ii) Performed analytical procedures to ensure the consistency with prior years treatment
- (iii) Evaluated the Management's assessment about which loans constitute back to back loans, the interest income of which was taxed based on the minimum margin rules
- (iv) Evaluated the Management's assessment relating to the part of the interest resulting from the debentures that could be allowed for tax purposes.

Independent Auditor's Report (continued)

To the Members of J&T Securities Management Limited

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

Other Information

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

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

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

Responsibilities of the Board of Directors for the financial statements

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

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

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

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

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

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

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors.

Independent Auditor's Report (continued)

To the Members of J&T Securities Management Limited

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements (continued)

- Conclude on the appropriateness of the Board of Directors' use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves a true and fair view.

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

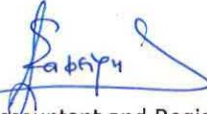
Report on Other Legal Requirements

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

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

Other Matter

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


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

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

Nicosia, 27 April 2018

Nezávislá správa audítora

Akcionárom spoločnosti J&T Securities Management Limited

Správa o audite účtovnej závierky

Názor

Overili sme priloženú účtovnú závierku spoločnosti J&T Securities Management Limited ("Spoločnosť"), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2017 a výkaz ziskov a strát a ostatných súhrnných príjmov, výkaz zmien vlastného imania a výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa k tomuto dátumu a poznámky k účtovnej závierke vrátane súhrnu významných účtovných metód.

Podľa nášho názoru poskytuje priložená účtovná závierka verný a pravdivý obraz o finančnej situácii Spoločnosti k 31. decembru 2017 a jej finančnej výkonnosti a peňažných tokoch za príslušný účtovný rok v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného vykazovania (IFRS) a požiadavkami Cyperského zákona o obchodných spoločnostiach, Cap. 113.

Základ pre názor audítora

Audit sme vykonali v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi ("IAS"). Naše povinnosti podľa týchto štandardov sú ďalej popísané v časti Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky našej správy. Od Spoločnosti sme nezávislí v súlade s Etickým kódexom pre profesionálnych účtovníkov Medzinárodnej rady pre etické štandardy pre účtovníkov (Kódex IESBA) spolu s etickými požiadavkami, ktoré sú dôležité pre náš audit účtovnej závierky na Cypre, a splnili sme naše ďalšie povinnosti v oblasti etiky v súlade s týmito požiadavkami a Kódexom IESBA. Domnievame sa, že dôkazy o audite, ktoré sme získali, sú dostatočné a vhodné na to, aby poskytli základ pre náš názor.

Kľúčové záležitosti auditu

Kľúčové záležitosti týkajúce sa auditu sú tie záležitosti, ktoré boli podľa nášho odborného posúdenia najdôležitejšie pri našom audite účtovnej závierky za bežné obdobie. Tieto záležitosti sa riešili v rámci nášho auditu účtovnej závierky ako celku a pri formovaní nášho názoru na ne a k týmto záležitostiam neposkytujeme osobitné stanovisko.

Daň z príjmu právnických osôb

Z dôvodu zložitosti a rozhodnutí potrebných na výpočet nedovoleného úroku z prijatých pôžičiek, ktoré sa majú zahrnúť do výpočtu dane, predstavuje záležitosť kľúčovú záležitosť auditu. Manažérske rozhodnutie zahŕňa posúdenie daňových predpisov, ktoré sú základom každého daňového zaobchádzania, a ak existujú pochybnosti o správnom zaobchádzaní, požaduje sa stanovisko daňových expertov.

Zverejnenia vedenia ohľadom neistôt sú uvedené v poznámke 4, zatiaľčo zverejnenia o dani z príjmu sú uvedené aj v poznámke 11.

S cieľom vyhodnotiť vykazovanie a oceňovanie nedovoleného úroku zahrnutého do výpočtu dane z príjmu právnických osôb sme vykonali tieto práce:

(i) Analyzovali sme výpočty daní vykonané manažmentom z hľadiska súladu s príslušnými zákonmi a predpismi

ii) Vykonali sme analytické postupy na zabezpečenie súladu s predchádzajúcimi rokmi

(iii) Zhodnotili sme posúdenie vedenia ohľadom toho, ktoré úvery tvoria tzv. „back to back“ úvery, ktorých úrokový výnos bol zdanený na základe pravidiel minimálnej marže

(iv) Zhodnotili sme posúdenie manažmentu týkajúce sa časti úrokov vyplývajúcich z dlhopisov, ktoré by mohli byť povolené na daňové účely

Nezávislá správa audítora (pokračovanie)

Akcionárom spoločnosti J&T Securities Management Limited

Všetky vyššie uvedené záležitosti boli posúdené a preskúvané na základe nášho profesionálneho úsudku, hodnotných vstupných dát, dostatočného a podrobného rozhovoru s osobami poverenými správou a riadením. Bola to otázka, o ktorej sme s vedením viedli najrozsiahlejšiu diskusiu. Naše faktory pri určovaní vyššie uvedenej záležitosti ako kľúčovej záležitosti auditu, ktorá si vyžaduje osobitnú pozornosť, boli kvantitatívne aj kvalitatívne, vždy so zreteľom na ich zložitost'.

Ostatné informácie

Predstavenstvo je zodpovedné za ostatné informácie. Ostatné informácie obsahujú informácie uvedené v správe manažmentu, ale nezahŕňajú účtovnú závierku a správu našich audítorov týkajúcu sa účtovnej závierky.

Náš názor na účtovnú závierku nezahŕňa ostatné informácie a nevyjadríme žiadnu formu záveru ohľadom ostatných informácií.

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou povinnosťou prečítať si ostatné informácie a pritom zvážiť, či sú ostatné informácie významne nezlučiteľné s účtovnou závierkou alebo s našimi poznatkami získanými pri audite alebo ak sa inak sa zdajú byť významne nesprávne. Ak na základe vykonanej práce dospejeme k záveru, že existujú významné nesprávnosti týchto ostatných informáciách, musíme túto skutočnosť reportovať. V tomto ohľade nemáme čo reportovať.

Zodpovednosť predstavenstva za zostavenie účtovnej závierky

Predstavenstvo je zodpovedné za zostavovanie účtovnej závierky, ktorá poskytuje verný a pravdivý obraz v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v podobe prijatej Európskou úniou a požiadavkami Zákona o obchodných spoločnostiach, Cap. 113 a za takú vnútornú kontrolu, ktorú predstavenstvo považuje za potrebnú na to, aby umožnila prípravu účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už z dôvodu podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je predstavenstvo zodpovedné za posúdenie schopnosti Spoločnosti pokračovať v nepretržitej činnosti, za zverejňovanie prípadných skutočností súvisiacich s nepretržitou činnosťou a používanie účtovnej zásady pre nepretržitú činnosť, pokiaľ nie je len zámerom predstavenstva buď Spoločnosť likvidovať, alebo ukončiť jej činnosť, alebo neexistuje žiadna realistická alternatíva, ako tak urobiť.

Predstavenstvo je zodpovedné za dohľadanie nad procesom finančného vykazovania Spoločnosti.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Naším cieľom je získať primeranú istotu o tom či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už kvôli podvodu alebo chybe, a aby sa vydala správa audítora, ktorá zahŕňa aj náš názor. Primeraná istota je vysoká úroveň istoty, ale nie je zárukou, že audit vykonaný v súlade s ISA bude vždy odhaľovať významnú nesprávnosť, ak existuje. Nesprávnosti môžu vyplývať z podvodu alebo chyby a považujú sa za významné, ak by sa mohlo odôvodnene očakávať, že by mohli samostatne alebo spoločne ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov prijaté na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu v súlade s ISA používame profesionálny úsudok a udržiavame profesionálny skepticizmus počas celého auditu. Tiež:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už kvôli podvodu alebo chybe, navrhujeme a vykonávame audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame dôkazy o audite, ktoré sú dostatočné a vhodné na to, aby poskytli základ pre náš názor. Riziko neodhalenie významnej nesprávnosti vyplývajúcej z podvodu je vyššie ako riziko vyplývajúce z chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nesprávne vykazovanie alebo prerušenie vnútornej kontroly.
- Si objasňujeme pravidlá vnútornej kontroly relevantnej pre audit s cieľom navrhnúť audítorské postupy, ktoré sú za daných okolností primerané, ale nie na účely vyjadrenia stanoviska k účinnosti vnútornej kontroly Spoločnosti.
- Vyhodnocujeme primeranosť použitých účtovných zásad a primeranosť účtovných odhadov a súvisiacich informácií poskytnutých predstavenstvom.

Nezávislá správa audítora (pokračovanie)

Akcionárom spoločnosti J&T Securities Management Limited

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky (pokračovanie)

- Poskytujeme názor o vhodnosti používania princípu účtovníctva o nepretržitej činnosti predstavenstvom a na základe získaných dôkazov o audite, či existuje významná neistota súvisiaca s udalosťami alebo podmienkami, ktoré môžu predstavovať významné pochybnosti o schopnosti Spoločnosti pokračovať v nepretržitej činnosti. Ak dospejeme k záveru, že existuje významná neistota, musíme v správe audítora upozorniť na súvisiace údaje zverejnené v účtovnej závierke alebo, ak takéto zverejnenia nie sú dostatočné, zmeniť náš názor. Naše závery sú založené na audítorských dôkazoch získaných do dátumu správy audítora. Avšak budúce udalosti alebo podmienky môžu spôsobiť, že Spoločnosť prestane pokračovať nepretržitej činnosti.
- Vyhodnocujeme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane zverejnení a vyhodnocujeme, či účtovná závierka prezentuje podkladové transakcie a udalosti spôsobom, ktorý poskytuje pravdivý a skutočný obraz.

Komunikujeme s predstavenstvom, okrem iného, o plánovanom rozsahu a načasovaní auditu a významných zisteniach auditu vrátane všetkých významných nedostatkov vo vnútornej kontrole, ktoré zistíme počas nášho auditu.

Správa o iných zákonných požiadavkách

V súlade s dodatočnými požiadavkami zákona o audítoroch z roku 2017 uvádzame nasledovné:

- Podľa nášho názoru bola správa manažmentu vypracovaná v súlade s požiadavkami cyperského Zákona o spoločnostiach, kap. 113 a poskytnuté informácie sú v súlade s účtovnou závierkou.
- Podľa nášho názoru a vzhľadom na vedomosti a chápanie Spoločnosti a jej prostredia získané v priebehu auditu sme v správe manažmentu nezistili žiadne významné nesprávnosti.

Iné záležitosti

Táto správa, vrátane názoru, bola pripravená iba pre členov Spoločnosti ako orgán v súlade s § 69 zákona o audítoroch z roku 2017 a nie na akýkoľvek iný účel. Pri predkladaní tohto názoru neprijímame ani nepreberáme zodpovednosť za žiadny iný účel ani za žiadnu inú osobu, ktorá získa vedomosť o obsahu tejto správy.

Stelios Saphiris
Certifikovaný verejný audítor a registrovaný audítor
za a v mene spoločnosti

KPSA

CHARTERED ACCOUNTANTS

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

Nikózia, 27. apríla 2018

J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED

VÝKAZ ZISKU A STRÁT A OSTATNÉ SÚHRNNÉ PRÍJMY

Rok končiaci sa 31. decembra 2017

	Poznámka	2017 EUR	2016 EUR
Výnosy	5	5.144.155	7.381.526
Ostatné prevádzkové výnosy	6	10.290.000	-
Čistá strata z investičnej činnosti	7	(7.000.730)	(844.403)
Administratívne náklady		(164.994)	(160.550)
Ostatné náklady	8	(118.191)	(59.490)
Zisk z prevádzkovej činnosti	9	8.150.240	6.317.083
Finančné náklady	10	(8.026.146)	(4.851.704)
Zisk pred zdanením		124.094	1.465.379
Daň	11	(56.152)	(41.708)
Čistý zisk za rok		67.942	1.423.671
Ostatné súhrnné príjmy		-	-
Celkové súhrnné (náklady) / výnosy za rok		67.942	1.423.671

Poznámky na stranách 11 až 41 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED

VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCII 31. decembra 2017

	Poznámka	2017 EUR	2016 EUR
MAJETOK			
Dlho-dobý majetok			
Finančný majetok určený na predaj	12	10.420.707	38.598.691
Dlhodobé poskytnuté pôžičky	13	2.412.360	47.273.170
		12.833.067	85.871.861
Obežný majetok			
Obchodné a iné pohľadávky	14	14.426.059	137.830
Poskytnuté pôžičky	13	33.822.713	4.924.169
Finančné aktíva v skutočnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	15	54.700.373	45.013.511
Vratné dane	20	4.811	3.171
Peniaze v bankách a v hotovosti	16	534.190	1.536
		103.488.146	50.080.217
Aktíva celkom		116.321.213	135.952.078
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY			
Vlastné imanie			
Základné imanie	17	11.000	11.000
Emisné ážio		50.914.000	50.914.000
Ostatné rezervy		44.664	364
Nerozdelený zisk		7.508.877	7.440.935
Celkové vlastné imanie		58.478.541	58.366.299
Dlhodobé záväzky			
Pôžičky	18	1.732.271	44.784.608
		1.732.271	44.784.608
Krátkodobé záväzky			
Obchodné a iné záväzky	19	803.269	6.302.137
Pôžičky	18	55.307.132	26.499.034
		56.110.401	32.801.171
Záväzky celkom		57.842.672	77.585.779
Vlastné imanie a záväzky celkom		116.321.213	135.952.078

Dňa 27. apríla 2018 schválilo predstavenstvo spoločnosti J&T Securities Management Limited vydanie tejto účtovnej závierky.

.....
Jarmila Jánošová
riaditeľ

Poznámky na stranách 11 až 41 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED

VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ

Rok končiaci sa 31. decembra 2017

	Základné imanie EUR	Emisné ážio EUR	Rezerva na skutočnú hodnotu - finančné aktíva určené na predaj EUR	Akumulova- né (straty) / nerozdelený zisk EUR	Celkom EUR
Stav k 1. januáru 2016	11.000	50.914.000	-	6.017.264	56.942.264
Súhrnný výsledok hospodárenia					
Čistý zisk za rok	-	-	-	1.423.671	1.423.671
Ostatné súhrnné výnosy za rok	-	-	364	-	-
Stav k 31. decembru 2016 / 1. januáru 2017	11.000	50.914.000	364	7.440.935	58.366.299
Súhrnný výsledok hospodárenia					
Čistý zisk za rok	-	-	-	67.942	67.942
Ostatné súhrnné výnosy za rok	-	-	44.300	-	-
Stav k 31. decembru 2017	11.000	50.914.000	44.664	7.508.877	58.478.541

Emisné ážio nie je k dispozícii na rozdelenie.

Rezerva na skutočnú hodnotu pre investície predstavuje akumulované zisky a straty vznikajúce z precenenia finančných aktív určených na predaj, ktoré boli vykázané v ostatných súhrnných príjmoch, po odpočítaní súm reklasifikovaných do zisku alebo straty, keď bol tento majetok vyradený alebo určený na zníženie hodnoty.

Pre Spoločnosť, ktoré nerozdelia 70% svojho zisku tak, ako to predpisuje príslušný daňový zákon, do dvoch rokov po skončení príslušného daňového roku, sa bude 70% tohto zisku považovať za rozdelený ako dividendy. Z takýchto predpokladaných dividend a v rozsahu, v ktorom sú konečnými akcionármi zároveň Cyperský daňový rezident a s bydliskom na Cypre, sa vypočíta osobitný príspevok na obranu vo výške 17%. Suma predpokladaných dividend sa kedykoľvek znižuje o skutočne vyplatené dividendy zo zisku príslušného roku. Tento osobitný príspevok na obranu je splatný Spoločnosťou na účet akcionárov.

Poznámky na stranách 11 až 41 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED

VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV

Rok končiaci sa 31. decembra 2017

	2017	2016
Poznámka	EUR	EUR
PEŇAŽNÉ TOKY Z PREVÁDZKOVEJ ČINNOSTI		
Zisk pred zdanením	124.094	1.465.379
Úprava o:		
Kurzový rozdiel vznikajúci z prepočtu dlhodobého majetku v cudzej mene	(345.270)	(68.127)
Nerealizovaná kurzová strata / (zisk)	1.239.953	(82.192)
Strata z predaja finančného majetku určeného na predaj	23.607	6.254
Zisk z predaja finančného majetku v skutočnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	(164.978)	(2.660.711)
Straty zo skutočnej hodnoty finančných aktív v skutočnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	9.070.879	1.499.775
Príjem z dividend	5 (227.835)	(687.933)
Výnosové úroky	5 (3.606.525)	(3.758.732)
Úrokové náklady	10 3.769.092	3.997.351
	9.883.017	(288.936)
Zmeny pracovného kapitálu:		
(Zvýšenie) / zníženie hodnoty obchodných a iných pohľadávok	(13.354.323)	12.929.061
Zvýšenie hodnoty finančných aktív v skutočnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	(18.618.261)	(13.796.457)
Zníženie hodnoty obchodných a iných záväzkov	(5.513.868)	(181.747)
Peniaze použité v prevádzke	(27.603.435)	(1.338.079)
Prijaté úroky	3.689.123	2.921.885
Prijaté dividendy	227.835	687.933
Zaplatená daň	(42.792)	(24.156)
Čisté peniaze (použité vo) / vytvorené z investičnej činnosti	(23.729.269)	2.247.583
PEŇAŽNÉ TOKY Z INVESTIČNEJ ČINNOSTI		
Platba za predaj finančného majetku určeného na predaj	(86.076.401)	(38.919.177)
Poskytnuté pôžičky	(33.904.436)	(44.034.789)
Prijaté splátky úveru	50.888.250	72.947.827
Zisk z predaja finančného majetku určeného na predaj	115.070.155	901.226
Peňažné toky vytvorené z (použitie v) investičnej činnosti	45.977.568	(9.104.913)
PEŇAŽNÉ TOKY Z FINANČNEJ ČINNOSTI		
Splatenie pôžičiek	(77.595.561)	(113.857.509)
Výnosy z pôžičiek	59.771.562	124.223.859
Nerealizovaná kurzová (strata) / zisk	(398.486)	101.852
Zaplatené úroky	(3.493.160)	(3.614.353)
Peňažné toky (použitie vo) / vytvorené z finančnej činnosti	(21.715.645)	6.853.849
Čisté zvýšenie / (zníženie) sumy peňazí a peňažných ekvivalentov	532.654	(3.481)
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	1.536	5.017
Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci roka	16 534.190	1.536

Poznámky na stranách 11 až 41 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

Rok končiaci sa 31. decembra 2017

1. Založenie a hlavné činnosti

Krajina založenia

Spoločnosť J&T Securities Management Limited (ďalej len "Spoločnosť") bola založená na Cypre dňa 14. januára 2010 ako súkromná spoločnosť s ručením obmedzeným na základe ustanovení Cyperského Zákona o spoločnostiach, Kap. 113. Sídlo spoločnosti je na adrese Klimentos, 41-43, Klimentos Tower, 2. poschodie, byt/kancelária 22, 1061, Nikózia, Cyprus.

Hlavné činnosti

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

2. Významné účtovné metódy

Hlavné účtovné metódy použité pri príprave tejto účtovnej závierky sú uvedené nižšie. Tieto metódy boli konzistentne použité na všetky roky uvedené v tejto účtovnej závierke, pokiaľ nie je uvedené inak.

Základ pre spracovanie

Táto účtovná závierka bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného vykazovania (IFRS) prijatými Európskou úniou (EÚ) a s požiadavkami cyperského zákona o spoločnostiach, kap. 113. Účtovná závierka bola zostavená na základe princípu historických cien upravených o precenenie finančných aktív určených na predaj a finančného majetku a finančných záväzkov v skutočnej hodnote cez výkaz ziskov a strát.

Prijatie nových a revidovaných IFRS

Počas roka Spoločnosť prevzala nové a revidované Medzinárodné štandardy finančného výkazníctva (IFRS), ktoré sú pre jej prevádzku podstatné a ktoré sú účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januárom 2017. Toto nemalo významný vplyv na účtovné metódy Spoločnosti.

V deň schválenia tejto účtovnej závierky, Rada pre medzinárodné účtovné štandardy vydala štandardy a interpretácie, ktoré ešte nenadobudli účinnosť. Niektoré z nich boli prijaté Európskou úniou a niektoré ešte nie. Predstavenstvo predpokladá, že prijatie týchto účtovných štandardov v budúcich obdobiach nebude mať významný vplyv na účtovnú závierku.

Nové účtovné vyjadrenia

Boli vydané určité nové štandardy a interpretácie, ktoré sú záväzné pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr a ktoré Spoločnosť ešte neprijala.

Štandard IFRS 9 „Finančné nástroje“ (novelizovaný v júli 2014 a účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr). Kľúčové vlastnosti nového štandardu sú:

- Finančné aktíva sa musia klasifikovať do troch oceňovacích kategórií: tie, ktoré sa majú následne oceniť v amortizovanej obstarávacej cene, tie, ktoré sa majú následne oceniť v skutočnej hodnote v ostatnom komplexnom výsledku (FVOCI), a tie, ktoré sa majú následne oceniť v skutočnej hodnote cez výkaz ziskov a strát (FVPL).
- Klasifikácia pre dlhové nástroje sa určuje na základe obchodného modelu účtovnej jednotky pre riadenie finančných aktív, a či zmluvné peňažné toky predstavujú iba platby istiny a úrokov (SPPI). Ak Spoločnosť drží dlhový nástroj na inkaso, môže sa účtovať v amortizovanej obstarávacej cene, ak spĺňa aj požiadavku SPPI. Dlhové nástroje, ktoré spĺňajú požiadavku SPPI a ktoré sú držané v portfóliu, v ktorom má účtovná jednotka zároveň právo inkasovať peňažné toky z aktív a predávať aktíva, možno klasifikovať ako FVOCI. Finančné aktíva neobsahujúce peňažné toky, ktoré sú SPPI, sa musia oceňovať vo FVPL (napríklad,

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

Rok končiaci sa 31. decembra 2017

deriváty). Vložené deriváty sa už neoddeľujú od finančných aktív, ale budú zahrnuté do posudzovania stavu SPPI.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE Rok končiaci sa 31. decembra 2017

2. Významné účtovné metódy (pokračovanie)

Prijatie nových a revidovaných IFRS (pokračovanie)

- Investície do majetkových nástrojov sa vždy oceňujú skutočnou hodnotou. Vedenie spoločnosti si však môže neodvolateľne zvoliť a vykazovať zmeny skutočnej hodnoty v ostatnom komplexnom výsledku za predpokladu, že tento nástroj nedrží na obchodovanie. Ak je majetkový nástroj určený na obchodovanie, zmeny skutočnej hodnoty sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát.
- Väčšina požiadaviek IAS 39 na klasifikáciu a oceňovanie finančných záväzkov sa prenieslo do IFRS 9 v nezmenenej podobe. Kľúčovou zmenou je to, že od účtovnej jednotky sa bude vyžadovať, aby prezentovala účinky zmien vlastného úverového rizika finančných záväzkov vykazovaných v skutočnej hodnote cez výkaz ziskov a strát v ostatnom komplexnom výsledku.
- IFRS 9 zavádza nový model vykazovania strát zo zníženia hodnoty - model očakávaných úverových strát (ECL). Zavádza „trojstupňový“ prístup, ktorý je založený na zmene úverovej kvality finančných aktív od prvotného vykázania. Nové pravidlá v praxi znamenajú, že účtovné jednotky budú musieť zaznamenať okamžitú stratu rovnajúcu sa 12-mesačnému ECL pri prvotnom vykázaní finančného aktíva, ktorého hodnota nebola znížená o úverovú stratu (alebo celoživotnej ECL pre pohľadávky z obchodného styku). Ak došlo k významnému zvýšeniu úverového rizika, zníženie hodnoty sa vypočíta pomocou celoživotnej ECL, a nie 12-mesačnej ECL. Model zahŕňa prevádzkové zjednodušenia pohľadávok z prenájmu a obchodného styku.
- Požiadavky na účtovanie o zabezpečení sa zmenili a doplnili tak, aby sa účtovníctvo užšie zosúladiť s riadením rizika. Tento štandard umožňuje účtovným jednotkám vybrať si účtovnú politiku medzi uplatňovaním požiadaviek na účtovanie o zabezpečení podľa IFRS 9 a pokračovaním v uplatňovaní IAS 39 na všetky zaistenia, pretože tento štandard sa v súčasnosti nezaobrá účtovaním „makro hedging-u“.
- Nový štandard tiež zavádza rozšírené požiadavky na zverejňovanie a zmeny v prezentácii. Očakáva sa, že to zmení povahu a rozsah zverejňovania informácií o finančných nástrojoch Spoločnosti, najmä v roku prijatia nového štandardu.

Konsolidovaná účtovná závierka

Konsolidovaná účtovná závierka sa skladá z účtovnej závierky konečnej materskej spoločnosti J&T Private Equity Group Limited, spoločnosti založenej na Cypre, a účtovných závierok nasledovných dcérskych spoločností: JTPEG Advisory, a.s., JTPEG Croatia Investments, a.s. (a ich dcérskej spoločnosti Marbera Holding, a.s.), Ellisville Group, s.r.o., J&T BFL Anstalt, Solegnos Enterprises Limited (a Consulting Designer Limited), Rigoberto Investments Limited (a Consulting Designer Limited), Kotrab Enterprises Limited, J&T Private Equity B.V. (a ich dcérskych spoločností J&T Financial Investments Limited a J&T Private Investments B.V.), Agunaki Enterprises Limited, J&T Private Investments II B.V., Stocklac Limited, Boronio CZ a.s., Dalinton Limited a Spoločnosti.

Táto konsolidovaná účtovná závierka je dostupná na adrese Klimentos, 41-43, Klimentos Tower, 2. poschodie, byt/kancelária 22, 1061 Nikózia.

Konsolidovaná účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2017 doposiaľ nebola pripravená.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE Rok končiaci sa 31. decembra 2017

2. Významné účtovné metódy (pokračovanie)

Vykazovanie výnosov

Výnosy Spoločnosti sa vykazujú na nasledujúcich základoch:

- **Výnosy z investícií do cenných papierov**

Dividendy z investícií do cenných papierov sa vykazujú, keď vzniká právo na prijatie platieb. Zrážkové dane sa prevedú do zisku alebo straty. Úroky z investícií do cenných papierov sa vykazujú na základe časového rozlíšenia.

Zisky alebo straty z predaja investícií do cenných papierov predstavujú rozdiel medzi čistým výnosom a účtovnou hodnotou predaných investícií a sú prevedené do zisku alebo straty.

Rozdiel medzi skutočnou hodnotou investícií v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát k 31. decembru 2017 a strednou obstarávacou cenou predstavuje nerealizované zisky a straty a je zahrnutý do zisku alebo straty v období, v ktorom vzniká. Nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmien skutočnej hodnoty finančných aktív určených na predaj sa vykazujú vo vlastnom imaní. Keď sa finančné aktíva určené na predaj predávajú alebo sa znižuje ich hodnota, sú kumulované úpravy skutočnej hodnoty zahrnuté do zisku alebo straty ako zisky alebo straty zo skutočnej hodnoty investícií, berúc do úvahy všetky sumy účtované alebo pripísané do zisku alebo straty v predchádzajúcich obdobiach.

- **Výnosové úroky**

Výnosové úroky sa vykazujú na základe pomeru k času efektívnou úrokovou metódou.

- **Príjem z dividend**

Dividendy sa vykazujú, keď vzniká právo na prijatie platieb.

Finančné výnosy

Výnosové úroky sa vykazujú na základe pomeru k času efektívnou metódou.

Finančné náklady

Nákladové úroky a ostatné náklady na prijaté úvery a pôžičky sa účtujú do výkazu ziskov a strát.

Konverzie cudzích mien

(1) Funkčná a prezentačná mena

Položky zahrnuté v účtovnej závierke Spoločnosti sa oceňujú v mene primárneho ekonomického prostredia, v ktorom účtovná jednotka pôsobí („funkčná mena“). Účtovná závierka sa predkladá v eurách (EUR), ktoré sú funkčnou a prezentačnou menou Spoločnosti.

(2) Transakcie a zostatky

Transakcie v cudzej mene sa konvertujú do funkčnej meny použitím výmenných kurzov prevládajúcich k dátumom transakcií. Kurzové zisky a straty vyplývajúce z vykonania takýchto transakcií a z konverzie peňažných aktív a záväzkov denominovaných v cudzej mene na konci roka sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát. Rozdiely z prepočtu nepeňažných položiek, ako napríklad akcie držané v skutočnej hodnote cez výkaz ziskov a strát, sa vykazujú ako súčasť zisku alebo straty zo skutočnej hodnoty. Rozdiely z prepočtu finančných aktív určených na predaj sa vykazujú v ostatnom komplexnom výsledku a potom sa zahŕňajú do rezervy skutočnej hodnoty vo vlastnom imaní. Rozdiely z prepočtu dlhových cenných papierov určených na predaj sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE Rok končiaci sa 31. decembra 2017

2. Významné účtovné metódy (pokračovanie)

Daň

Daňové záväzky a pohľadávky bežného obdobia sa oceňujú v čiastke, o ktorej sa predpokladá, že budú zaplatené daňovým orgánom alebo vrátené z daňového úradu, pričom sa použijú daňové sadzby a zákony, ktoré boli prijaté, resp. obsahovo prijaté, k dátumu vykazovania.

Dividendy

Rozdelenie dividend akcionárom Spoločnosti sa vykazuje v účtovnej závierke Spoločnosti v roku, v ktorom boli schválené akcionármi Spoločnosti.

Finančné nástroje

Finančný majetok a finančné záväzky sa vykazujú v konsolidovanej účtovnej závierke Spoločnosti, keď sa Spoločnosť stane zmluvnou stranou zmluvných ustanovení nástroja.

Pohľadávky z obchodného styku

Pohľadávky z obchodného styku sa oceňujú pri prvotnom vykázaní v skutočnej hodnote a následne sa oceňujú amortizovanou cenou použitím metódy efektívnej úrokovej miery. Príslušné opravné položky na odhadované nevyhnutiteľné sumy sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát, ak existujú objektívne dôkazy, že hodnota majetku je znížená. Tieto opravné položky sa oceňujú ako rozdiel medzi účtovnou hodnotou majetku a súčasnou hodnotou odhadovaných budúcich peňažných tokov diskontovaných efektívnou úrokovou mierou vypočítanou pri prvotnom vykázaní.

Poskytnuté pôžičky

Pôžičky, ktoré Spoločnosť poskytla priamo dlžníkovi sa klasifikujú ako pôžičky a vykazujú sa v amortizovanej hodnote. Tá je definovaná ako skutočná hodnota peňažného protiplnenia poskytnutého na vznik týchto pôžičiek tak, ako je určená odkazom na trhové ceny v poskytnutia pôžičky. Všetky pôžičky sa vykazujú, keď sa peniaze vyplatia dlžníkovi.

Opravná položka na zníženie hodnoty pôžičky sa vytvára, ak existuje objektívny dôkaz, že Spoločnosť nebude schopná inkasovať všetky dlžné sumy podľa pôvodných zmluvných podmienok pôžičiek. Výška opravnej položky predstavuje rozdiel medzi účtovnou hodnotou a vymáhateľnou sumou, ktorá predstavuje súčasnú hodnotu očakávaných peňažných tokov vrátane súm vymožiteľných zo záruk a kolaterálu diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou mierou pôžičiek.

Finančný majetok

(1) Klasifikácia

Spoločnosť klasifikuje svoje finančné aktíva do nasledujúcich kategórií: finančný majetok v skutočnej hodnote cez výkaz ziskov a strát, pôžičky a pohľadávky, investície držané do splatnosti a finančné aktíva určené na predaj. Klasifikácia závisí od účelu, na ktorý boli finančné aktíva nadobudnuté. Klasifikáciu finančného majetku určuje manažment pri prvotnom vykázaní.

- Finančné aktíva v skutočnej hodnote cez výkaz ziskov a strát

Táto kategória má dve podkategórie: finančný majetok držaný na obchodovanie a majetok ocenený v skutočnej hodnote cez výkaz zisku alebo strát na začiatku. Finančné aktívum je klasifikované ako držané na obchodovanie, ak bolo nadobudnuté hlavne na účely predaja v krátkom čase. Finančné aktíva oceňované v skutočnej hodnote cez výkaz ziskov a strát na začiatku sú tie, ktoré sú spravované a ich výkonnosť je hodnotená na základe skutočnej hodnoty v súlade s dokumentovanou investičnou stratégiou Spoločnosti. Informácie o tomto finančnom majetku sa poskytujú interne na základe skutočnej hodnoty klúčovým

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

Rok končiaci sa 31. decembra 2017

2. Významné účtovné metódy (pokračovanie)

riadiacim pracovníkom Spoločnosti. Aktíva v tejto kategórii sa klasifikujú ako krátkodobý majetok, ak sú držané na obchodovanie alebo ak sa predpokladá, že sa zrealizujú do dvanástich mesiacov od dátumu vykazovania.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE Rok končiaci sa 31. decembra 2017

2. Významné účtovné metódy (pokračovanie)

Finančné nástroje (pokračovanie)

Finančné aktíva (pokračovanie)

- Pôžičky a pohľadávky

Pôžičky a pohľadávky sú nederivátové finančné aktíva s pevnými alebo určitelnými platbami, ktoré nie sú kótované na aktívnom trhu a pri ktorých nie je zámerom obchodovať s pohľadávkou. Sú zahrnuté do obežných aktív, s výnimkou tých s splatnosťou nad 12 mesiacov od dátumu vykazovania. Tie sú klasifikované ako dlhodobý majetok. Pôžičky a pohľadávky Spoločnosti zahŕňajú vo výkaze o finančnej situácii obchodné a iné pohľadávky a peniaze a peňažné ekvivalenty.

- Finančný majetok určený na predaj

Finančné aktíva určené na predaj sú nederivátové nástroje, ktoré sú buď zaradené do tejto kategórie, alebo nie sú klasifikované v žiadnej z ďalších kategórií. Sú zahrnuté do dlhodobého majetku, pokiaľ manažment nemá v úmysle nakladať s investíciou do dvanástich mesiacov od dátumu vykazovania.

(2) Vykázanie a ohodnotenie

Bežné nákupy a predaje finančných aktív sa vykazujú v deň uzatvorenia obchodu, ktorý je dátumom, v ktorý sa Spoločnosť zaviazne tento majetok kúpiť alebo prediť. Investície sa prvotne vykazujú v skutočnej hodnote zvýšenej o transakčné náklady na všetky finančné aktíva, ktoré nie sú vykázané v skutočnej hodnote cez výkaz ziskov a strát. Finančné aktíva vykazované v skutočnej hodnote cez výkaz ziskov a strát sa prvotne vykazujú v skutočnej hodnote a transakčné náklady sa účtujú do výkazu ziskov a strát. Finančný majetok je odúčtovaný, keď právo na príjem peňažných tokov z finančného majetku vypršalo alebo bolo prevedené a Spoločnosť previedla v podstate všetky riziká a výhody plynúce z vlastníctva. Finančné aktíva určené na predaj a finančné aktíva v skutočnej hodnote cez výkaz ziskov a strát sa následne vykazujú v skutočnej hodnote. Pôžičky a pohľadávky sa oceňujú v amortizovanej obstarávacej cene použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

Zisky alebo straty vyplývajúce zo zmien skutočnej hodnoty kategórie „finančné aktíva v skutočnej hodnote cez výkaz ziskov a strát“ sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v období, v ktorom vznikli. Výnosy z dividend z finančného majetku v skutočnej hodnote cez výkaz ziskov a strát sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v momente vzniku práva Spoločnosti na vyplatenie platieb.

Skutočné hodnoty kótovaných investícií sú založené na aktuálnych ponukových cenách. Ak trh pre finančné aktívum nie je aktívny (a pre nekótované cenné papiere), Spoločnosť stanoví skutočnú hodnotu pomocou oceňovacích techník. Patria sem použitie nedávnych transakcií za obvyklých podmienok, odkaz na iné nástroje, ktoré sú v podstate rovnaké, a analýza diskontovaných peňažných tokov, maximálne využitie trhových vstupov a čo najmenšie spoliehanie sa na špecifické vstupy subjektu. Majetkové účasti, pri ktorých nie je možné spoľahlivo určiť skutočné hodnoty, sa vykazujú v obstarávacej cene zníženej o znehodnotenie.

Zmeny skutočnej hodnoty peňažných cenných papierov denominovaných v cudzej mene a klasifikovaných ako určené na predaj sa analyzujú kurzovými rozdielmi vyplývajúcimi zo zmien v amortizovanej obstarávacej cene cenného papiera a ostatnými zmenami v účtovnej hodnote cenného papiera. Kurzové rozdiely peňažných cenných papierov sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát, zatiaľ čo kurzové rozdiely nepeňažných cenných papierov sa vykazujú v ostatnom komplexnom výsledku. Zmeny skutočnej hodnoty peňažných a nepeňažných cenných papierov klasifikovaných ako určené na predaj sa vykazujú v ostatnom komplexnom výsledku.

Ak sa cenné papiere klasifikované ako určené na predaj predajú alebo znehodnotia, akumulované úpravy skutočnej hodnoty vykázané v ostatnom komplexnom výsledku sa zahrnú do výkazu ziskov alebo strát ako zisky a straty z finančných aktív určených na predaj.

Úrok z cenných papierov určených na predaj vypočítaný pomocou metódy efektívnej úrokovej miery sa vykazuje vo výkaze zisku alebo straty. Dividendy z majetkových nástrojov určených na predaj sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát, keď vznikne právo Spoločnosti na platby dividend.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

Rok končiaci sa 31. decembra 2017

2. Významné účtovné metódy (pokračovanie)

Finančné nástroje (pokračovanie)

Finančné aktíva (pokračovanie)

Spoločnosť k dátumu zostavenia účtovnej závierky posudzuje, či existuje objektívny dôkaz o znížení hodnoty finančného majetku alebo skupiny finančných aktív. V prípade majetkových cenných papierov klasifikovaných ako určené na predaj sa za ukazovateľ zníženia hodnoty cenných papierov považuje významný alebo dlhotrvajúci pokles skutočnej hodnoty cenného papiera pod jeho obstarávaciu cenu. Ak taký dôkaz pre finančné aktíva určené na predaj existuje, kumulatívna strata, ktorá sa meria ako rozdiel medzi obstarávacou cenou a súčasnou skutočnou hodnotou, znížená o stratu zo zníženia hodnoty finančného majetku predtým vykázaného v zisku alebo strate, sa z vlastného imania odstráni a vykáže sa do zisku alebo straty.

V prípade finančného majetku oceneného v amortizovanej obstarávacej cene, ak v nasledujúcom období klesne hodnota straty zo zníženia hodnoty a jej zníženie môže byť objektívne spojené s udalosťou, ktorá nastala po vykázaní zníženia hodnoty, predtým vykázaná strata zo zníženia hodnoty sa zruší cez výkaz ziskov a strát v rozsahu, v akom účtovná hodnota investície k dátumu zrušenia zníženia hodnoty nepresahuje sumu amortizovanej obstarávacej ceny, ak by sa zníženie hodnoty nevykázalo.

Pokiaľ ide o majetkové cenné papiere určené na predaj, straty zo zníženia hodnoty predtým vykázané v zisku alebo strate sa nezrušia prostredníctvom zisku alebo straty. Akékoľvek zvýšenie skutočnej hodnoty, ktoré nastane po strate zo zníženia hodnoty, sa vykazuje v ostatnom komplexnom výsledku a kumuluje sa v položke rezerva na precenenie investícií. Pokiaľ ide o dlhové cenné papiere určené na predaj, straty zo zníženia hodnoty sa následne rozpustia prostredníctvom zisku alebo straty, ak zvýšenie skutočnej hodnoty investície môže byť objektívne spojené s udalosťou, ktorá nastane po vykázaní straty zo zníženia hodnoty.

Peniaze a peňažné ekvivalenty

Pre účely výkazu o peňažných tokoch, peniaze a peňažné ekvivalenty sú tvorené peniazmi v bankách.

Pôžičky

Pôžičky sa najskôr zaznamenávajú z prijatých výnosov bez čistých transakčných nákladov. Následne sú pôžičky uvedené v hodnote amortizovaných nákladov. Akýkoľvek rozdiel medzi výnosmi (bez transakčných nákladov) a hodnotou spätného odkúpenia sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát v období, počas ktorého sú pôžičky poskytnuté, s použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

Závazky z obchodného styku

Závazky z obchodného styku sa najskôr oceňujú pri prvotnom vykázaní v skutočnej hodnote a následne sa oceňujú amortizovanou cenou použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

Majetkové nástroje

Majetkový nástroj je každá zmluva, ktorá preukáže zostatkový podiel na aktívach účtovnej jednotky po odpočítaní všetkých jej záväzkov. Majetkové nástroje vydané Spoločnosťou sa vykazujú v prijatých výnosoch po odpočítaní priamych emisných nákladov.

Výkup vlastných majetkových nástrojov Spoločnosti sa vykazuje a odpočítava priamo vo vlastnom imaní. Zisk alebo strata z nákupu, predaja, emisie alebo zrušenia vlastných majetkových nástrojov Spoločnosti sa nevykazuje v zisku ani v strate.

Deriváty a účtovanie o zabezpečení

Deriváty sa najprv vykazujú v skutočnej hodnote a všetky priamo priraditeľné transakčné náklady sa vykazujú cez výkaz zisku a strát v momente, keď nastanú. Po prvotnom vykázaní sa deriváty oceňujú v skutočnej hodnote a

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

Rok končiaci sa 31. decembra 2017

2. Významné účtovné metódy (pokračovanie)

Finančné nástroje (pokračovanie)

Finančné aktíva (pokračovanie)

akékoľvek zmeny v nich sa vo všeobecnosti vykazujú vo výkaze ziskov a strát. Skutočná hodnota sa vypočítava použitím súčasných hodnôt, analýzy diskontovaného cash flow alebo metódami oceňovania opcií. Deriváty sa vykazujú ako majetok, keď je ich skutočná hodnota kladná a záväzky, keď je ich skutočná hodnota záporná.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE Rok končiaci sa 31. decembra 2017

2. Významné účtovné metódy (pokračovanie)

Odúčtovanie finančného majetku a záväzkov

Finančný majetok

Finančný majetok (alebo prípadne časť finančného majetku alebo časť skupiny podobného finančného majetku sa odúčtuje, ak:

- práva na príjem peňažných tokov z majetku uplynuli;
- Spoločnosť si ponecháva právo na prijímanie peňažných tokov z majetku, ale prevzala povinnosť ich úplne zaplatiť tretej strane na základe dohody o „prechode“ bez významného oneskorenia; alebo
- Spoločnosť previedla svoje práva na prijímanie peňažných tokov z majetku a buď a) previedla v podstate všetky riziká a úžitky z majetku, alebo b) nepreviedla ani nezachovala v podstate všetky riziká a úžitky z majetku, ale previedla kontrolu nad majetkom.

Finančné záväzky

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

Ak je existujúci finančný záväzok nahradený iným záväzkom od toho istého veriteľa za podstatne odlišných podmienok alebo sa podmienky existujúceho záväzku podstatne zmenia, takáto výmena alebo zmena sa považuje za odúčtovanie pôvodného záväzku a zaúčtovanie nového záväzku a rozdiel v príslušných účtovných hodnotách sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát.

Započítanie finančných nástrojov

Finančný majetok a finančné záväzky sú započítané a čistá suma sa vykazuje vo výkaze o finančnej situácii vtedy a len vtedy, keď súčasne existuje právne vynúiteľné právo započítavať vykázané sumy a existuje zámer transakcie vysporiadať na netto základe alebo súčasne realizovať majetok a vyrovnať záväzok. Toto sa vo všeobecnosti nevzťahuje na rámcové dohody o vzájomnom započítavaní a súvisiaci majetok a záväzky sú prezentované brutto vo výkaze o finančnej situácii.

Základné imanie

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

Rezervy

Rezervy sa vykazujú vtedy, keď má Spoločnosť súčasný právny alebo mimozmluvný záväzok v dôsledku minulých udalostí a je pravdepodobné, že na vyrovnanie záväzku bude potrebný odlišný zdroj a môže sa uskutočniť spoľahlivý odhad sumy tejto rezervy. Pokiaľ Spoločnosť očakáva, že rezerva sa nahradí, napríklad v rámci poisťovnej zmluvy, náhrada sa vykáže ako samostatný majetok, ale len vtedy, keď je náhrada prakticky istá.

Dlhodobé záväzky

Dlhodobé záväzky predstavujú sumy. Ktoré sú splatné o viac ako 12 mesiacov od dátumu vykazovania.

Porovnateľné údaje

V prípade potreby sa porovnávacie údaje upravili, aby zodpovedali zmenám vo vykazovaní v bežnom roku.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

Rok končiaci sa 31. decembra 2017

3. Riadenie finančného rizika

Faktory finančného rizika

Spoločnosť je vystavená riziku trhových cien, úrokovému riziku, kreditnému riziku, riziku likvidity, menovému riziku a riadeniu kapitálového rizika vyplývajúceho z finančných nástrojov, ktoré drží. Politika riadenia rizík používaná Spoločnosťou na riadenie týchto rizík je popísaná nižšie:

3.1 Riziko trhových cien

Riziko trhových cien je riziko toho, že hodnota finančných nástrojov bude kolísat' v dôsledku zmien trhových cien. Finančné aktíva Spoločnosti na predaj a finančné aktíva v skutočnej hodnote cez výkaz ziskov a strát sú citlivé na riziko trhových cien vyplývajúce z neistôt týkajúcich sa budúcich cien investícií. Riziko trhových cien Spoločnosť riadi diverzifikáciou investičného portfólia.

3.2 Úrokové riziko

Úrokové riziko je riziko, že hodnota finančných nástrojov bude kolísat' v dôsledku zmien trhových úrokových sadzieb. Výnosy a prevádzkové peňažné toky Spoločnosti sú podstatne nezávislé od zmien trhových úrokových sadzieb, pretože Spoločnosť nemá materiálne úročené aktíva. Spoločnosť je vystavená úrokovému riziku vo vzťahu k dlhodobým pôžičkám. Poskytnuté pôžičky s variabilnými sadzbami vystavujú Spoločnosť úrokovému riziku v súvislosti so zaistením peňažných tokov. Poskytnuté pôžičky s fixnými sadzbami vystavujú Spoločnosť úrokovému riziku v súvislosti so zmenou skutočnej hodnoty. Vedenie spoločnosti priebežne monitoruje kolísanie úrokových sadzieb a koná podľa toho.

3.3 Úverové riziko

Úverové riziko je riziko toho, že protistrana nesplní svoje záväzky vyplývajúce z finančného nástroja alebo zmluvy, čo vedie k finančnej strate. Spoločnosť je vystavená úverovému riziku vyplývajúceho z jej prevádzkových činností - predovšetkým obchodných pohľadávok a finančných aktivít vrátane vkladov v bankách, devízových transakcií a iných finančných nástrojov.

Úverové riziko týkajúce sa pohľadávok z obchodného styku: Spravuje sa na základe zavedených politík, postupov a kontrol týkajúcich sa riadenia úverového rizika zákazníka. Úverové limity sú stanovené pre všetkých zákazníkov na základe interných ratingov. Posudzuje sa kreditná kvalita zákazníka a pravidelne sa monitorujú nesplatené pohľadávky. Spoločnosť nemá žiadny kolaterál ako záruku.

Úverové riziko týkajúce sa finančných nástrojov a peňažných vkladov: Peňažné zostatky sú držané vo finančných inštitúciách vysokej kvality a Spoločnosť má politiku obmedzovania výšky úverovej angažovanosti voči akejkoľvek finančnej inštitúcii.

3.4 Riziko likvidity

Riziko likvidity je riziko, ktoré vzniká, keď sa líši splatnosť pohľadávok a záväzkov. Nevyrovnaná pozícia potenciálne zvyšuje ziskovosť, ale môže tiež zvýšiť riziko strát. Spoločnosť má zavedené postupy s cieľom minimalizovať takéto straty, ako je udržiavanie dostatočnej hotovosti a iných vysoko likvidných obežných aktív a tým, že má k dispozícii primeranú sumu viazaných úverových nástrojov.

Nasledujúce tabuľky uvádzajú zostávajúcu zmluvnú splatnosť Spoločnosti pre jej finančné záväzky. Tabuľky boli zostavené na základe nediskontovaných peňažných tokov z finančných záväzkov na základe najskoršieho dátumu, od ktorého môže byť Spoločnosť povinná zaplatiť. Tabuľka zahŕňa úrokové finančné toky aj finančné toky istiny.

31. decembra 2017	Účtovné	Zmluvný	3 mesiace a		1-2 rokov	2-5 rokov	Viac ako
	hodnoty	peňažný tok	menej	3-12 mesiace			
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Bankové úvery	3.410.707	3.410.707	2.608.347	802.360	-	-	-
Dlhopisy	47.348.835	47.348.835	-	47.348.835	-	-	-
Obchodné a iné záväzky	752.274	752.274	752.274	-	-	-	-
Pôžičky od spriaznených strán	6.279.861	6.279.861	-	4.547.590	1.732.271	-	-

J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

Rok končiaci sa 31. decembra 2017

57.791.677 57.791.677 3.360.621 52.698.785 1.732.271 - -

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

Rok končiaci sa 31. decembra 2017

3. Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

3.4 Riziko likvidity (pokračovanie)

31. decembra 2016	Účtovné hodnoty EUR	Zmluvný peňažný tok EUR	3 mesiace a menej EUR	3-12 mesiace EUR	1-2 rokov EUR	2-5 rokov EUR	Viac ako 5 rokov EUR
Bankové úvery	3.842.017	3.842.017	2.744.842	1.097.175	-	-	-
Dlhopisy	44.521.031	44.521.031	-	936.933	43.584.098	-	-
Obchodné a iné záväzky	6.213.022	6.213.022	-	6.213.022	-	-	-
Záväzky voči spriazneným stranám	39.133	39.133	39.133	-	-	-	-
Pôžičky od spriaznených strán	22.920.594	22.920.594	-	21.720.083	-	1.200.511	-
	<u>77.535.797</u>	<u>77.535.797</u>	<u>2.783.975</u>	<u>29.967.213</u>	<u>43.584.098</u>	<u>1.200.511</u>	<u>-</u>

3.5 Menové riziko

Menové riziko je riziko, že hodnota finančných nástrojov bude kolísat v dôsledku zmien devízových kurzov. Menové riziko vzniká vtedy, keď budúce obchodné transakcie a vykázaný majetok a záväzky sú denominované v mene, ktorá nie je menou oceňovania Spoločnosti. Spoločnosť je vystavená kurzovému riziku vyplývajúcej z rôznych menových expozícií najmä s ohľadom na americký dolár a českú korunu. Vedenie Spoločnosti priebežne monitoruje kolísanie výmenných kurzov a koná podľa toho.

3.6 Riadenie kapitálového rizika

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

Spoločnosť riadi svoj kapitál, aby zabezpečila, že bude schopná pokračovať v nepretržitej činnosti a zároveň maximalizovala návratnosť investície pre akcionárov prostredníctvom optimalizácie dlhu a vlastného kapitálu. Celková stratégia Spoločnosti zostáva oproti minulému roku nezmenená.

Odhady skutočnej hodnoty

Skutočné hodnoty finančných aktív a záväzkov Spoločnosti sa približujú k ich účtovným hodnotám k dátumu zostavenia účtovnej závierky.

4. Kľúčové účtovné odhady a rozhodnutia

Príprava účtovnej závierky v súlade s IFRS vyžaduje použitie určitých kritických účtovných odhadov a vyžaduje od manažmentu, aby vykonával svoje rozhodnutia v procese uplatňovania účtovných zásad Spoločnosti. Vyžaduje tiež použitie predpokladov, ktoré ovplyvňujú vykazované hodnoty majetku a záväzkov a zverejnenie podmieneného majetku a záväzkov k dátumu účtovnej závierky a vykazované hodnoty výnosov a nákladov počas vykazovaného obdobia. Hoci sú tieto odhady založené na najlepších vedomostiach manažmentu o aktuálnych udalostiach a aktivitách, skutočné výsledky sa nakoniec môžu od týchto odhadov líšiť.

Odhady a rozhodnutia sú priebežne prehodnotené a sú založené na historických skúsenostiach a iných faktoroch, vrátane očakávaní budúcich udalostí, o ktorých sa predpokladá, že sú za daných okolností primerané.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

Rok končiaci sa 31. decembra 2017

4. Kľúčové účtovné odhady a rozhodnutia (pokračovanie)

Rozhodnutia

Odhady a predpoklady, ktoré majú významné riziko materiálnej úpravy účtovných hodnôt majetku a záväzkov v nasledujúcom finančnom roku, sú uvedené nižšie.

- **Rezerva na zlé a pochybné pohľadávky**

Spoločnosť posudzuje svoje obchodné a iné pohľadávky z hľadiska dokázania ich vymožitelnosti. Takéto dôkazy zahŕňajú záznam o platbách zákazníka a celkovú finančnú situáciu zákazníka. Ak existujú náznaky nenávratnosti, odhadne sa vymožitelná suma a vytvoria sa príslušné rezervy na zlé a pochybné pohľadávky. Výška rezervy sa účtuje cez výkaz ziskov a strát. Preskúmanie kreditného rizika je nepretržité a metodika a predpoklady použité na odhad rezervy sa pravidelne posudzujú a zodpovedajúcim spôsobom upravujú.

- **Dane z príjmov**

Pri určovaní rezervy na daň z príjmov sa vyžaduje významné rozhodnutie. Existujú transakcie a výpočty, pri ktorých je konečné stanovenie dane počas bežného podnikania neisté. Spoločnosť vykazuje záväzky z predpokladaných rozhodnutí daňových kontrol na základe odhadov, či budú splatné dodatočné dane. Ak sa konečné daňové záväzky líšia od súm, ktoré boli pôvodne zaznamenané, takéto rozdiely budú mať vplyv na rezervy dane z príjmov a odloženej dane v období, v ktorom sa to určilo.

- **Skutočná hodnota finančných aktív**

Skutočná hodnota finančných nástrojov, ktoré sa neobchodujú na aktívnom trhu, sa určuje pomocou oceňovacích techník. Spoločnosť používa svoj úsudok pri výbere rôznych metód a pri vytváraní predpokladov, ktoré vychádzajú najmä z trhových podmienok existujúcich k dátumu zostavenia účtovnej závierky. Skutočná hodnota finančného aktíva určená na predaj sa odhadla na základe skutočnej hodnoty týchto jednotlivých aktív.

- **Zníženie hodnoty poskytnutých pôžičiek**

Spoločnosť pravidelne vyhodnocuje návratnosť úverových pohľadávok vždy, keď existujú ukazovatele zníženia hodnoty. Ukazovatele zníženia hodnoty zahŕňajú také položky, ako sú poklesy výnosov, príjmov alebo peňažných tokov alebo významné nepriaznivé zmeny ekonomickej alebo politickej stability konkrétnej krajiny, v ktorej dlžník pôsobí, čo môže naznačovať, že účtovná hodnota úveru realizovateľná. Ak fakty a okolnosti naznačujú, že by mohlo dôjsť k zníženiu hodnoty úverových pohľadávok, odhadované budúce diskontované peňažné toky spojené s týmito úvermi sa porovnávajú s ich účtovnými hodnotami, aby sa určilo, či je potrebné zníženie ich skutočnej hodnoty.

- **Zníženie hodnoty finančného majetku určeného na predaj**

Pri určovaní, kedy je hodnota investície znížená inak ako dočasne, sa Spoločnosť riadi pokynmi IAS 39. Toto určenie si vyžaduje významné posúdenie Spoločnosti. Pri tomto úsudku Spoločnosť posudzuje okrem iných faktorov trvanie a rozsah, v akom je skutočná hodnota investície nižšia ako jej obstarávací cena, a finančné zdravie a krátkodobý obchodný výhľad pre investovanú spoločnosť, vrátane faktorov, ako sú výkonnosť priemyslu a sektora, zmeny v technológiách a prevádzkové a finančné peňažné toky.

J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

Rok končiaci sa 31. decembra 2017

5. Výnosy

	2017 EUR	2016 EUR
Príjem z dividend	227.835	687.933
Výnosové úroky	716.479	3.696
Úrokové výnosy	2.465.737	3.755.036
Čistý zisk z obchodovania s finančnými nástrojmi	164.978	2.660.711
Čisté zisky v skutočnej hodnote z finančných aktív v skutočnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	<u>1.569.126</u>	<u>274.150</u>
	<u>5.144.155</u>	<u>7.381.526</u>

6. Ostatné prevádzkové výnosy

	2017 EUR	2016 EUR
Zisk z akciových derivátov	<u>10.290.000</u>	<u>-</u>
	<u>10.290.000</u>	<u>-</u>

7. Čistá strata z investičnej činnosti

	2017 EUR	2016 EUR
Zisk z predaja finančného majetku určeného na predaj	100.000	580
Kurzový zisk	3.662.882	935.776
Strata z predaja finančného majetku určeného na predaj	(123.607)	(6.834)
Straty zo skutočnej hodnoty finančných aktív v skutočnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	<u>(10.640.005)</u>	<u>(1.773.925)</u>
	<u>(7.000.730)</u>	<u>(844.403)</u>

8. Ostatné náklady

	2017 EUR	2016 EUR
Sprostredkovateľská provízia a poplatky	<u>118.191</u>	<u>59.490</u>
	<u>118.191</u>	<u>59.490</u>

9. Zisk z prevádzkovej činnosti

	2017 EUR	2016 EUR
Prevádzkový zisk je uvedený po zaúčtovaní nasledujúcich položiek:		
Strata z predaja finančného majetku určeného na predaj (Poznámka 12)	23.607	6.254
Odmeny riaditeľov	476	476
Odmena audítorom za štatutárny audit účtovnej závierky	18.000	15.000
Odmeňovanie audítorov za iné zabezpečovacie služby	13.090	13.090
Odmena audítorom - predchádzajúce roky	<u>2.850</u>	<u>3.040</u>

J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE Rok končiaci sa 31. decembra 2017

10. Finančné náklady

	2017	2016
	EUR	EUR
Finančné náklady		
Úrokové náklady		
Úrok z úveru	559.332	241.060
Úroky z kontokorentného úveru	31	690
Úroky z REPO obchodov	125.262	765.146
Úrok z dlhopisov	3.084.467	2.990.455
Ostatné finančné náklady		
Bankové poplatky	11	13
Čisté kurzové straty		
Realizovaná kurzová strata	946.879	34.510
Nerealizovaná kurzová strata	3.310.164	819.830
	8.026.146	4.851.704

11. Daň

	2017	2016
	EUR	EUR
Daň z príjmu - bežný rok	28.360	36.830
Daň zo zahraničia	27.792	4.878
Účtované za rok	56.152	41.70

Daň zo zisku Spoločnosti pred zdanením sa líši od teoretickej sumy, ktorá by vznikla použitím príslušných daňových sadzieb takto:

	2017	2016
	EUR	EUR
Zisk pred zdanením	124.094	1.465.379
Daň vypočítaná podľa platných daňových sadzieb	15.512	183.172
Daňový účinok výdavkov neodpočítateľných na daňové účely	2.014.701	423.552
Daňový účinok opravných položiek a príjmov nepodliehajúcich dani	(2.001.853)	(569.894)
Zámorská daň prevyšujúca úverovú pohľadávku použitú počas roka	27.792	4.878
Daňové zat'azenie	56.152	41.708

Daň z príjmu právnických osôb je vo výške 12,5%.

Za istých podmienok môžu podliehať príjmy z úrokov príspevku na obranu vo výške 30%. V takýchto prípadoch bude tento úrok oslobodený od dane z príjmov právnických osôb. V niektorých prípadoch môžu byť dividendy získané zo zahraničia predmetom príspevku na obranu vo výške 17%.

J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

Rok končiaci sa 31. decembra 2017

12. Finančný majetok určený na predaj

	2017 EUR	2016 EUR
Stav k 1. januáru	38.598.691	-
Prírastky	86.076.401	38.919.177
Predaje	(115.093.762)	(907.480)
Kurzové rozdiely	370.768	377
Úroky za rok	424.309	3.696
Rozdiel z precenenia prevedený do vlastného imania	44.300	(364)
Presun z FVTPL	-	583.285
Stav k 31. decembru	10.420.707	38.598.691
Bez dlhodobej časti	(10.420.707)	(38.598.691)
Krátkodobé záväzky	-	-

	Skutočné hodnoty 2017 EUR	Náklady 2017 EUR	Skutočné hodnoty 2016 EUR	Náklady 2016 EUR
Cenné papiere kótované na burze cenných papierov	<u>10.420.707</u>	<u>10.385.547</u>	<u>38.598.691</u>	<u>38.354.371</u>
	<u>10.420.707</u>	<u>10.385.547</u>	<u>38.598.691</u>	<u>38.354.371</u>

Finančný majetok určený na predaj, ktorý pozostáva hlavne z obchodovateľných majetkových cenných papierov, sa reálne oceňujú na konci roka 31. decembra. V prípade investícií obchodovaných na aktívnych trhoch sa skutočná hodnota určuje odkazom na kótované ponukové ceny burzy. V prípade ostatných investícií sa skutočná hodnota odhaduje na základe súčasnej trhovej hodnoty podobných nástrojov alebo na základe diskontovaných peňažných tokov z podkladových aktív. Majetkové účasti, pri ktorých nie je možné spoľahlivo určiť skutočné hodnoty, sa vykazujú v obstarávacej cene zníženej o znehodnotenie.

Finančné aktíva určené na predaj sa klasifikujú ako dlhodobý majetok, pokiaľ sa neočakáva, že sa zrealizujú do dvanástich mesiacov od dátumu vykazovania, alebo pokiaľ nebude potrebné ich predať, aby sa zvýšil prevádzkový kapitál.

Pokiaľ ide o finančné aktíva určené na predaj, zahŕňajú sa do zisku alebo straty:

	2017 EUR	2016 EUR
Zisk z predaja finančného majetku určeného na predaj	100.000	580
Strata z predaja finančného majetku určeného na predaj	<u>(123.607)</u>	<u>(6.834)</u>
Čistá strata finančného majetku určeného na predaj	<u>(23.607)</u>	<u>(6.254)</u>

(A) Dňa 31. decembra 2016 Spoločnosť vlastnila 5.000 kótovaných kupónových dlhopisov spoločnosti CPI Finance Slovakia II, a.s. (CPI 5,00 / 2022) spolu s regulovanou finančnou inštitúciou, 28.000 Českých vládných dlhopisov ST. Dluhop. 1,00/26 a 50.000 Českých vládných dlhopisov ST. Dluhop. 2,40/25.

Dňa 31. decembra 2016 Spoločnosť vlastnila aj 124 kusov perpetuít J&T Banky s pevnou úrokovou sadzbou 10% PERP, 1 kusov perpetuít J&T Banky s pevnou úrokovou sadzbou 9% PERP EUR a 48 kusov perpetuít J&T Banky s pevnou sadzbou 9% PERP CZK.

(B) Počas roka končiaceho sa 31. decembra 2017 nastalo nasledovné:

(a) kótované kupónové dlhopisy držané v CPI Finance Slovakia II, a.s. (CPI 5,00 / 2022) spolu s regulovanou finančnou inštitúciou, České vládné dlhopisy ST. Dluhop. 1,00/26 České vládné dlhopisy ST. Dluhop. 2,40/25, Spoločnosť predala.

(b) 31. decembra 2017 Spoločnosť vlastnila 124 kusov perpetuít J&T Banky s pevnou úrokovou sadzbou 10% PERP,

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

Rok končiaci sa 31. decembra 2017

11 kusov perpetuít J&T Banky s pevnou úrokovou sadzbou 9% PERP EUR a 51 kusov perpetuít J&T Banky s pevnou sadzbou 9% PERP CZK.

J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

Rok končiaci sa 31. decembra 2017

12. Finančné aktíva na predaj (pokračovanie)

(c) V priebehu roka končiaceho 31. decembra 2017 Spoločnosť nakúpila určitý počet dlhopisov od tretej strany, ktoré boli všetky predané počas tohto obdobia.

Dňa 26. apríla 2017 Spoločnosť uzavrela zmluvu o započítaní pohľadávok s treťou stranou na započítanie svojich vzájomných pohľadávok. Uvedená tretia strana má pohľadávku voči Spoločnosti, ktorá vznikla z kúpnej ceny za zmenky 01/2017 - 08/2017, všetky vydané 26. apríla 2017, v celkovej výške 3.880.000 EUR. Spoločnosť má voči druhej strane pohľadávku vyplývajúcu z kúpnej ceny za predaj dlhopisov v celkovej sume 6.889.866,12 EUR, z čoho už bola Spoločnosti uhradená suma 3.009.886,12 EUR.

Strany sa preto dohodli na vzájomnom započítaní svojich pohľadávok vo výške 3.880.000 EUR.

(d) 31. decembra 2017 Spoločnosť ďalej vlastní 23 kupónových dlhopisov spoločnosti Gladonia Limited (Gladonia 3,00 / 20).

13. Dlhodobé poskytnuté pôžičky

	2017 EUR	2016 EUR
Stav k 1. januáru	52.197.339	80.242.423
Nové poskytnuté pôžičky	33.904.436	44.034.789
Splátky	(53.925.880)	(75.869.712)
Zaučtované úroky	2.465.737	3.755.036
Zápočet pôžičiek	(2.248.323)	-
Postúpenie pôžičiek	1.379.405	-
Kurzové rozdiely	2.462.359	34.803
Stav k 31. decembru	36.235.073	52.197.339

	2017 EUR	2016 EUR
Poskytnuté pôžičky	3.110.734	4.734.546
Pôžičky spriazneným spoločnostiam (Poznámka 21.4)	33.124.339	47.462.793
	36.235.073	52.197.339
Bez krátkodobej časti	(33.822.713)	(4.924.169)
Dlhodobá časť	2.412.360	47.273.170

Úvery sú splatné nasledovne:

	2017 EUR	2016 EUR
V rámci jedného roka	33.822.713	4.924.169
Medzi jedným a piatimi rokmi	2.412.360	47.273.170
	36.235.073	52.197.339

Expozícia Spoločnosti voči kreditnému riziku vo vzťahu k úverovým pohľadávkam sa vykazuje v poznámke 3 účtovnej závierky.

Efektívne úrokové sadzby na pohľadávkach (krátkodobých a dlhodobých) boli nasledovné:

	2017	2016
Poskytnuté pôžičky	1-ročný Pribor + 5,54%, 3,5%-12%	6%-12%

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE Rok končiaci sa 31. decembra 2017

13. Dlhodobé poskytnuté pôžičky (pokračovanie)

Pôžičky spriazneným spoločnostiam

2-týždňové Repo 2-týždňové
+ 1% / Repo + 1% /
2,50% - 7,35% 2,50% - 7,35%

Pôžičky spriazneným stranám súvisia s nasledovným:

(i) Dňa 1. januára 2014 Spoločnosť („Veritel“) uzavrela so spoločnosťou J&T Private Equity B.V. („Dlžník“) tieto úverové zmluvy:

(1) Úverová zmluva 8/JSML/2014 na pôžičku s úverovým limitom 38.000.000 EUR, s úrokovou sadzbou 2-týždňovej REPO sadzby vyhlásenej Európskou centrálnou bankou (ECB) + marža vo výške 1% ročne, so splatnosťou 31. decembra 2016.

Suma 18.628.341,45 EUR, ktorá vyplýva z dohody o ukončení zmluvy podpísanej 1. januára 2014, je súčasťou tejto pôžičky.

Úver bol plne splatený 29. decembra 2016.

Dodatok č. 1, podpísaný 30. decembra 2016, predĺžil splatnosť do 31. decembra 2018.

Úver bol plne splatený 8. novembra 2017.

(2) Úverová zmluva 9/JSML/2014 na pôžičku s úverovým limitom 5.000.000 EUR, s úrokovou sadzbou 4,75% ročne, so splatnosťou 31. decembra 2016. Suma 1.459.654,98 EUR, ktorá vyplýva z dohody o ukončení zmluvy podpísanej 1. januára 2014, je súčasťou tejto pôžičky.

Dodatok č. 1, podpísaný 13. novembra 2015 znížil úrokovú sadzbu na 3,85% ročne.

Dodatok č. 2, podpísaný 30. decembra 2016, predĺžil splatnosť do 31. decembra 2017.

Úver bol plne splatený 8. novembra 2017.

ii) Dodatočné dohody uzatvorené počas nasledujúcich rokov sa týkajú:

(1) Dňa 12. marca 2014 Spoločnosť („Veritel“) uzatvoril so spoločnosťou J&T Private Equity B.V. („Dlžník“) Zmluvu o úvere, predmetom ktorej bolo poskytnutie úverového limitu vo výške 5.000.000 EUR, úročený úrokovou sadzbou vo výške 4,05% ročne a so splatnosťou do 31. decembra 2016.

Dodatok č. 1, podpísaný 28. júla 2015 znížil úrokovú sadzbu na 5,15% ročne.

Dodatok č. 2, podpísaný 30. decembra 2016, predĺžil splatnosť do 31. decembra 2018.

Strany 29. júna 2017 uzavreli dohodu o ukončení úveru. Do dátumu podpísania tejto Dohody boli práva a povinnosti vyplývajúce zo zmluvy o úvere vyrovnané v plnom rozsahu.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE Rok končiaci sa 31. decembra 2017

13. Dlhodobé poskytnuté pôžičky (pokračovanie)

(2) Dňa 27. júna 2014 Spoločnosť („Veritel“) uzatvoril so spoločnosťou J&T Private Equity B.V. („Dlžník“) Zmluvu o úvere 16/JSML/2014, predmetom ktorej bolo poskytnutie úverového limitu vo výške 100.000.000 CZK, úročený úrokovou sadzbou vo výške 4,85% ročne a so splatnosťou do 27. decembra 2014.

Dodatok č. 1, podpísaný 2. septembra 2014, zvýšil úverový limit na 104.650.000 CZK.

Dodatok č. 2, podpísaný 10. decembra 2014, predĺžil splatnosť do 1. júna 2015.

Dodatok č. 3, podpísaný 1. júna 2015, predĺžil splatnosť do 1. decembra 2015.

Dodatok č. 4, podpísaný 1. decembra 2015, predĺžil splatnosť do 1. mája 2016.

Dodatok č. 5, podpísaný 4. apríla 2016, predĺžil splatnosť do 30. júna 2016 a zvýšil úverový limit na 119.650.000 CZK.

Pôžička bola úplne uhradená na základe dohody o vzájomnom porozumení uvedenej nižšie.

(3) Dňa 8. júla 2014 Spoločnosť („Veritel“) uzatvoril so spoločnosťou J&T Private Equity B.V. („Dlžník“) Zmluvu o úvere 18/JSML/2014, predmetom ktorej bolo poskytnutie úverového limitu vo výške 934.093,18 EUR, úročený úrokovou sadzbou vo výške 4,85% ročne a so splatnosťou do 8. januára 2015.

Dodatok č. 1, podpísaný 2. januára 2015, predĺžil splatnosť do 1. júna 2015.

Dodatok č. 2, podpísaný 1. júna 2015, predĺžil splatnosť do 1. decembra 2015.

Dodatok č. 3, podpísaný 1. decembra 2015, predĺžil splatnosť do 1. mája 2016.

Dodatok č. 4, podpísaný 29. apríla 2016, predĺžil splatnosť do 30. júna 2016.

Dňa 29. apríla 2016 Spoločnosť („Veritel“) uzavrela dohodu o vzájomnom porozumení so spoločnosťou J&T Private Equity B.V. („Dlžník“), podľa ktorej sa Strany dohodli ukončiť zmluvy o úvere 16/JSML/2014, ktorá má v tento deň stav vo výške 129.034.756,64 CZK (ekvivalent 4.772.350,47 EUR) a 18/JSML/2014, ktorá má v tento deň stav vo výške 1.016.384,23 EUR a zároveň zvýšiť istinu zmluvy o úvere 20/JSML/2014 o tieto sumy.

Dňa 1. mája 2016 je stav 20/JSML/2014 vo výške 6.515.826,05 EUR.

(4) Dňa 19. septembra 2014 Spoločnosť („Veritel“) uzatvoril so spoločnosťou J&T Private Equity B.V. („Dlžník“) zmluvu o úvere 20/JSML/2014 na pôžičku s úverovým limitom 1.000.000 EUR, s úrokovou sadzbou 2-týždňovej REPO sadzby vyhlásenej Európskou centrálnou bankou (ECB) + marža vo výške 1% ročne, so splatnosťou 31. decembra 2016.

Dodatok č. 1, podpísaný 29. apríla 2016, zvýšil úverový limit na 7.000.000 EUR.

Dodatok č. 2, podpísaný 30. decembra 2016, predĺžil splatnosť do 31. decembra 2018.

Dňa 29. apríla 2016 Spoločnosť („Veritel“) uzavrela dohodu o vzájomnom porozumení so spoločnosťou J&T Private Equity B.V. („Dlžník“), podľa ktorej sa Strany dohodli ukončiť zmluvy o úvere 16/JSML/2014, ktorá má v tento deň stav vo výške 129.034.756,64 CZK (ekvivalent 4.772.350,47 EUR) a 18/JSML/2014, ktorá má v tento deň stav vo výške 1.016.384,23 EUR a zároveň zvýšiť istinu zmluvy o úvere 20/JSML/2014 o tieto sumy.

Dňa 1. mája 2016 je stav 20/JSML/2014 vo výške 6.515.826,05 EUR.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE Rok končiaci sa 31. decembra 2017

13. Dlhodobé poskytnuté pôžičky (pokračovanie)

(5) Dňa 22. októbra 2014 Spoločnosť („Veritel“) uzatvoril so spoločnosťou J&T Private Equity B.V. („Dlžník“) Zmluvu o úvere 21/JSML/2014, predmetom ktorej bolo poskytnutie úverového limitu vo výške 600.000.000 CZK, úročený úrokovou sadzbou vo výške 7,35% ročne a so splatnosťou do 22. októbra 2018.

(6) Dňa 5. novembra 2014 Spoločnosť („Veritel“) uzatvoril so spoločnosťou J&T Private Equity B.V. („Dlžník“) Zmluvu o úvere 22/JSML/2014, predmetom ktorej bolo poskytnutie úverového limitu vo výške 601.350.000 CZK, úročený úrokovou sadzbou vo výške 2,50% ročne a so splatnosťou do 22. októbra 2018.

(7) Dňa 1. júla 2016 Spoločnosť („Veritel“) uzatvoril so spoločnosťou J&T Private Equity B.V. („Dlžník“) Zmluvu o úvere 27/JSML/2016, predmetom ktorej bolo poskytnutie úverového limitu vo výške 153.680.803,44 CZK, úročený úrokovou sadzbou vo výške 4,85% ročne a so splatnosťou do 1. júla 2017.

V ten istý deň Strany podpísali Žiadosť o čerpanie a Dohodu Zmluvných strán, podľa ktorej sa na čiastočné splácanie pohľadávky Spoločnosti z úverovej zmluvy 20/JSML/2014, ktorej celková nesplatená suma k 1. júlu 2016 je vo výške 153.680.803,44 CZK, použije čerpaná suma 153.680.803,44 CZK, ktorá vyplýva z úverovej zmluvy 27/JSML/2016. Pohľadávka k dátumu uzavretia dohody predstavuje sumu 5.664.367,05 EUR.

Podľa Žiadosti o čerpanie a Dohodu Zmluvných strán podpísanej 2. novembra 2016, podľa ktorej sa na čiastočné splácanie pohľadávky Spoločnosti z úverovej zmluvy 27/JSML/2016, ktorej celková nesplatená suma k 2. novembru 2016 je vo výške 5.780.526,86 EUR, čo predstavuje sumu 156.212.957,83 CZK, použije čerpaná suma 5.780.526,86 EUR, ktorá vyplýva z úverovej zmluvy 20/JSML/2016.

Ostatné pôžičky týkajúce sa Dohôd uzatvorených počas rokov 2015 až 2017 súvisia s nasledovným:

(1) Dňa 21. januára 2015 Spoločnosť („Veritel“) uzatvoril s fyzickou osobou - tretou stranou („Dlžník“) Zmluvu o pôžičke, predmetom ktorej bolo poskytnutie pôžičky vo výške 53.316.562,50 CZK, úročenou úrokovou sadzbou vo výške 6,5% p.a. a so splatnosťou do 15. februára 2017. Úrok je splatný každoročne k 21. januáru. V prípade, že úrok nie je splatený včas, je kapitalizovaný do sumy istiny pôžičky.

Dňa 13. februára 2017 Spoločnosť uzatvorila Dohodu o započítaní pohľadávok s tou istou fyzickou osobou - tretou stranou („Strana B“), na základe ktorej si strany započítali vzájomné pohľadávky.

(i) Pohľadávka Spoločnosti vo výške 60.752.364,02, vyplývajúca zo Zmluvy o pôžičke podpísanej dňa 21. januára 2015.

(ii) Pohľadávka Strany B v sume 60.752.364,02, pozostávajúca z predajnej ceny za zmenku, na základe protokolu o odovzdaní zmenky z dňa 13. februára 2017.

Pohľadávky obidvoch Strán boli vzájomne započítané.

(2) Dňa 14. apríla 2016 Spoločnosť („Veritel“) uzatvoril s tretou stranou („Dlžník“) Zmluvu o pôžičke, predmetom ktorej bolo poskytnutie pôžičky vo výške 10.800.000,00 CZK, úročenou úrokovou sadzbou vo výške 12% p.a. a so splatnosťou do 14. apríla 2017.

Istina pôžičky bola plne splatená 2. decembra 2016, kým nabehnutý úrok ostal nesplatený.

Úrok bol plne splatený 27. marca 2017.

(3) Dňa 16. júna 2016 Spoločnosť („Veritel“) uzatvoril s tretou stranou („Dlžník“) Zmluvu o pôžičke, predmetom ktorej bolo poskytnutie pôžičky vo výške 1.626.700,00 EUR, úročenou úrokovou sadzbou vo výške 6% p.a. a so splatnosťou do 15. decembra 2016.

Dodatok č. 1, podpísaný 14. decembra 2016, predĺžil splatnosť do 15. septembra 2017.

Dodatok č. 2, podpísaný 14. septembra 2017, ďalej predĺžil splatnosť do 15. marca 2018.

Dodatok č. 3, podpísaný 14. marca 2018, ďalej predĺžil splatnosť do 15. marca 2019.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE Rok končiaci sa 31. decembra 2017

13. Dlhodobé poskytnuté pôžičky (pokračovanie)

(4) Dňa 2. mája 2017 Spoločnosť („Postupník“) uzatvoril s finančnou inštitúciou („Postupca“) Dohodu o postúpení pohľadávky o postúpení pôžičky pôvodne splatnej Postupcovi, vyplývajúcej z Dohody o kontokorentnom úvere uzatvorenej medzi Postupcom ako Veriteľom a treťou stranou ako Dlžníkom dňa 5. mája 2006. V deň postúpenia mala pôžička celkovú výšku 17.282.325,81 CZK a pozostávala z istiny v sume 16.883.062,01 CZK, nabehnutého úroku vo výške 352.004,33 CZK a úrok z omeškania vo výške 47.219,47 CZK. Odmena za postúpenie pohľadávky bola stanovená na 17.282.325,81 CZK a bola splatná do troch dní od podpisu Dohody.

V Dodatku č. 19 k Zmluve o úvere CZK 60/KTK/2006, podpísanej 29. apríla 2016, sa Strany dohodli, že od momentu účinnosti tejto Dohody bude úroková sadzba pohľadávky 1Y PRIBOR + 5,54% ročne. Úroková sadzba sa stanovuje na obdobie jedného roka, keďže sadzba vyhlásená Českou národnou bankou v posledný deň kalendárneho roka sa vždy uplatňuje na sadzbu PRIBOR. V prípade, že sadzba 1Y PRIBOR klesne bod 0,00% ročne, strany sa dohodli, že táto sadzba bude nahradená sadzbou 0,00% ročne počas tohto obdobia. Navyše, deň splatnosti úveru sa posunul na 28. apríla 2017.

Dodatok č. 20 k Úverovej zmluve CZK 60/KTK/2006 podpísanej 2. mája 2017 medzi Spoločnosťou („Veriteľ“) a treťou stranou („Dlžník“) predĺžil deň splatnosti na 31. december 2017. Navyše, Strany sa dohodli, že postúpený úrok v sume 352.044,33 CZK a úroky z omeškania v sume 47.219,47 CZK sa kapitalizujú a stanú sa súčasťou istiny.

V Dodatku č. 21, podpísanom dňa 29. decembra 2017, sa strany dohodli na predĺžení splatnosti úveru do 30. júna 2018.

(5) Dňa 3. novembra 2017 Spoločnosť („Postupník“) uzatvorila s treťou stranou („Postupca“) Dohodu o postúpení pohľadávok o postúpení nasledujúcich pohľadávok voči tretej strane („Dlžník“):
(i) Pohľadávka vyplývajúca zo Zmluvy o pôžičke z 8. augusta 2006, s úrokom 10% ročne a pozostávajúca z istiny v sume 10.068.704,47 CZK a nabehnutého úroku vo výške 8.833.477,78 CZK. Postúpená istina bola vo výške 9.928.440,70 CZK.

Dodatok č. 2, podpísaný medzi pôvodnými stranami dňa 16. augusta 2007, predĺžil splatnosť do 31. decembra 2020 a Dodatok č. 4, podpísaný dňa 17. júna 2007, navýšil istinu úveru až do sumy 13.000.000 CZK.

(ii) Pohľadávka vyplývajúca zo Zmluvy o pôžičke z 25. apríla 2013, s úrokom 3,5% ročne a pozostávajúca z nabehnutého úroku vo výške 138.081,52 CZK. Pohľadávky sa postúpili za odmenu rovnajúcu sa nominálnej hodnote pohľadávok, 18.900.000 CZK, splatnej do troch mesiacov odo dňa podpisu Dohody, teda do 3. februára 2018.

Podľa pôvodnej Zmluvy o pôžičke je dátumom splatnosti nesplateného úroky 31. december 2024.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

Rok končiaci sa 31. decembra 2017

13. Dlhodobé poskytnuté pôžičky (pokračovanie)

Postúpené pôžičky sú zabezpečené 93.750-mi akciami, ktoré vlastní Dlžník v maltskej spoločnosti, a ktoré sú založené.

Dohoda o záložnom práve na akcie bola uzatvorená 31. decembra 2013 medzi Dlžníkom („Záložca“) a tretou stranou („Záložný veriteľ“).

Na základe oznámenia a žiadosti o poskytnutie záruky podpísanej medzi Spoločnosťou („Postupník“, „Nový veriteľ“) a Dlžníkom, spolu s postúpením pôžičiek Spoločnosti, boli tiež postúpené zabezpečenie a práva podľa Dohody o záložnom práve na akcie podpísanej 31. decembra 2013.

V súlade s oznámením Spoločnosť uplatňuje svoje práva na všetky dividendy, úroky a iné peniaze vyplatené alebo splatné v súvislosti so založenými akciami a uplatňuje svoje právo na poskytnutie dodatočného zabezpečenia vo vzťahu k akémukoľvek majetku, na ktorý má Dlžník vlastnícke práva, s nominálnou a / alebo trhovou hodnotou nad 22.000.000 CZK, do celkovej sumy 25.000.000 CZK.

14. Obchodné a iné pohľadávky

	2017	2016
	EUR	EUR
Pohľadávky z obchodného styku	184.357	73.532
Vklady a preddavky	67.968	64.298
Derivátové finančné nástroje	10.291.390	-
Prijaté zmenky	3.882.344	-
	14.426.059	137.83

Skutočné hodnoty obchodných a iných pohľadávok splatných do jedného roka sa približujú k ich účtovným hodnotám uvedeným vyššie.

Expozícia Spoločnosti voči kreditnému riziku a stratám zo zníženia hodnoty vo vzťahu k obchodným a iným pohľadávkam sa vykazuje v Poznámke 3 účtovnej závierky.

(A) 31. decembra 2017 a 31. decembra 2016 sa obchodné pohľadávky týkajú najmä zostatkov na účtoch obchodníkov vedených v regulovanej finančnej inštitúcii.

(B) Prijaté zmenky sa vzťahujú na tieto transakcie počas roka končiaceho 31. decembra 2017:

(i) 26. apríla 2017 Spoločnosť („Veriteľ“) uzavrela s tretou stranou („Emitent“) šesť zmenkových zmlúv na vydanie zmeniek, ktorých hodnota k 31. decembru 2017 je 525.576,39 EUR. Istina každej zmenky je 500.000 EUR, je úročená sadzbou 7,25% ročne vypočítanou na základe 365 alebo 366 dní a je splatná do 31. decembra 2017.

V súlade s Dodatkami č. 1, ktoré boli uzavreté k šiestim zmenkovým zmluvám 30. mája 2017, sa úrok počíta na základe 360 dní od 26. apríla 2017. Z tohto dôvodu bude k 31. decembru 2017 zostatok na každej zmluve 525 072,92 EUR.

Dňa 29. decembra 2017 Spoločnosť („Veriteľ“) uzatvorila zmenkové zmluvy, ktoré nahrádzajú existujúce zmenkové zmluvy podpísané 26. apríla 2017. Nové Zmluvy predlžujú splatnosť existujúcich zmeniek do 29. júna 2018 a stanovili úrokovú sadzbu na 7,25% ročne.

(i) 26. apríla 2017 Spoločnosť („Veriteľ“) uzatvorila s tretou stranou („Emitent“) dodatočnú zmenkovú zmluvu na vydanie zmeniek, ktorej hodnota k 31. decembru 2017 je 517.291,67 EUR. Istina zmenky je 500 000 EUR, je úročená sadzbou 5,00% ročne vypočítanou na základe 365 alebo 366 dní a je splatná do 31. decembra 2017.

V súlade s Dodatkom č. 1 z dňa 30. mája 2017, sa úrok počíta na základe 360 dní od 26. apríla 2017.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE Rok končiaci sa 31. decembra 2017

14. Obchodné a iné pohľadávky (pokračovanie)

Dňa 29. decembra 2017 Spoločnosť („Veritel“) uzatvorila zmenkovú zmluvu, ktorá nahrádza existujúcu zmenkovú zmluvu podpísanú 26. apríla 2017. Nová Zmluva predlžuje splatnosť existujúcej zmenky do 29. júna 2018 a stanovila úrokovú sadzbu na 7,25% ročne.

(iii) V ten istý deň Spoločnosť („Veritel“) uzatvorila s treťou stranou („Emitent“) dodatočnú zmenkovú zmluvu na vydanie zmenky, ktorej hodnota k 31. decembru 2017 je 393.141,67 EUR. Istina zmenky je 380.000 EUR, je úročená sadzbu 5,00% ročne vypočítanou na základe 365 alebo 366 dní a je splatná do 31. decembra 2017.

V súlade s Dodatkom č. 1 z dňa 30. mája 2017, sa úrok počíta na základe 360 dní od 26. apríla 2017.

Dňa 29. decembra 2017 Spoločnosť („Veritel“) uzatvorila zmenkovú zmluvu, ktorá nahrádza existujúcu zmenkovú zmluvu podpísanú 26. apríla 2017. Nová Zmluva predlžuje splatnosť existujúcej zmenky do 29. júna 2018 a stanovila úrokovú sadzbu na 7,25% ročne.

Dňa 26. apríla 2017 Spoločnosť uzavrela zmluvu o započítaní pohľadávok s treťou stranou na započítanie svojich vzájomných pohľadávok. Uvedená tretia strana má pohľadávku voči Spoločnosti, ktorá vznikla z kúpnej ceny za zmenky 01/2017 - 08/2017, všetky vydané 26. apríla 2017, v celkovej výške 3.880.000 EUR. Spoločnosť má voči druhej strane pohľadávku vyplývajúcu z kúpnej ceny za predaj dlhopisov v celkovej sume 6.889.866,12 EUR, z čoho už bola Spoločnosti uhradená suma 3.009.886,12 EUR.

Strany sa preto dohodli na vzájomnom započítaní svojich pohľadávok vo výške 3.880.000 EUR.

(iv) Dňa 13. februára 2017 Spoločnosť („Nový veritel“) uzatvorila s treťou stranou („Veritel“) Zmluvu o prevzatí záväzkov podľa emisných podmienok o prevode zmenky na Spoločnosť s hodnotou 60.752.364,02 CZK. Zmenka bola vydaná spoločnosťou J&T Private Equity B.V. („Dlžník“) 21. januára 2014 a jej splatnosť bola 15. februára 2017.

Dňa 13. februára 2017 Spoločnosť uzatvorila Dohodu o započítaní pohľadávok s treťou stranou („Strana B“), na základe ktorej si strany započítali nasledovné vzájomné pohľadávky.

(i) Pohľadávka Spoločnosti vo výške 60.752.364,02 CZK, vyplývajúca zo Zmluvy o úvere podpísanej dňa 21. januára 2015.

(ii) Pohľadávka Strany B v sume 60.752.364,02, pozostávajúca z predajnej ceny za zmenku, na základe protokolu o odovzdaní zmenky z dňa 13. februára 2017.

Pohľadávky obidvoch Strán boli vzájomne započítané.

(v) 11. augusta 2017 Spoločnosť („Veritel“) uzatvorila s treťou stranou („Emitent“) dodatočnú zmenkovú zmluvu na vydanie zmenky, ktorej hodnota k 11. decembru 2017 je 6.632.166,67 EUR. Istina zmenky je 6.500.000 EUR, je úročená sadzbu 6,00% ročne vypočítanou na základe 360 alebo 366 dní a je splatná do 11. decembra 2017.

(C) Spoločnosť („Predávajúci“) dňa 3. októbra 2017 uzatvorila so spoločnosťou J&T Private Equity Group Limited („JTPEG“, „Kupujúci“) dohodu o call a put opcii, podľa ktorej má JTPEG právo kúpiť akcie, ktoré má spoločnosť vo svojom vlastníctve a ktoré pozostávajú z 300.000 kusov investičných akcií triedy A v menovitej hodnote 100 EUR za kus v spoločnosti Sandberg Private Equity 2 Fund („Akcie“), ktorý je podfondom investičného fondu Sandberg Investment Fund SICAV PLC. Odmena za uplatnenie put opcie alebo call opcie je 30.000.000 EUR, ktorá je splatná do dvoch mesiacov od dátumu uplatnenia opcie. Dátum uplatnenia je deň doručenia výzvy na call opciu alebo put opciu. Obdobie call a put opcie začína dňom podpísania tejto Dohody a končí 30. júna 2018.

J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

Rok končiaci sa 31. decembra 2017

15. Finančné aktíva v skutočnej hodnote cez výkaz ziskov a strát

	2017 EUR	2016 EUR
Stav k 1. januáru	45.013.511	30.570.925
Prírastky	42.591.820	284.980.787
Predaje	(23.808.581)	(268.523.619)
Zmena v skutočnej hodnote	(9.070.879)	(1.499.775)
Kurzové rozdiely	(25.498)	68.478
Presun do AFS	-	(583.285)
Stav k 31. decembru	54.700.373	45.013.511
Bez dlhodobej časti	-	-
Krátkodobé záväzky	54.700.373	45.013.511

	Skutočné hodnoty 2017 EUR	Náklady 2017 EUR	Skutočné hodnoty 2016 EUR	Náklady 2016 EUR
Cenné papiere kótované na burze cenných papierov	54.700.373	61.659.826	45.013.511	42.879.045
	54.700.373	61.659.826	45.013.511	42.879.045

Finančné aktíva v skutočnej hodnote vykázané cez výkaz ziskov a strát sú obchodovateľné cenné papiere a sú ocenené v trhovej hodnote ku koncu obchodov 31. decembra podľa kótovaných ponukových cien burzy. Finančné aktíva v skutočnej hodnote vykázané cez výkaz ziskov a strát sa klasifikujú ako obežné aktíva, pretože sa očakáva, že sa zrealizujú do dvanástich mesiacov od dátumu vykazovania.

Vo výkaze peňažných tokov sú finančné aktíva v skutočnej hodnote vykázané cez výkaz ziskov a strát prezentované v časti o prevádzkových činnostiach ako súčasť zmien pracovného kapitálu. Vo výkaze ziskov a strát a ostatnom komplexnom výsledku sa zmeny skutočnej hodnoty finančného majetku v skutočnej hodnote cez výkaz ziskov a strát zaznamenávajú v prevádzkových výnosoch.

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

Investícia	Typ investície	Percento v investičnej kategórii	Percento čistých aktív	2017 EUR	2016 EUR
Tatry mountain resorts, a.s. Dragon - Ukrainian Properties & Development plc.	Zabezpečenie	4,27%	15,88%	7.645.438	6.986.842
J&T Ostravice Active Life Sandberg Investment Fund SICAV PLC	Podielový list	11,09%	1,99%	958.431	935.218
Best Hotel Properties a.s. (BHP)	Zabezpečenie	7,77%	18,11%	8.716.830	-
				37.030.699	39.923.332

(A) 31. decembra 2016 Spoločnosť vlastnila 99.489 akcií v spoločnosti Tatry mountain resorts, a.s. (TMR) a 1.441.972 v spoločnosti Best Hotel Properties a.s. (BHP).

Spoločnosť okrem vlastnila 186.857 akcií spoločnosti TMR, ktoré sa používajú ako zábezpeka rôznych REPO zmlúv s inými finančnými inštitúciami. Na základe rôznych zmlúv Spoločnosť predala a dohodla sa na spätnom odkúpení vyššie uvedených akcií v celkovej výške 3.825.057 EUR (103.357.564 CZK) plus úrok (s rôznymi stranami).

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

Rok končiaci sa 31. decembra 2017

15. Finančné aktíva v skutočnej hodnote cez výkaz ziskov a strát (pokračovanie)

Spoločnosť okrem toho vlastní 49.494 akcií v Českej spoločnosti (s akciami kótovanými na Burze cenných papierov v Prahe), 255 kusov J&T Ostravice Active Life a 11.687.200 akcií v spoločnosti Dragon Ukrainian Properties & Development plc.

Spoločnosť okrem toho vlastní 300.000 kusov podielových listov fondu Sandberg Private Equity 2 Fund, ktorý predstavuje podfond spoločnosti Sandberg Investment Fund SICAV PLC.

(B) 31. decembra 2017 Spoločnosť vlastnila 133.348 akcií v spoločnosti Tatry mountain resorts, a.s. (TMR) a 2.724.022 v spoločnosti Best Hotel Properties a.s. (BHP).

Spoločnosť okrem toho vlastnila 152.998 akcií spoločnosti TMR, ktoré sa používajú ako zábezpeka rôznych REPO zmlúv s inými finančnými inštitúciami. Na základe rôznych zmlúv Spoločnosť predala a dohodla sa na spätnom odkúpení vyššie uvedených akcií v celkovej výške 3.396.655 EUR (86.733.435 CZK) plus úrok (s rôznymi stranami).

Spoločnosť („kupujúci“) dňa 6. novembra 2017 uzatvorila Zmluvu o kúpe cenných papierov s treťou stranou („kupujúci“) o prevode 1.282.050 cenných papierov spoločnosti Best Hotel Properties, a.s. (BHP) za kúpnu cenu 3.910.252,50 EUR. Nákupy akcií majú nominálnu hodnotu 1,00 EUR na akciu a predstavujú 3,66% -ný podiel na základnom imaní BHP.

Okrem toho bolo v tomto období v plnom rozsahu vyradených všetkých 49.494 akcií v Českej spoločnosti (s akciami kótovanými na Burze cenných papierov v Prahe) a všetkých 11.687.200 akcií v spoločnosti Dragon Ukrainian Properties & Development plc.

Spoločnosť stále vlastní 255 kusov J&T Ostravice Active Life a 300.000 kusov Sandberg Private Equity 2 Fund, ktorý je podfondom spoločnosti Sandberg Investment Fund SICAV PLC.

V priebehu roka Spoločnosť získala aj 205.000 akcií v spoločnosti OPAP SA a 798.045 akcií v ČEZ, a.s., ktoré všetky drží dňa 31. decembra 2017.

16. Peniaze v bankách a v hotovosti

Analýza hotovostných zostatkov:

	2017	2016
	EUR	EUR
Peniaze v bankách a v hotovosti	534.190	1.536
	534.190	1.536

Peniaze a peňažné ekvivalenty podľa meny:

	2017	2016
	EUR	EUR
americké doláre	416.993	17
Euro	1.126	1.191
česká koruna	116.071	328
	534.190	1.536

Expozícia Skupiny voči kreditnému riziku a stratám zo zníženia hodnoty vo vzťahu k peniazom a peňažným ekvivalentom sa vykazuje v Poznámke 3 účtovnej závierky.

J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

Rok končiaci sa 31. decembra 2017

17. Základné imanie

	2017	2017	2016	2016
	Počet akcií	EUR	Počet akcií	EUR
Upísané				
Kmeňové akcie v hodnote 1 EUR / akcia	<u>11.000</u>	<u>11.000</u>	<u>11.000</u>	<u>11.000</u>
		EUR		EUR
Emitované a plne splatené				
Stav k 1. januáru	<u>11.000</u>	<u>11.000</u>	<u>11.000</u>	<u>11.000</u>
Stav k 31. decembru	<u>11.000</u>	<u>11.000</u>	<u>11.000</u>	<u>11.000</u>

18. Pôžičky

	2017	2016
	EUR	EUR
Stav k 1. januáru	71.283.642	66.324.630
Prírastky	59.771.562	124.223.859
Splátky	(81.088.689)	(117.471.172)
Úroky za rok	3.769.060	3.996.661
Kurzové rozdiely	3.303.828	54.463
Ukončenie úverov	<u>-</u>	<u>(5.844.799)</u>
Stav k 31. decembru	<u>57.039.403</u>	<u>71.283.642</u>
	2017	2016
	EUR	EUR
Súčasnú pôžičky		
Bankové úvery	3.410.707	3.842.017
Dlhopisy	47.348.835	936.933
Pôžičky od spriaznených spoločností (Poznámka 21.5)	<u>4.547.590</u>	<u>21.720.084</u>
	<u>55.307.132</u>	<u>26.499.034</u>
Dlhodobé pôžičky		
Dlhopisy	-	43.584.098
Pôžičky od spriaznených spoločností (Poznámka 21.5)	<u>1.732.271</u>	<u>1.200.510</u>
	<u>1.732.271</u>	<u>44.784.60</u>
Celkom	<u>57.039.403</u>	<u>71.283.642</u>

Splatnosť dlhodobých pôžičiek:

	2017	2016
	EUR	EUR
Od jedného do dvoch rokov	1.732.271	43.584.098
Od dvoch do piatich rokov	<u>-</u>	<u>1.200.510</u>
	<u>1.732.271</u>	<u>44.784.608</u>

Dňa 31. decembra 2017 sú bankové úvery zabezpečené nasledovne:

- Založením 152.998 akcií v Tatry mountain resorts, a.s. (TMR) (2016: 186.857 akcií v TMR).

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

Rok končiaci sa 31. decembra 2017

18. Pôžičky (pokračovanie)

Vážený priemer efektívnych úrokových sadzieb v deň vykazovania je nasledovný:

	2017	2016
Bankové úvery	2,50%-3,00%	3,20%-5,80%
Dlhopisy	6,25%	6,25%
Pôžičky od spriaznených strán	4,20%, 5,90%, 1-ročný Pribor + 5,21%	3,20%-4,20%

(A) Pôžičky od spriaznených strán

(i) Dňa 15. januára 2016 Spoločnosť („Dlžník“) uzatvoril so spoločnosťou J&T Private Equity B.V. („Veritel“) Zmluvu o úvere 25/JSML/2016, predmetom ktorej bolo poskytnutie úveru s úverovým limitom vo výške 1.868.000 EUR, úročeným úrokovou sadzbou vo výške 3,20% p.a. a so splatnosťou do 18. decembra 2020.

Strany 31. mája 2017 uzavreli dohodu o ukončení úveru. Do dátumu podpísania tejto Dohody boli práva a povinnosti vyplývajúce zo zmluvy o úvere vyrovnané v plnom rozsahu.

(ii) Dňa 16. júna 2016 Spoločnosť („Dlžník“) uzatvoril so spoločnosťou J&T Private Equity B.V. („Veritel“) Zmluvu o úvere 26/JSML/2016, predmetom ktorej bolo poskytnutie úveru s úverovým limitom vo výške 1.626.700 EUR, úročeným úrokovou sadzbou vo výške 4,20% p.a. a so splatnosťou do 15. decembra 2016.

Dodatok č. 1, podpísaný 14. decembra 2016, predĺžil splatnosť do 15. septembra 2017.

Dodatok č. 2, podpísaný 14. septembra 2017, predĺžil splatnosť do 15. marca 2018.

Dodatok č. 3, podpísaný 15. marca 2018, predĺžil splatnosť do 15. marca 2019.

(iii) Dňa 29. decembra 2016 Spoločnosť („Dlžník“) uzatvoril so spoločnosťou J&T Private Equity B.V. („Veritel“) Zmluvu o úvere 28/JSML/2016, predmetom ktorej bolo poskytnutie úveru s úverovým limitom vo výške 20.050.000 EUR, úročeným úrokovou sadzbou vo výške 4% p.a. a so splatnosťou do 29. marca 2017.

Úver bol plne splatený 4. januára 2017.

(iv) Dňa 8. marca 2017 Spoločnosť („Dlžník“) uzatvoril so spoločnosťou J&T Private Equity B.V. („Veritel“) Zmluvu o úvere 29/JSML/2017, predmetom ktorej bolo poskytnutie úveru s úverovým limitom vo výške 408.500.000 EUR, úročeným úrokovou sadzbou vo výške 2,60% p.a. a so splatnosťou do 31. decembra 2017.

V zmysle dohody o ukončení podpísanej 20. septembra 2017 bol úver plne splatený a úverová zmluva zrušená.

(v) Dňa 26. apríla 2017 Spoločnosť („Dlžník“) uzatvoril so spoločnosťou J&T Private Equity B.V. („Veritel“) Zmluvu o úvere 30/JSML/2017, predmetom ktorej bolo poskytnutie úveru s úverovým limitom vo výške 6.900.000 EUR, úročeným úrokovou sadzbou vo výške 5% p.a. a so splatnosťou do 31. decembra 2017.

Dodatok č. 1, podpísaný 11. augusta 2017, zvýšil úverový limit na 10.380.000 EUR a zmenil úrokovú sadzbu na 5,90% ročne.

Dodatok č. 2, podpísaný 30. decembra 2017, predĺžil splatnosť do 29. júna 2018.

(vi) Dňa 3. mája 2017 Spoločnosť („Dlžník“) uzatvoril so spoločnosťou J&T Private Equity B.V. („Veritel“) Zmluvu o pôžičke 31/JSML/2017, predmetom ktorej bolo poskytnutie pôžičky vo výške 17.282.325,81 CZK, úročenou úrokovou sadzbou vo výške 5,21% p.a. a so splatnosťou do 2. mája 2018.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE Rok končiaci sa 31. decembra 2017

18. Pôžičky (pokračovanie)

Dňa 28. februára 2018 bola medzi Stranami uzavretá zmluva o novácii záväzkov, podľa ktorej sa pôvodná zmluva o pôžičke 31/JSML/2017 nahradila úverovou zmluvou, ktorá má úverový limit 38.000.000 CZK a je úročená úrokovou sadzbou 1-ročný PRIBOR plus pevná sadzba vo výške 4,68% ročne. Deň splatnosti je stále 2. máj 2018.

(B) Bankové úvery

Bankové úvery predstavujú REPO dohody s finančnými inštitúciami.

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

K 31. decembru 2016 predstavujú bankové úvery REPO dohody týkajúce sa 186.857 akcií v spoločnosti Tatry mountain resorts, a.s. Na základe rôznych zmlúv Spoločnosť predala a dohodla sa na spätnom odkúpení vyššie uvedených akcií v celkovej hodnote 3.825.057 EUR (103.357.564 CZK) plus úrok.

K 31. decembru 2017 predstavujú bankové pôžičky REPO dohody týkajúce sa 152.998 akcií v spoločnosti Tatry mountain resorts, a.s. Na základe rôznych zmlúv Spoločnosť predala a dohodla sa na spätnom odkúpení vyššie uvedených akcií v celkovej hodnote 3.396.655 EUR (86.733.435 CZK) plus úrok.

(C) Dlhopisy

(i) 17. júla 2014 Spoločnosť („Emitent“) uzatvorila mandátnu zmluvu o poskytovaní služieb súvisiacich s vydávaním dlhopisov s treťou stranou („Aranžér“) na vydanie 400 dlhopisov s pevnou úrokovou sadzbou 6,25% ročne, s úrokovým obdobím 6 mesiacov, v celkovej sume istiny vo výške 1.200.000.000 CZK, splatnej v roku 2018. Spoločnosť oprávňuje Aranžéra vykonávať rôzne služby, pretože Aranžér má potrebné skúsenosti na poskytovanie podpory Emitentovi.

V deň emisie dlhopisov Spoločnosť vyplatí Aranžérovi odmenu vo výške 600.000 CZK za pomoc Spoločnosti pri príprave dokumentácie a 3.000.000 CZK za sprostredkovanie upisovateľov.

Odmena je splatná do 7 dní od dátum emisie.

Počas emisného obdobia alebo v dodatočnom emisnom období je Spoločnosť navyše oprávnená emitovať ďalšie dlhopisy až do výšky istiny 600.000.000 CZK.

Spoločnosť okrem odmeny uhradí Aranžérovi všetky dokumentované náklady spojené s emisiou dlhopisov, náklady na právne služby, náklady na komunikáciu, notárske poplatky, náklady na kopírovanie, náklady na vykonanie konečného zhrnutia dokumentácie a administratívne náklady Českej národnej banky (CNB).

(ii) 23. septembra 2014 Spoločnosť („Emitent“) uzatvorila dohodu s regulovanou finančnou inštitúciou („Správca“), podľa ktorej Správca súhlasí s tým, že v súvislosti s emisiou dlhopisov bude konať ako správca, kótovací agent a výpočtový agent. Správca oznámi Spoločnosti celkovú sumu finančných prostriedkov, ktoré sa majú poukázať na interný účet Správcu.

Spoločnosť vyplatí Správcovi odmenu spôsobom a v dátumoch splatnosti dohodnutými medzi Spoločnosťou a Správcom v osobitnom dojednaní k tejto Dohode.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE Rok končiaci sa 31. decembra 2017

18. Pôžičky (pokračovanie)

(iii) Podľa osobitného dojednanja so Správcom podpísaného v ten istý deň sa Spoločnosť zaväzuje vyplatiť Správcom ročnú odmenu vo výške 0,15% z celkového objemu emisie dlhopisov, ktorá je splatná v deň emisie za prvý rok a za každý nasledujúci rok v deň výročia emisie.

(iv) Na základe dohody o umiestňovaní dlhopisov podpísanej v ten istý deň medzi Spoločnosťou („Emitent“) a regulovanou finančnou inštitúciou („Hlavný manažér“), Hlavný manažér má v úmysle zabezpečiť postup upisovania a nákupu dlhopisov a identifikovať správnych upisovateľov, ktorí upíšu celú emisiu dlhopisov. Odmena za poskytnuté služby sa dohodne v osobitnom dojednaní k tejto Dohode.

(v) Podľa osobitného dojednanja k Dohode o umiestňovaní dlhopisov podpísanej v ten istý deň sa Spoločnosť zaväzuje zaplatiť Hlavnému manažérovi odmenu vo výške 1,50% z celkového objemu dlhopisov upísaných počas emisného obdobia alebo dodatočného emisného obdobia, ktorá je splatná mesačne na základe faktúry vystavenej Manažérom po ukončení každého kalendárneho mesiaca jeho činnosti Manažéra za predchádzajúci kalendárny mesiac.

Vyššie uvedená odmena je bez dane z pridanej hodnoty.

(vi) Spoločnosť emitovala nasledujúce dve emisie dlhopisov, ktoré sú kótované na Burze cenných papierov Praha (PSE):

(1) 22. októbra 2014 Spoločnosť emitovala 200 dlhopisov s pevnou úrokovou sadzbou s menovitou hodnotou každého dlhopisu vo výške 3.000.000 CZK, v celkovej výške 600.000.000 CZK. Dátum splatnosti je 22. október 2018. Výplaty úrokov sa realizujú polročne s prvou splatnosťou 22. apríla 2015.

(2) 5. novembra 2014 Spoločnosť emitovala ďalších 200 dlhopisov s pevnou úrokovou sadzbou s menovitou hodnotou každého dlhopisu vo výške 3.000.000 CZK, v celkovej výške 600.000.000 CZK. Dátum splatnosti je 22. október 2018. Výplaty úrokov sa realizujú polročne s prvou splatnosťou 22. apríla 2015.

(vii) Dňa 10. decembra 2014 však Spoločnosť odkúpila 65 kusov emitovaných dlhopisov v menovitej hodnote 3.000.000 CZK, a to v celkovej výške 196.625.000 CZK (195.000.000 CZK plus naakumulovaný úrok 1.625.000 CZK).

(viii) Dňa 8. januára 2015 Spoločnosť odkúpila 96 kusov emitovaných dlhopisov v menovitej hodnote 3.000.000 CZK, a to v celkovej výške 291.800.000 CZK (288.000.000 CZK plus naakumulovaný úrok 3.800.000 CZK).

V priebehu roka 2015 Spoločnosť predala všetky späťne odkúpené dlhopisy.

Úrokové platby sa doteraz uskutočňovali pravidelne.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE Rok končiaci sa 31. decembra 2017

18. Pôžičky (pokračovanie)

(D) Ostatné úvery

(i) 27. júna 2014 Spoločnosť („Dlžník“) uzatvoril s tretou stranou („Veritel“) Zmluvu o pôžičke, predmetom ktorej bolo poskytnutie pôžičky vo výške 100.000.000 CZK, úročenou úrokovou sadzbou vo výške 4,50% p.a. a so splatnosťou do 27. decembra 2014.

Dodatok č. 1, podpísaný 28. augusta 2014, zvýšil istinu na 104.650.000 CZK.

Dodatok č. 2, podpísaný 26. decembra 2014, predĺžil splatnosť do 1. júna 2015.

Dodatok č. 3, podpísaný 1. júna 2015, predĺžil splatnosť do 1. októbra 2015.

Dodatok č. 4, podpísaný 1. októbra 2015, predĺžil splatnosť do 1. novembra 2015.

Dodatok č. 5, podpísaný 1. novembra 2015, predĺžil splatnosť do 31. decembra 2015.

Dodatok č. 6, podpísaný 30. decembra 2015, predĺžil splatnosť do 29. februára 2016.

Dodatok č. 7, podpísaný 29. februára 2016, predĺžil splatnosť do 30. apríla 2016.

Dodatok č. 8, podpísaný 4. apríla 2016, zvýšil istinu na 119.650.000 CZK.

Pôžička bola úplne uhradená na základe dohody o úschove uvedenej nižšie.

(ii) 8. júla 2014 Spoločnosť („Dlžník“) uzatvoril s tretou stranou („Veritel“) Zmluvu o pôžičke, predmetom ktorej bolo poskytnutie pôžičky vo výške 934.093,18 EUR, úročenou úrokovou sadzbou vo výške 4,50% p.a. a so splatnosťou do 8. januára 2015.

Dodatok č. 1, podpísaný 2. januára 2015, predĺžil splatnosť do 1. júna 2015.

Dodatok č. 2, podpísaný 1. júna 2015, predĺžil splatnosť do 1. októbra 2015.

Dodatok č. 3, podpísaný 1. októbra 2015, predĺžil splatnosť do 1. novembra 2015.

Dodatok č. 4, podpísaný 1. novembra 2015, predĺžil splatnosť do 31. decembra 2015.

Dodatok č. 5, podpísaný 30. decembra 2015, predĺžil splatnosť do 29. februára 2016.

Dodatok č. 6, podpísaný 29. februára 2016, predĺžil splatnosť do 30. apríla 2016.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE Rok končiaci sa 31. decembra 2017

18. Pôžičky (pokračovanie)

Dňa 30. apríla 2016 Spoločnosť („Depozitár“) uzavrela Dohodu o úschove s tretou stranou („Vkladateľ“), podľa ktorej Vkladateľ súhlasil zveriť Spoločnosti úschovu v celkovej hodnote 155.680.803,44 CZK.

Zverená suma vyplýva z nasledujúceho:

(i) 128.360.362,60 CZK zo zmluvy o pôžičke podpísanej 27. júna 2014,

(ii) 1.010.445,70 EUR (čo zodpovedá 27.320.430,84 CZK) zo zmluvy o pôžičke podpísanej 8. júla 2014.

Strany sa dohodli, že ak likvidátor Vkladateľa nevypracuje záverečnú správu o priebehu likvidácie a nezostaví účtovnú závierku do 30. júna 2016, výška vkladu bude úročená sumou 4,5% ročne na základe písomnej žiadosti Vkladateľa odo dňa žiadosti až do dňa, keď likvidátor Vkladateľa pripraví záverečnú správu o priebehu likvidácie alebo zostaví účtovnú závierku.

Spoločnosť sa zaväzuje vyplatiť zverenú sumu alebo jej časť vždy, keď o to Vkladateľ písomne požiada. Pokiaľ sa zverená čiastka nevyplatí do 30. júna 2017, Spoločnosť vráti sumu vkladu alebo jeho zvyšnú časť do 15. júla 2017.

Strany sa dohodli, že úschova výšky vkladu podľa tejto Dohody je bezplatná a Depozitár nemá nárok na žiadnu odmenu.

Tretia strana doručila 1. júla 2016 žiadosť podľa dohody o úschove, podľa ktorej tretia strana vyhlasuje, že do 30. júna 2016 nebola pripravená záverečná správa o priebehu likvidácie a účtovná závierka, a žiada, aby suma vkladu nesie úroky vo výške 4,5% ročne odo dňa doručenia tejto žiadosti.

Na základe oznámenia o ukončení úročenia podpísaného 2. novembra 2016 bola účtovná závierka Vkladateľa zostavená k 2. novembru 2016.

K dnešnému dňu je celková výška Vkladu 153.680.803,44 CZK a úrok z Vkladu je 2.349.421,60 CZK.

Dohoda o úschove bola plne vysporiadaná 29. marca 2017.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE Rok končiaci sa 31. decembra 2017

19. Obchodné a iné záväzky

	2017 EUR	2016 EUR
Záväzky z obchodného styku	740.162	6.169.473
DPH	16.348	14.504
Derivátové finančné nástroje	-	1.129
Časové rozlíšenie	34.647	35.478
Iné záväzky	12.112	81.553
	803.269	6.302.137

Skutočné hodnoty obchodných a iných záväzkov splatných do jedného roka sa približujú k ich účtovným hodnotám uvedeným vyššie.

K 31. decembru 2016 sa záväzky z obchodného styku týkajú najmä:

Dňa 30. apríla 2016 Spoločnosť („Depozitár“) uzavrela Dohodu o úschove s tretou stranou („Vkladateľ“), podľa ktorej Vkladateľ súhlasil zveriť Spoločnosti úschovu v celkovej hodnote 155.680.803,44 CZK.

Zverená suma vyplýva z nasledujúceho:

(i) 128.360.362,60 CZK zo zmluvy o pôžičke podpísanej 27. júna 2014,

(ii) 1.010.445,70 EUR (čo zodpovedá 27.320.430,84 CZK) zo zmluvy o pôžičke podpísanej 8. júla 2014.

Strany sa dohodli, že ak likvidátor Vkladateľa nevypracuje záverečnú správu o priebehu likvidácie a nezostaví účtovnú závierku do 30. júna 2016, výška vkladu bude úročená sumou 4,5% ročne na základe písomnej žiadosti Vkladateľa odo dňa žiadosti až do dňa, keď likvidátor Vkladateľa pripraví záverečnú správu o priebehu likvidácie alebo zostaví účtovnú závierku.

Spoločnosť sa zaväzuje vyplatiť zverenú sumu alebo jej časť vždy, keď o to Vkladateľ písomne požiada.

Pokiaľ sa zverená čiastka nevyplatí do 30. júna 2017, Spoločnosť vráti sumu vkladu alebo jeho zvyšnú časť do 15. júla 2017.

Strany sa dohodli, že úschova výšky vkladu podľa tejto Dohody je bezplatná a Depozitár nemá nárok na žiadnu odmenu.

Tretia strana doručila 1. júla 2016 žiadosť podľa dohody o úschove, podľa ktorej tretia strana vyhlasuje, že do 30. júna 2016 nebola pripravená záverečná správa o priebehu likvidácie a účtovná závierka, a žiada, aby suma vkladu nesie úroky vo výške 4,5% ročne odo dňa doručenia tejto žiadosti.

Dohoda o úschove bola plne vysporiadaná 29. marca 2017.

31. decembra 2017 sa zostatok obchodných záväzkov týka:

Dňa 3. novembra 2017 Spoločnosť („Postupník“) uzatvorila s tretou stranou („Postupca“) Dohodu o postúpení pohľadávok o postúpení nasledujúcich pohľadávok:

(i) Pohľadávka vyplývajúca zo Zmluvy o pôžičke z 8. augusta 2006, s úrokom 10% p.a. a pozostávajúca z istiny v sume 10.068.704,47 CZK a nabehnutého úroku vo výške 8.833.477,78 CZK. Postúpená istina bola vo výške 9.928.440,70 CZK.

(ii) Pohľadávka vyplývajúca zo Zmluvy o pôžičke z 25. apríla 2013, s úrokom 3,5% p.a. a pozostávajúca z nabehnutého úroku vo výške 138.081,52 CZK.

Pohľadávky sa postúpili za odmenu rovnajúcu sa nominálnej hodnote pohľadávok, 18.900.000 CZK, splatnej do troch mesiacov odo dňa podpisu Dohody, teda do 3. februára 2018.

Podľa Dodatku č. 1 podpísaného 31. januára 2018 je odmena splatná do štyroch mesiacov odo dňa podpísania Dohody, t.j. do 3. marca 2018.

J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

Rok končiaci sa 31. decembra 2017

20. Vratné dane

	2017 EUR	2016 EUR
Daň z príjmu	<u>(4.811)</u>	<u>(3.171)</u>
	<u>(4.811)</u>	<u>(3.171)</u>

21. Transakcie so spriaznenými stranami

Spoločnosť je ovládaná spoločnosťou J&T Private Equity Group Limited, spoločnosťou založenou na Cypre, ktorá je držiteľom 100% akcií Spoločnosti.

Do 15. decembra 2016 bolo konečnými kontrolujúcimi stranami deväť fyzických osôb - nerezidentov a jedna fyzická osoba - rezident.

Avšak, od 15. decembra 2016 bolo konečnými kontrolujúcimi stranami osem fyzických osôb - nerezidentov a jedna fyzická osoba - rezident.

Nasledujúce transakcie boli vykonané so spriaznenými osobami:

21.1 Odmena riaditeľov

Odmena Riaditeľov a iných členov vrcholového vedenia bola nasledovná:

	2017 EUR	2016 EUR
Odmeny riaditeľov	<u>476</u>	<u>476</u>
	<u>476</u>	<u>476</u>

21.2 Úrokové výnosy

	2017 EUR	2016 EUR
J&T Private Equity B.V.	<u>2.319.257</u>	<u>2.741.304</u>
	<u>2.319.257</u>	<u>2.741.304</u>

21.3 Úrokové náklady

	2017 EUR	2016 EUR
J&T Private Equity B.V.	<u>559.332</u>	<u>80.617</u>
	<u>559.332</u>	<u>80.617</u>

21.4 Pôžičky pridruženým podnikom (Poznámka 13)

	2017 EUR	2016 EUR
J&T Private Equity B.V.	<u>33.124.339</u>	<u>47.462.793</u>
	<u>33.124.339</u>	<u>47.462.793</u>

21.5 Pôžičky od spriaznených podnikov (Poznámka 18)

	2017 EUR	2016 EUR
J&T Private Equity B.V.	<u>6.279.861</u>	<u>22.920.594</u>
	<u>6.279.861</u>	<u>22.920.594</u>

22. Podmienené záväzky

Spoločnosť nemala ku 31. decembru 2017 žiadne podmienené záväzky.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE Rok končiaci sa 31. decembra 2017

23. Prísľuby

Spoločnosť nemala ku dňu 31. decembra 2017 žiadne iné kapitálové alebo iné prísľuby.

24. Udalosti po vykazovanom období

Po sledovanom období neboli zaznamenané žiadne významné udalosti, ktoré majú vplyv na pochopenie účtovnej závierky, okrem nasledovných.

23. Apríla 2018 sa uskutočnila platba úrokov týkajúce sa dlhopisov s pevnou úrokovou sadzbou.

Nezávislá správa audítora na stranách 4 až 6

J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED

PODROBNÝ VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

Rok končiaci sa 31. decembra 2017

	Strana	2017 EUR	2016 EUR
Výnosy			
Príjem z dividend		227.835	687.933
Výnosové úroky		716.479	3.696
Úrokové výnosy		2.465.737	3.755.036
Čistý zisk z obchodovania s finančnými nástrojmi		164.978	2.660.711
Čisté zisky v skutočnej hodnote z finančných aktív v skutočnej hodnote cez výkaz ziskov a strát		1.569.126	274.150
Ostatné prevádzkové výnosy			
Zisk z akciových derivátov		10.290.000	-
Zisk z predaja finančného majetku určeného na predaj		100.000	580
Kurzový zisk		<u>3.662.882</u>	935.776
		19.197.037	8.317.882
Prevádzkové náklady			
Administratívne náklady	43	<u>(164.994)</u>	(160.550)
		19.032.043	8.157.332
Ostatné prevádzkové náklady			
Sprostredkovateľská provízia a poplatky		(118.191)	(59.490)
Strata z predaja finančného majetku určeného na predaj		(123.607)	(6.834)
Straty zo skutočnej hodnoty finančných aktív v skutočnej hodnote cez výkaz ziskov a strát		<u>(10.640.005)</u>	(1.773.925)
Zisk z prevádzkovej činnosti		8.150.240	6.317.083
Finančné náklady	44	<u>(8.026.146)</u>	(4.851.704)
Čistý zisk za rok pred zdanením		<u>124.094</u>	<u>1.465.379</u>

J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED

OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY

Rok končiaci sa 31. decembra 2017

	2017	2016
	EUR	EUR
Administratívne náklady		
Ročný poplatok	350	350
Výdavky na kuriéra	1.190	1.250
Náklady na overenie a legalizáciu	1.103	2.062
Odmena audítorom za štatutárny audit účtovnej závierky	18.000	15.000
Odmeňovanie audítorov za iné zabezpečovacie služby	13.090	13.090
Odmena audítorom - predchádzajúce roky	2.850	3.040
Poplatky za účtovníctvo	12.495	12.495
Ostatné odborné poplatky	31.177	31.871
Poplatky za preklady	901	885
Odmeny riaditeľov	476	476
Pokuty	1.608	577
Správa a poplatky za dlhopisy	81.754	79.454
	164.994	160.550

J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED

FINANČNÉ NÁKLADY

Rok končiaci sa 31. decembra 2017

	2017	2016
	EUR	EUR
Finančné náklady		
Úrokové náklady		
Úrok z úveru	559.332	241.060
Úroky z kontokorentného úveru	31	690
Úroky z REPO obchodov	125.262	765.146
Úrok z dlhopisov	3.084.467	2.990.455
Ostatné finančné náklady		
Bankové poplatky	11	13
Čisté kurzové straty		
Realizovaná kurzová strata	946.879	34.510
Nerealizovaná kurzová strata	3.310.164	819.830
	8.026.146	4.851.704

J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED

VÝPOČET DANE Z PRÍJMU

Rok končiaci sa 31. decembra 2017

	Strana	EUR	EUR
Čistý zisk podľa výkazu ziskov a strát	42		124.094
<u>Pripočítateľné položky:</u>			
Sprostredkovateľská provízia a poplatky		118.191	
Strata z predaja finančného majetku určeného na predaj		123.607	
Straty zo skutočnej hodnoty finančných aktív v skutočnej hodnote cez výkaz ziskov a strát		10.640.005	
Realizovaná kurzová strata		946.879	
Nerealizovaná kurzová strata		3.310.164	
Ročný poplatok		350	
Pokuty		1.608	
Nepovolený úrok		976.800	
			<u>16.117.604</u>
			16.241.698
<u>Odpočítateľné položky:</u>			
Zisk z akciových derivátov		10.290.000	
Zisk z predaja finančného majetku určeného na predaj		100.000	
Zisk z predaja finančného majetku v skutočnej hodnote cez výkaz ziskov a strát		164.978	
Straty zo skutočnej hodnoty finančných aktív v skutočnej hodnote cez výkaz ziskov a strát		1.569.126	
Prijaté dividendy		227.835	
Realizovaný kurzový zisk		1.592.671	
Nerealizovaný kurzový zisk		2.070.211	
			<u>(16.014.821)</u>
Daňový základ za rok			<u><u>226.877</u></u>
<u>Výpočet dane z príjmu</u>	Zisk	Sadzba	Celkom
	EUR	%	EUR
Daň pri bežných sadzbách:			
Daňový základ	<u>226.877</u>	12,50	28.359,63
Daň zaplatená na preddavkoch	<u>240.000</u>		<u>(30.000,00)</u>
VRATNÁ DAŇ			<u><u>(1.640,37)</u></u>

EMITENT

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC
Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, 2nd floor, Flat/Office 22
1061, Nicosia
Cyprus

HLAVNÝ MANAŽÉR A ADMINISTRÁTOR

J & T BANKA, a.s.
Pobřežní 297/14
186 00 Praha 8, Česká republika
pôsobiaca v Slovenskej republike prostredníctvom svojej pobočky
J & T BANKA, a.s. pobočka zahraničnej banky
Dvořákovo nábřežie 8
811 02 Bratislava
Slovenská republika

ARANŽÉR

J&T IB and Capital Markets, a.s.
Pobřežní 297/14
186 00 Praha 8, Česká republika
prostredníctvom svojej organizačnej zložky
J&T IB and Capital Markets, a.s., organizačná zložka
Dvořákovo nábřežie 10
811 02 Bratislava
Slovenská republika

TRANSAKČNÝ PRÁVNÝ PORADCA

Allen & Overy Bratislava, s.r.o.
Eurovea Central 1, Pribinova 4
811 09 Bratislava
Slovenská republika

AUDÍTOR EMITENTA

KPSA Audit Tax and Consulting Ltd
(KPSA Chartered Accountants)
15 Themistokli Dervi Street, 1st floor, P.O. Box 27040
1641 Nikózia
Cyperská republika