

VÝROČNÁ SPRÁVA 2025
J&T INVESTIČNÁ SPOLOČNOSŤ, správ. spol., a.s.

OBSAH VÝROČNEJ SPRÁVY

Základné informácie o spoločnosti	3
Správa predstavenstva o podnikateľskej činnosti a stave majetku	4
Návrh na rozdelenie zisku	6
Správa nezávislého audítora	7
Účtovná závierka spoločnosti za rok 2025	12

ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O SPOLOČNOSTI

Obchodné meno	J&T INVEŠTIČNÁ SPOLOČNOSŤ, správ. spol., a.s.
Sídlo	Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava - mestská časť Staré Mesto
IČO	53 859 111
Internetová stránka	www.jtis.sk
Vznik spoločnosti	9. júna 2021
Predmet činnosti	Vytváranie a spravovanie alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov
Akcionár	J&T BANKA, a.s. - 100% akcionár
Výška základného imania	125 000 EUR

Depozitár	365.bank, a. s.
Sídlo	Dvořákovo nábrežie 4, 811 02 Bratislava
IČO	31 340 890

Audítor spoločnosti	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Sídlo	Žižkova 9, 811 02 Bratislava
IČO	35 840 463

Orgány spoločnosti k rozhodnému dňu

Predstavenstvo

Predsedníčka	Ing. Anna Macaláková	vznik funkcie 9. júna 2021
Člen	Ing. Ondrej Segeč	vznik funkcie 9. júna 2021
Člen	Ing. Tomáš Janík	vznik funkcie 9. júna 2021

Dozorná rada

Predseda	Ing. Jozef Tkáč	vznik funkcie 9. júna 2021
Člen	Ing. Michal Kubeš	vznik funkcie 9. júna 2021
Člen	Štěpán Ašer, MBA	vznik funkcie 17. júla 2024

SPRÁVA PREDSTAVENSTVA O PODNIKATEĽSKEJ ČINNOSTI A STAVE MAJETKU

Spoločnosť J&T INVEŠTIČNÁ SPOLOČNOSŤ, správ. spol., a.s. ukončila účtovné obdobie s kladným výsledkom hospodárenia po zdanení vo výške 1 333 tis. eur a s hodnotou vlastného kapitálu vo výške 3,2 mil. eur. Aktíva spoločnosti k poslednému dňu účtovného obdobia sú vo výške 4,95 mil. eur.

Finančné ukazovatele

SÚVAHA (tis. eur)	31.12.2025	31.12.2024
Aktíva	4 945	3 149
Závazky	1 742	1 279
Vlastné imanie	3 203	1 870
VÝKAZ ZISKOV A STRÁT (tis. eur)	31.12.2025	31.12.2024
Finančné výnosy	59	57
Čisté prevádzkové výnosy	2 998	2 220
Prevádzkové náklady	-1 340	-1 347
Zisk pred zdanením	1 717	930
Daň z príjmu	-384	-191
Zisk po zdanení	1 333	739

J&T INVEŠTIČNÁ SPOLOČNOSŤ, správ. spol., a.s. bola založená v Slovenskej republike zakladateľskou zmluvou zo dňa 18. júla 2020 a je zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sa, vložka číslo 7250/B. Zápis do obchodného registra bol vykonaný dňa 9. júna 2021. Spoločnosť nemá organizačnú zložku v zahraničí.

Hlavnými aktivitami Správcovskej spoločnosti je vytváranie a spravovanie alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov na základe osobitného povolenia vydaného v zmysle Zákona o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov a to na území Slovenskej republiky.

Správcovská spoločnosť získala dňa 25. mája 2021 licenciu Národnej banky Slovenska (ďalej „NBS“) na vytváranie a spravovanie tuzemských a zahraničných alternatívnych investičných fondov.

Správcovská spoločnosť k 31. decembru 2025 spravovala 4 špeciálne podielové fondy.

Špeciálne podielové fondy:

- J&T BOND EUR zmiešaný o.p.f. – J&T INVEŠTIČNÁ SPOLOČNOSŤ, správ. spol., a.s. – špeciálny fond cenných papierov
- J&T SELECT EUR zmiešaný o.p.f. – J&T INVEŠTIČNÁ SPOLOČNOSŤ, správ. spol., a.s. – špeciálny fond cenných papierov
- J&T PROFIT EUR zmiešaný o.p.f. – J&T INVEŠTIČNÁ SPOLOČNOSŤ, správ. spol., a.s. – špeciálny fond cenných papierov
- J&T INDEX EUR akciový o.p.f. – J&T INVEŠTIČNÁ SPOLOČNOSŤ, správ. spol., a.s. – špeciálny fond cenných papierov

Kľúčové ukazovatele o fondoch

Názov fondov	Hodnota podielového listu k 31.12.2025 v eur	Čistá hodnota aktív k 31.12.2025 v tis. eur
J&T BOND EUR zmiešaný o.p.f.	1,705354	605 383
J&T SELECT EUR zmiešaný o.p.f.	1,480154	38 375
J&T PROFIT EUR zmiešaný o.p.f.	1,065466	13 421
J&T INDEX EUR akciový o.p.f.	1,400994	29 748

PREDPOKLADANÝ BUDÚCI VÝVOJ SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Správcovská spoločnosť plánuje v roku 2026 naďalej stabilizovať produktové portfólio v kontexte cieľov investičnej politiky, ktorými sú dosahovanie rastu hodnoty podielu v dlhodobom horizonte prostredníctvom zhodnocovania majetku tempom prevyšujúcim výnosy na bankových vkladoch. Stratégia fondov bude zameraná na investovanie najmä do tuzemských a zahraničných dlhových CP a finančných nástrojov s fixne stanoveným výnosom, ako aj do nástrojov s vyšším rizikom pre investora.

Správcovská spoločnosť plánuje v roku 2026 analyzovať a vyhodnocovať nové možnosti rozširovania existujúceho produktového portfólia o nové fondy prípadne nové fondové štruktúry a to najmä v kontexte nových investičných príležitostí a vývoja situácie na finančných trhoch.

NÁKLADY NA VÝSKUM A VÝVOJ

Správcovská spoločnosť v roku 2025 nevynaložila žiadne náklady na výskum a vývoj, vzhľadom na skutočnosť, že uvedené oblasti nesúvisia s obchodnými aktivitami Spoločnosti.

VÝZNAMNÉ RIZIKÁ A NEISTOTY

Správcovská spoločnosť uvádza v účtovnej závierke.

UDALOSTI PO ZÁVIERKOVOM DNI

Správcovská spoločnosť uvádza v účtovnej závierke.

RIADENIE RIZIKA

Správcovská spoločnosť uvádza v účtovnej závierke.

VPLYV NA ZAMESTNANOSŤ

V oblasti rozvoja zamestnancov Správcovská spoločnosť ponúka možnosti individuálneho vzdelávania v oblasti cudzích jazykov, finančných trhov, kolektívneho investovania a ďalšie tréningy podľa vlastného výberu zamestnancov. Spoločnosť sa riadi princípom nediskriminácie pri výbere zamestnancov a rovnako tieto princípy realizuje aj pri ich odmeňovaní.

VPLYV NA ŽIVOTNÉ PROSTREDIE

Správcovská spoločnosť si uvedomuje dôležitosť enviromentálnej oblasti. V súčasnosti je vo fáze rozvoja a zdefinovania princípov udržateľného fungovania. Pri svojej investičnej činnosti vyhodnocuje investície aj z pohľadu udržateľnosti a ESG charakteristík.

NADOBÚDANIE VLASTNÝCH AKCIÍ

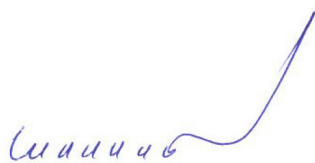
Správcovská spoločnosť počas roka 2025 nenadobudla vlastné akcie, dočasné listy, obchodné podiely, ani akcie, dočasné listy a obchodné podiely materskej účtovnej jednotky.

ORGANIZAČNÁ ZLOŽKA V ZAHRANIČÍ

Správcovská spoločnosť nemá organizačnú zložku v zahraničí.

NÁVRH NA ROZDELENIE ZISKU

V účtovnom období roku 2025 dosiahla Správcovská spoločnosť zisk vo výške 1 333 tis. eur. O spôsobe vysporiadania kladného výsledku hospodárenia za účtovné obdobie 2025 rozhodne valné zhromaždenie na svojom zasadnutí v priebehu roka 2026. Predstavenstvo Správcovskej spoločnosti plánuje prevod zisku za účtovné obdobie 2025 na účet Nerozdeleného zisku minulých rokov a v roku 2026 plánuje výplatu časti zisku akcionárovi vo forme dividendy.



J&T INVEŠTIČNÁ SPOLOČNOSŤ,
správ. spol., a.s.
Ing. Anna Macaláková
predsedníčka predstavenstva



J&T INVEŠTIČNÁ SPOLOČNOSŤ,
správ. spol., a.s.
Ing. Tomáš Janík
člen predstavenstva

Správa nezávislého audítora

Akciónárovi, dozornej rade, predstavenstvu a výboru pre audit spoločnosti J&T INVESTIČNÁ SPOLOČNOSŤ, správ. spol., a.s.:

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti J&T INVESTIČNÁ SPOLOČNOSŤ, správ. spol., a.s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2025, výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku, výkaz zmien vlastného imania, výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky k účtovnej závierke, ktoré obsahujú významné účtovné zásady a účtovné metódy a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2025, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu v súlade s IFRS účtovnými štandardmi (Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo) v znení prijatom Európskou úniou.

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných audítorských štandardov (International Standards on Auditing, ISA). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od Spoločnosti sme nezávislí v zmysle Medzinárodného etického kódexu pre účtovných odborníkov (vrátane Medzinárodných štandardov nezávislosti), ktorý vydala Rada pre medzinárodné etické štandardy účtovníkov v znení schválenom Slovenskou komorou audítora (ďalej len „Etický kódex audítora“) v rozsahu platnom pre audity účtovných závierok subjektov verejného záujmu, vrátane etických požiadaviek Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu (ďalej len „nariadenie č. 537/2014“) a zákona č. 423/2015 Z. z. o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov, v platnom znení (ďalej len „zákon o štatutárnom audite“), ktoré sa vzťahujú na audity účtovných závierok subjektov verejného záujmu v Slovenskej republike. Splnili sme aj ostatné povinnosti týkajúce sa etiky v zmysle Etického kódexu audítora a etických požiadaviek nariadenia č. 537/2014 a zákona o štatutárnom audite. Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Kľúčové záležitosti auditu

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

Výnosy z poplatkov a provízií

Výnosy z poplatkov a provízií, v celkovej hodnote 5 988 tis. EUR za rok končiaci sa 31. decembra 2025, predstavujú významnú časť celkových výnosov spoločnosti. V rámci našich audítorských postupov sme zdokumentovali naše pochopenie pravidiel a procesov spoločnosti týkajúcich sa poplatkov a

výnosov Spoločnosti (približne 99% celkových výnosov).

Výnosy z poplatkov a provízií zahŕňajú poplatky za správu a sú počítané z čistej hodnoty aktív investičných portfólií spravovaných fondov. Poplatky za správu sú získané od fondov pod správou Spoločnosti a sú vykázané v individuálnom výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku počas obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia.

Vzhľadom na významnosť výnosov z poplatkov a provízií vo vzťahu k celkovým výnosom Spoločnosti, zložitosti vyplývajúcej z rôznorodosti uplatňovaných sadziieb poplatkov a významných úsudkov, ktoré sú uplatňované pri oceňovaní čistej hodnoty aktív („NAV“) fondov slúžiacich ako základ pre výpočet poplatkov za správu, sme vyhodnotili výnosy z poplatkov a provízií ako kľúčovú záležitosť auditu.

provízií. Získali sme porozumenie, zhodnotili sme koncepciu a otestovali sme prevádzkovú efektívnosť vnútorných kontrol týkajúcich sa výpočtu, schvaľovania, zaúčtovania a monitorovania výnosov z poplatkov a provízií.

Do testovania vyššie uvedených kontrol sme zapojili IT špecialistov, ktorí nám asistovali pri testovaní IT systémov používaných na spracovanie výnosov z poplatkov a provízií vrátane kontrol prístupových práv, dát a riadenia zmien v systémoch.

Pri posudzovaní ocenenia všetkých cenných papierov v portfóliu fondov spravovaných Spoločnosťou sme pomocou valuačných špecialistov odsúhlasili ceny podielových listov porovnaním na verejne dostupné kótované ceny alebo v iných prípadoch ich modelové ceny a získali sme potvrdenie o ich existencii od depozitára.

Na základe denných NAV fondov, sadziieb poplatkov a kalkulačných vzorcov uvedených v štatútoch fondov sme vykonali prepočet poplatkov za správu pre všetky spravované fondy.

Na vybranej vzorke sme otestovali úplnosť a presnosť dát použitých pri výpočte poplatkov – denná NAV.

Vykonali sme aj analytickú previerku mesačného vývoja poplatkov za správu.

Posúdili sme tiež zverejnenia v bode 3. poznámok (Poplatky a provízie) a v bode 17. (Výnosy z poplatkov a provízií) z hľadiska ich úplnosti a súladu s požiadavkami IFRS EU.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie a vernú prezentáciu tejto účtovnej závierky v súlade s IFRS účtovnými štandardmi (Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo) platnými v Európskej únii a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

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

Osoby poverené spravovaním sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva Spoločnosti.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

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

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

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

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

Osobám povereným spravovaním tiež poskytujeme vyhlásenie o tom, že sme splnili príslušné požiadavky týkajúce sa nezávislosti, a komunikujeme s nimi o všetkých vzťahoch a iných skutočnostiach, pri ktorých sa možno opodstatnene domnievať, že majú vplyv na našu nezávislosť, ako aj o prípadných krokoch podniknutých na elimináciu súvisiacich hrozieb alebo použitých ochranných opatreniach.

Zo skutočností komunikovaných osobám povereným spravovaním určíme tie, ktoré mali najväčší význam pri audite účtovnej závierky bežného obdobia, a preto sú kľúčovými záležitosťami auditu.

Tieto záležitosti opíšeme v našej správe audítora, ak zákon alebo iný právny predpis ich zverejnenie nevylučuje, alebo ak v mimoriadne zriedkavých prípadoch nerozhodneme, že určitá záležitosť by sa v našej správe uviesť nemala, pretože možno odôvodnene očakávať, že nepriaznivé dôsledky jej uvedenia by prevážili nad verejným prospechom z jej uvedenia.

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“). Náš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a posúdenie, či tieto informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami o účtovnej jednotke a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne.

Posúdili sme, či výročná správa Spoločnosti obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky, podľa nášho názoru:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2025 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho, na základe našich poznatkov o účtovnej jednotke a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe, ktorú sme obdržali pred dátumom vydania tejto správy audítora. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

Ďalšie požiadavky na obsah správy audítora v zmysle Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu

Vymenovanie a schválenie audítora

Za štatutárneho audítora sme boli vymenovaní štatutárnym orgánom Spoločnosti dňa 27. júna 2024 na základe nášho schválenia valným zhromaždením Spoločnosti dňa 17. júna 2024. Celkové neprerušené obdobie našej zákazky, vrátane predchádzajúcich obnovení zákazky (predĺžení obdobia, na ktoré sme boli pôvodne vymenovaní) a našich opätovných vymenovaní za štatutárnych audítorov, predstavuje 2 roky.

Konzistentnosť s dodatočnou správou pre výbor pre audit

Náš názor audítora vyjadrený v tejto správe je konzistentný s dodatočnou správou vypracovanou pre výbor pre audit Spoločnosti, ktorú sme vydali dňa 23. apríla 2026.



Shape the future
with confidence

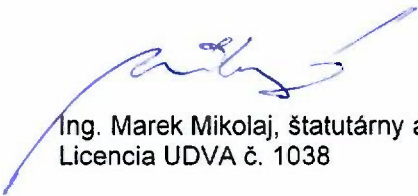
Neaudítorské služby

Neboli poskytované zakázané neaudítorské služby uvedené v článku 5 ods. 1 Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu a pri výkone auditu sme zostali nezávislí od Spoločnosti.

Okrem služieb štatutárneho auditu a služieb zverejnených vo výročnej správe a účtovnej závierke sme Spoločnosti a podnikom, v ktorých má Spoločnosť rozhodujúci vplyv, neposkytli žiadne iné služby.

28. apríla 2026
Bratislava, Slovenská republika

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 257



Ing. Marek Mikolaj, štatutárny audítor
Licencia UDVA č. 1038

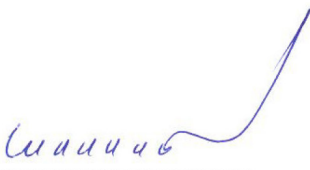
J&T INVEŠTIČNÁ SPOLOČNOSŤ, SPRÁV. SPOL., A.S.


VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCIÍ

K 31. DECEMBRU 2025

		31.12.2025	31.12.2024
Majetok	Poznámky	tis. eur	tis. eur
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	6	3 782	2 159
Pohľadávky voči fondom	7	588	427
Odložená daňová pohľadávka	10	335	239
Hmotný majetok	8	62	111
Nehmotný majetok	9	164	201
Ostatný majetok		14	12
Majetok spolu		4 945	3 149
Závazky			
Závazky z obchodného styku	11	869	654
Daňový záväzok	12	261	45
Odložený daňový záväzok	10	15	23
Závazky z lízingu	13	61	111
Ostatné záväzky	14	71	74
Rezervy na bonusy	27	465	372
Závazky spolu		1 742	1 279
Vlastné imanie			
Základné imanie	15	125	125
Rezervné a kapitálové fondy	16	205	205
Nerozdelený zisk/strata	16	1 540	801
Zisk bežného účtovného obdobia		1 333	739
Vlastné imanie spolu		3 203	1 870
Vlastné imanie a záväzky spolu		4 945	3 149

Účtovná závierka, ktorej súčasťou sú poznámky na stranách 16 až 43, bola zostavená 20. februára 2026.


 J&T INVEŠTIČNÁ SPOLOČNOSŤ,
 správ. spol., a.s.
 Ing. Anna Macaláková
 predsedníčka predstavenstva


 J&T INVEŠTIČNÁ SPOLOČNOSŤ,
 správ. spol., a.s.
 Ing. Tomáš Janík
 člen predstavenstva

J&T INVEŠTIČNÁ SPOLOČNOSŤ, SPRÁV. SPOL., A.S.
**VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
 A OSTATNÝCH SÚČASTÍ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU
 ZA ROK, KTORÝ SA SKONČIL 31. DECEMBRA 2025**

		1.1.2025- 31.12.2025	1.1.2024- 31.12.2024
	Poznámky	tis. eur	tis. eur
Výnosy z poplatkov a provízií	17	5 988	4 370
Náklady na poplatky a provízie	18	(2 990)	(2 150)
Personálne náklady	22	(831)	(854)
Odpisy hmotného majetku	24	(49)	(51)
Odpisy nehmotného majetku	24	(37)	(36)
Ostatné prevádzkové náklady	23	(421)	(403)
Finančné výnosy	19	60	59
Finančné náklady	20	(1)	(2)
Úrokové náklady na lízingový záväzok	21	(2)	(3)
Zisk za účtovné obdobie pred zdanením		1 717	930
Daň z príjmov	25	(384)	(191)
Zisk za účtovné obdobie po zdanení		1 333	739
Ostatný komplexný výsledok hospodárenia		–	–
Ostatný čistý komplexný výsledok hospodárenia		–	–
Komplexný výsledok hospodárenia		1 333	739

Poznámky uvedené na stranách 16 až 43 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

J&T INVESTIČNÁ SPOLOČNOSŤ, SPRÁV. SPOL., A.S.
VÝKAZ ZMIEN VLASTNÉHO IMANIA ZA ROK,
KTORÝ SA SKONČIL 31. DECEMBRA 2025

	Základné imanie tis. eur	Zákonný rezervný fond tis. eur	Ostatné kapitálové fondy tis. eur	Neuhradená strata tis. eur	Nerozdelený zisk tis. eur	Zisk bežného účtovného obdobia po zdanení tis. eur	Celkom tis. eur
K 1. januáru 2025	125	25	180	(48)	848	739	1 870
Celkový komplexný výsledok za obdobie							
Zisk za rok 2025	–	–	–	–	–	1 333	1 333
Transakcie s vlastníkami zaznamenané priamo do vlastného imania							
Prevod nerozdeleného zisku	–	–	–	–	–	–	–
Rozdelenie VH za predchádzajúce obdobie	–	–	–	–	739	(739)	–
K 31. decembru 2025	125	25	180	(48)	1 588	1 333	3 203
K 1. januáru 2024	125	13	180	(48)	316	545	1 131
Celkový komplexný výsledok za obdobie							
Zisk za rok 2024	–	–	–	–	–	739	739
Transakcie s vlastníkami zaznamenané priamo do vlastného imania							
Vklad do ostatných kapitálových fondov	–	–	–	–	–	–	–
Prevod nerozdeleného zisku	–	12	–	–	(13)	–	–
Rozdelenie VH za predchádzajúce obdobie	–	–	–	–	545	(545)	–
K 31. decembru 2024	125	25	180	(48)	848	739	1 870

Poznámky uvedené na stranách 16 až 43 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

J&T INVEŠTIČNÁ SPOLOČNOSŤ, SPRÁV. SPOL., A.S.

VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV ZA ROK, KTORÝ SA SKONČIL 31. DECEMBRA 2025

	Poznámky	1.1.2025- 31.12.2025 tis. eur	1.1.2024- 31.12.2024 tis. eur
Peňažné toky z prevádzkových činností			
Zisk pred zmenami v prevádzkovom majetku a záväzkoch	26	1 838	1 089
(Zvýšenie)/zníženie pohľadávok voči fondom		(161)	(82)
(Zvýšenie)/zníženie ostatného majetku		(2)	2
Zvýšenie/(zníženie) stavu záväzkov z obchodného styku		215	128
Zvýšenie/(zníženie) ostatných záväzkov		(3)	2
Lízingové splátky – úrok		(2)	(3)
Zaplatená daň z príjmu		(272)	(279)
Čisté peňažné toky z prevádzkových činností		1 613	857
Peňažné toky z investičných činností			
Nákup nehmotného majetku		–	–
Nákup hmotného majetku		–	–
Vyradenie nehmotného majetku		–	–
Vyradenie hmotného majetku		–	–
Čisté peňažné toky použité v investičných činnostiach		–	–
Peňažné toky z finančných aktivít			
Splatenie záväzkov z lízingu – istina		(50)	(53)
Prijaté úroky		60	60
Navýšenie ostatných kapitálových fondov akcionárom		–	–
Čisté peňažné toky z finančných činností		10	7
Čistá zmena peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov		1 623	864
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku roka		2 159	1 295
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci roka	6	3 782	2 159

Poznámky uvedené na stranách 16 až 43 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

J&T INVEŠTIČNÁ SPOLOČNOSŤ, SPRÁV. SPOL., A.S.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE ZA ROK, KTORÝ SA SKONČIL 31. DECEMBRA 2025

1. Všeobecné informácie

J&T INVEŠTIČNÁ SPOLOČNOSŤ, správ. spol., a.s. („Správcovská spoločnosť“ alebo iba „Spoločnosť“) bola založená v Slovenskej republike zakladateľskou zmluvou zo dňa 18. júla 2020 a je zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sa, vložka číslo: 7250/B. Zápis do Obchodného registra bol vykonaný dňa 9. júna 2021.

Identifikačné číslo („IČO“), daňové identifikačné číslo („DIČ“) a identifikačné číslo dane z pridanej hodnoty („IČ DPH“) sú:

Identifikačné číslo:	53 859 111
Daňové identifikačné číslo:	2121513801
IČ DPH:	SK7020000735 (platné od 1. januára 2025)

Sídlo Správcovskej spoločnosti je: Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava – mestská časť Staré Mesto.

Štruktúra akcionárov k 31. decembru 2025 bola nasledujúca:

	Hlasovacie právo v %	Podiel na zákl. imaní v %
J&T BANKA, a.s.	100 %	100 %
	100 %	100 %

Štruktúra akcionárov k 31. decembru 2024 bola nasledujúca:

	Hlasovacie právo v %	Podiel na zákl. imaní v %
J&T BANKA, a.s.	100 %	100 %
	100 %	100 %

Správcovská spoločnosť sa zahŕňa do konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti J&T FINANCE GROUP SE, IČO: 275 92 502, Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 - Karlín, Česká republika (ďalej len „J&T FINANCE GROUP SE“). Túto konsolidovanú účtovnú závierku je možné dostať na adrese Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 - Karlín, Česká republika. Adresa registrového súdu, ktorý vedie obchodný register, kde sú uložené konsolidované účtovné závierky je Mestský súd v Prahe, Slezská 2000/9, 120 00 Praha 2 - Nové Město, Česká republika.

Účtovná závierka Správcovskej spoločnosti za predchádzajúce účtovné obdobie, ktoré sa skončilo 31. decembra 2024, bola schválená 24. júna 2025 valným zhromaždením.

K 31. decembru 2025 bol fyzický stav zamestnancov 14, z toho 3 vedúci (2024: fyzický stav zamestnancov 13, z toho 3 vedúci), priemerný počet zamestnancov (prepočítaný na plný pracovný úväzok) bol 8,67 (2024: 8,54). Správcovská spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

Správcovská spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

J&T INVEŠTIČNÁ SPOLOČNOSŤ, SPRÁV. SPOL., A.S.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE ZA ROK, KTORÝ SA SKONČIL 31. DECEMBRA 2025

1. Všeobecné informácie – pokračovanie

Predstavenstvo je zložené z týchto osôb:

Ing. Anna Macaláková – predsedníčka predstavenstva

Ing. Tomáš Janík – člen predstavenstva

Ing. Ondrej Segeč – člen predstavenstva

Dozorná rada je zložená z týchto osôb:

Ing. Jozef Tkáč

Ing. Michal Kubeš

Štěpán Ašer, MBA

Aktivity

Hlavnými aktivitami Správcovskej spoločnosti je vytváranie a spravovanie alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov na základe osobitného povolenia vydaného v zmysle Zákona o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov a to na území Slovenskej republiky.

Správcovská spoločnosť získala dňa 25. mája 2021 licenciu Národnej banky Slovenska („NBS“) na vytváranie a spravovanie tuzemských a zahraničných alternatívnych investičných fondov („fondy“). K 31. decembru 2025 Správcovská spoločnosť spravuje 4 špeciálne podielové fondy.

Špeciálne podielové fondy:

J&T BOND EUR zmiešaný o.p.f. – J&T INVEŠTIČNÁ SPOLOČNOSŤ, správ. spol., a.s. (ďalej len „Fond“)

Skrátený názov Fondu je J&T BOND EUR. Fond vznikol na základe rozhodnutia Národnej banky Slovenska (ďalej len „NBS“), číslo ODT-4723/2013-1 zo dňa 21. augusta 2013 o udelení povolenia na vytvorenie verejného špeciálneho fondu, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 23. augusta 2013.

Správa Fondu bola prevedená do správy spoločnosti J&T INVEŠTIČNÁ SPOLOČNOSŤ, správ. spol., a.s. dňa 1. júla 2022 na základe právoplatného rozhodnutia NBS o udelení predchádzajúceho súhlasu na prevod správy podielového fondu, č. sp.: NBS1-000-070-090, č. z.: 100-000-347-304, zo dňa 17. mája 2022, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 7. júna 2022.

J&T SELECT EUR zmiešaný o.p.f. – J&T INVEŠTIČNÁ SPOLOČNOSŤ, správ. spol., a.s. (ďalej len „Fond“)

Skrátený názov Fondu je J&T SELECT EUR. Fond vznikol na základe rozhodnutia Národnej banky Slovenska (ďalej len „NBS“), číslo ODT-11269/2014-2 zo dňa 27. februára 2015 o udelení povolenia na vytvorenie verejného špeciálneho podielového fondu, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 27. februára 2015.

Správa Fondu bola prevedená do správy spoločnosti J&T INVEŠTIČNÁ SPOLOČNOSŤ, správ. spol., a.s. dňa 1. júla 2022 na základe právoplatného rozhodnutia NBS o udelení predchádzajúceho súhlasu na prevod správy podielového fondu, č. sp.: NBS1-000-072-462, č. z.: 100-000-374-310, zo dňa 17. mája 2022, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 7. júna 2022.

J&T PROFIT EUR zmiešaný o.p.f. – J&T INVEŠTIČNÁ SPOLOČNOSŤ, správ. spol., a.s. (ďalej len „Fond“)

Skrátený názov Fondu je J&T PROFIT EUR. Fond vznikol na základe rozhodnutia Národnej banky Slovenska (ďalej len „NBS“) o udelení povolenia na vytvorenie verejného špeciálneho fondu zo dňa 13. septembra 2018, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 13. septembra 2018.

Správa Fondu bola prevedená do správy spoločnosti J&T INVEŠTIČNÁ SPOLOČNOSŤ, správ. spol., a.s. dňa 1. júla 2022 na základe právoplatného rozhodnutia NBS o udelení predchádzajúceho súhlasu na prevod správy podielového fondu, č. sp.: NBS1-000-072-436, zo dňa 17. mája 2022, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 7. júna 2022.

J&T INVESTIČNÁ SPOLOČNOSŤ, SPRÁV. SPOL., A.S.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE ZA ROK, KTORÝ SA SKONČIL 31. DECEMBRA 2025

1. Všeobecné informácie – pokračovanie

J&T INDEX EUR akciový o.p.f. – J&T INVESTIČNÁ SPOLOČNOSŤ, správ. spol., a.s. (ďalej len „Fond“)

Skrátený názov Fondu je J&T INDEX EUR. Fond vznikol na základe rozhodnutia Národnej banky Slovenska (ďalej len „NBS“) číslo: NBS1-000-083-855 zo dňa 5. júna 2023 o udelení povolenia na vytvorenie verejného špeciálneho fondu, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 22. júna 2023.

Depozitárom fondov je 365.bank, a. s., so sídlom Dvořákovo nábrežie 4, 811 02 Bratislava, IČO: 31 340 890, zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sa, vložka č. 501/B.

2. Základ pre zostavenie účtovnej závierky

(a) Vyhlásenie o súlade

Účtovná závierka (ďalej ako „účtovná závierka“) bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva („IFRS“) v znení prijatom Európskou úniou („EÚ“).

Správcovská spoločnosť aplikuje všetky štandardy IFRS EÚ vydané Výborom pre medzinárodné štandardy pre finančné výkazníctvo (International Accounting Standards Board, ďalej len „IASB“) a interpretácie vydané Výborom pre interpretácie Medzinárodného finančného vykazovania (International Financial Reporting Interpretation Committee, ďalej len „IFRIC“) v znení prijatom Európskou úniou, ktoré boli účinné k 31. decembru 2024.

(b) Základ pre oceňovanie

Účtovná závierka bola zostavená na základe historických cien a na princípe časového rozlíšenia (akruálny princíp).

(c) Nepretržitá činnosť

Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania Správcovskej spoločnosti.

(d) Funkčná mena a mena prezentácie

Táto účtovná závierka je zostavená v eurách (€), ktoré sú funkčnou menou Správcovskej spoločnosti.

Sumy v eurách sú vyjadrené v tisícoch a zaokrúhlené, okrem tých, pri ktorých je uvedené inak. Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

(e) Použitie odhadov a úsudkov

Zostavenie účtovnej závierky si vyžaduje, aby vedenie vykonalo úsudky, odhady a predpoklady, ktoré ovplyvňujú aplikáciu účtovných zásad a účtovných metód a výšku vykázaného majetku, záväzkov, výnosov a nákladov. Skutočné výsledky sa môžu líšiť od týchto odhadov.

Odhady a súvisiace predpoklady sú priebežne hodnotené. Úpravy účtovných odhadov sú vykázané v období, v ktorom je odhad korigovaný a vo všetkých budúcich ovplyvnených obdobiach.

Informácie o významných oblastiach neistoty odhadov a významných úsudkoch v použitých účtovných zásadách a účtovných metódach, ktoré majú najvýznamnejší vplyv na sumy vykázané v účtovnej závierke, sú opísané v bodoch 4 a 5 poznámok.

J&T INVEŠTIČNÁ SPOLOČNOSŤ, SPRÁV. SPOL., A.S.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE ZA ROK, KTORÝ SA SKONČIL 31. DECEMBRA 2025

2. Základ pre zostavenie účtovnej závierky – pokračovanie

(f) Nové štandardy a interpretácie, ktoré ešte nie sú účinné a neboli aplikované

Vydané štandardy, interpretácie a novely štandardov, ktoré Spoločnosť aplikovala po prvýkrát v roku 2025:

- **IAS 21 Účinky zmien vo výmenných kurzoch: Nedostatok zameniteľnosti (Novela).** Zmeny nadobúdajú účinnosť pre ročné vykazovacie obdobia začínajúce 1. januára 2025 alebo neskôr, pričom skoršie uplatnenie je povolené.

Novoprijatá novela nemala významný dopad na účtovné politiky Spoločnosti.

Vydané štandardy, interpretácie a novely štandardov, ktoré boli vydané a ktoré k 31. decembru 2025 nie sú v platnosti:

- **IFRS 9 Finančné nástroje a IFRS 7 Finančné nástroje: zverejňovanie – Klasifikácia a meranie finančných nástrojov (Novela).** Účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2026 alebo neskôr, pričom skoršie uplatnenie je povolené.
- **IFRS 9 Finančné nástroje a IFRS 7 Finančné nástroje: zverejňovanie – Zmluvy odkazujúce na elektrinu závislú od prírody (Novela).** Účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2026 alebo neskôr, pričom skoršie uplatnenie je povolené.

Spoločnosť sa nerozhodla za skoršie prijatie akéhokoľvek štandardu, interpretácie alebo dodatku, ktorý bol publikovaný, ale nevstúpil ešte do platnosti.

V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopady uvedených štandardov na svoju účtovnú závierku.

Vydané štandardy, interpretácie a novely štandardov, ktoré k 31. decembru 2025 ešte neboli schválené Európskou úniou a nie sú v platnosti:

- **IFRS 18 Prezentácia a zverejňovanie informácií v účtovnej závierke.** V apríli 2024 vydala IASB IFRS 18, nový štandard pre prezentáciu a zverejňovanie v účtovnej závierke, so zameraním sa na zmeny vo výkaze ziskov a strát (účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2027 alebo neskôr, pričom skoršie uplatnenie je povolené).

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy

(a) Cudzía mena

Transakcie v cudzej mene sú prepočítané na euro výmenným kurzom platným v deň uskutočnenia danej transakcie. Majetok a záväzky v cudzej mene sú prepočítané kurzom platným ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Kurzové rozdiely sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v položke **Čistý zisk z finančných operácií**.

(b) Poplatky a provízie

Výnosy z poplatkov a provízií zo zmlúv sa merajú na základe protihodnoty špecifikovanej zákazníkovi. Ako zákazník Spoločnosť definuje individuálnych investorov do fondov. Spoločnosť vykazuje výnosy, keď prevedie kontrolu nad službou na zákazníka. Nasledujúci popis poskytuje informácie o povahe a načasovaní splnenia záväzku spoločnosti k plneniu v zmluvách so spravovanými fondmi.

Príjmy z poplatkov a provízií zahŕňajú poplatky za správu.

J&T INVEŠTIČNÁ SPOLOČNOSŤ, SPRÁV. SPOL., A.S.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE ZA ROK, KTORÝ SA SKONČIL 31. DECEMBRA 2025

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy – pokračovanie

Povaha a načasovanie splnenia záväzkov k plneniu vrátane významných platobných podmienok:

Poplatky za správu

Poplatky za správu sa získavajú z fondov v správe Spoločnosti a akumulujú sa mesačne na základe čistých hodnôt aktív spravovaných fondov („NAV“) pri použití príslušných sadzieb poplatkov zo štatútov fondov.

Odplata za správu predstavuje poplatok za správu fondov vo výške 1 – 1,5 % p.a. z čistej hodnoty aktív jednotlivých fondov.

Poplatky za správu zodpovedajú definícii série rôznych služieb, ktoré sú v podstate rovnaké a majú rovnaký spôsob prevodu na zákazníka. Poplatky za správu za služby poskytované Spoločnosťou predstavujú dodanie nepretržitej služby zákazníkom počas zmluvného obdobia, pričom každý ďalší prírastok poskytovania služby (t. j. mesačne) sa líši od nasledujúceho. Zákazníci využívajú výhody služieb, ktoré im Spoločnosť poskytuje, a miera pokroku je rovnaká (t. j. plynutie času). Vzhľadom na splnenie kritérií Spoločnosť účtuje o poplatkoch za správu ako o jedinej povinnosti plnenia.

Spoločnosť účtuje o variabilnej protihodnote, iba ak je vysoko pravdepodobné, že nedôjde k významnému odúčtovaniu vo výške výnosov z poplatkov. Kumulatívna výška protihodnoty z poplatku za správu, na ktorú má Spoločnosť nárok, nie je obmedzená, pretože sa každý deň počíta na základe NAV. Preto je protihodnota známa v deň výpočtu poplatku.

Odplata za správu fondov sa uhrádza Správcovskej spoločnosti mesačne a v zásade odmeňujú Spoločnosť za správu investičných portfólií fondov.

Náklady na poplatky a provízie spoločnosti vznikajú najmä v súvislosti s predajom podielových listov na základe zmluvy s J&T BANKA, a.s. a vykazujú sa v rovnakom čase ako vyššie spomínané výnosy.

Ostatné náklady na poplatky sa týkajú hlavne transakčných nákladov a poplatkov za služby, ktoré sú zaúčtované, keď sú služby prijaté.

(c) Úrokové výnosy a úrokové náklady

Úrokové výnosy a náklady sú vykazované vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku použitím efektívnej úrokovej miery. Efektívna úroková miera je sadzba, ktorá presne diskontuje odhadované budúce peňažné platby a príjmy počas životnosti finančného majetku alebo záväzku (prípadne, ak je to vhodné, obdobia kratšieho) na účtovnú hodnotu finančného majetku alebo záväzku. Efektívna úroková miera sa stanovuje pri prvotnom vykázaní finančného majetku a záväzku a neskôr sa nereviduje.

Výpočet efektívnej úrokovej miery zahŕňa všetky zaplatené poplatky a bázické body alebo prijaté transakčné náklady a diskonty alebo prémie, ktoré sú neoddeliteľnou súčasťou efektívnej úrokovej miery. Transakčné náklady sú prírastkové náklady, ktoré sa dajú priamo priradiť nadobudnutiu, vydaniu alebo vyradeniu finančného majetku alebo záväzku.

(d) Daň z príjmu

Daň z príjmu zahŕňa splatnú a odloženú daň. Daň z príjmu sa vyказuje vo výkaze ziskov a strát okrem položiek, ktoré sa vykazujú priamo vo vlastnom imaní alebo vo výkaze komplexného výsledku.

Splatná daň je očakávaný daňový záväzok vychádzajúci zo zdaniteľných príjmov za rok prepočítaný platnou sadzbou dane ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, upravený o sumy súvisiace s minulými obdobiami.

J&T INVEŠTIČNÁ SPOLOČNOSŤ, SPRÁV. SPOL., A.S.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE ZA ROK, KTORÝ SA SKONČIL 31. DECEMBRA 2025

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy – pokračovanie

Odložená daň sa vypočíta použitím súvahovej metódy, pri ktorej vzniká dočasný rozdiel medzi účtovnou hodnotou majetku a záväzkov pre účely výkazníctva a ich hodnotami pre daňové účely. Odložená daň je počítaná pomocou daňových sadzieb, pri ktorých sa očakáva, že sa použijú na dočasné rozdiely v čase ich zúčtovania na základe zákonov, ktoré boli uzákonené alebo v podstate uzákonené ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Odložená daňová pohľadávka je vykázaná iba do tej miery, do akej je pravdepodobné, že v budúcnosti budú dosiahnuté zdaniteľné zisky, voči ktorým sa dá pohľadávka uplatniť. Odložené daňové pohľadávky sú prehodnotené ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka a znížené v rozsahu, pre ktorý je nepravdepodobné, že bude možný daňový úžitok, ktorý sa ich týka, realizovať.

V súvahe sa odložená daňová pohľadávka a odložený daňový záväzok vykazujú samostatne. Ak sa vzťahujú na odloženú daň z príjmov toho istého daňovníka a ide o ten istý daňový úrad, môže sa vykázať len výsledný zostatok účtu Odložený daňový záväzok a odložená daňová pohľadávka.

(e) Finančný majetok a záväzky

(i) Vykazovanie

Ostatný finančný majetok a záväzky (vrátane majetku a záväzkov oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát) sú prvotne vykázané ku dňu uzatvorenia obchodu, keď sa Správcovská spoločnosť stala zmluvnou stranou v súvislosti s daným nástrojom.

Pohľadávky sa prvotne vykazujú v reálnej hodnote spolu s priamo súvisiacimi transakčnými nákladmi a následne oceňujú v ich umorovanej hodnote použitím metódy efektívnej úrokovej miery ak spĺňajú nasledovné podmienky a zároveň nie sú klasifikované ako majetok oceňovaný v reálnej hodnote cez zisk alebo stratu:

- cieľom obchodného modelu pre tieto pohľadávky je držať ich za účelom inkasovania zmluvných peňažných tokov,
- z ich zmluvných podmienok vyplývajú peňažné toky v určených dátumoch a tieto toky predstavujú splátky istiny a úroku vyplývajúceho zo zostatku istiny.

(ii) Ukončenie vykazovania

Správcovská spoločnosť ukončí vykazovanie finančného majetku, keď sú ukončené zmluvné práva na peňažné toky z finančného majetku, alebo prevedie zmluvné práva na peňažné toky z finančného majetku prevodom podstatnej časti rizík a úžitkov vyplývajúcich z vlastníctva finančného majetku. Vytvorený alebo zachovaný podiel Správcovskej spoločnosti na prevedenom finančnom majetku sa vykazuje ako samostatný majetok alebo záväzok

Správcovská spoločnosť ukončí vykazovanie finančného záväzku, ak je zmluvný záväzok splnený, zrušený alebo sa ukončí jeho platnosť.

Správcovská spoločnosť taktiež ukončí vykazovanie určitého majetku, keď odpíše zostatky, ktoré sa považujú za nevyžiteľné.

(iii) Kompenzácia

Finančný majetok a záväzky sú vzájomne započítané a ich netto hodnota je vykázaná vo výkaze o finančnej situácii vtedy a len vtedy, ak má Správcovská spoločnosť právo na kompenzáciu týchto zostatkov a má v úmysle platiť na netto báze alebo predať majetok a súčasne uhradiť záväzok.

Výnosy a náklady sú vykázané na netto báze len vtedy, ak to dovoľujú účtovné štandardy, alebo v prípade ziskov a strát vznikajúcich zo skupiny podobných transakcií, ako napríklad v obchodnej aktivite Správcovskej spoločnosti.

J&T INVEŠTIČNÁ SPOLOČNOSŤ, SPRÁV. SPOL., A.S.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE ZA ROK, KTORÝ SA SKONČIL 31. DECEMBRA 2025

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy – pokračovanie

(iv) Oceňovanie v umorovanej hodnote

Umorovaná hodnota finančného majetku alebo záväzku je suma, v ktorej je majetok alebo záväzok ocenený pri prvotnom vykázaní, znížená o splátky istiny, znížená alebo zvýšená o kumulovanú umorovanú hodnotu rozdielu medzi prvotne vykázanou hodnotou a hodnotou pri splatnosti pri použití efektívnej úrokovej miery a znížená o straty zo zníženia hodnoty.

(v) Oceňovanie v reálnej hodnote

Reálne hodnoty finančného majetku a finančných záväzkov sú stanovené na základe kótovaných trhových cien alebo stanovených cien od obchodníka s cennými papiermi pre finančné nástroje obchodované na aktívnych trhoch. Pre všetky ostatné finančné nástroje je reálna hodnota stanovená pomocou oceňovacích metód. Oceňovacie metódy zahŕňajú metódy čistej súčasnej hodnoty, metódu diskontovaných peňažných tokov, porovnanie s podobným nástrojom, pre ktorý existuje trhovú cenu, a oceňovacie modely.

(vi) Identifikácia a oceňovanie zníženia hodnoty

Straty zo zníženia hodnoty sú vykázané vo výsledku hospodárenia a znižujú hodnotu pohľadávok. Ak budúca udalosť spôsobí, že strata zo zníženia hodnoty poklesne, strata zo zníženia hodnoty je zrušená cez výsledok hospodárenia.

Zníženie hodnoty finančného majetku sa posudzuje modelom „očakávaných strát z úverov“ (expected credit loss, ECL), čo znamená, že udalosť spôsobujúca stratu nemusí nastať predtým, ako sa vykáže opravná položka. Tento model znehodnotenia sa aplikuje na finančný majetok ktorý sa oceňuje umorovanou hodnotou alebo FVOCI, okrem investícií do nástrojov vlastného imania, a na majetok zo zmlúv (contract assets).

Spoločnosť meria opravné položky pre pohľadávky vo výške očakávaných strát (ECL) za celú životnosť pohľadávok. ECL predstavujú odhad úverových strát na základe váženého priemeru pravdepodobnostných scenárov. Úverová strata je rozdiel medzi všetkými zmluvnými peňažnými tokmi, ktoré prináležia účtovnej jednotke v súlade so zmluvou a všetkými peňažnými tokmi, ktoré sa očakáva, že budú prijaté, diskontované pôvodnou efektívnou úrokovou sadzbou. Spoločnosť pri odhadovaní peňažných tokov zvažuje všetky zmluvné podmienky finančného majetku počas očakávanej životnosti tohto finančného majetku. Zvažované peňažné toky by mali zahŕňať aj peňažné toky z predaja držaného kolaterálu alebo inej formy zníženia kreditného rizika, ktorá je neoddeliteľnou súčasťou zmluvných podmienok.

Spoločnosť vykazuje opravné položky na očakávané úverové straty takéhoto majetku v každom účtovnom období. Výsledná ECL odzrkadľuje:

- nezaujatú a pravdepodobnosťou váženú výšku očakávaných peňažných tokov, ktorá sa stanovuje posúdením viacerých možných scenárov;
- časovú hodnotu peňazí;
- primerané a preukázateľné informácie, ktoré sú k dátumu vykazovania k dispozícii bez neprimeraných nákladov alebo úsilia o minulých udalostiach, súčasných podmienkach a prognózach budúcich hospodárskych podmienok.

ECL sú odhady počítané ako vážený priemer pravdepodobností znehodnotenia a realizácie úverovej straty. Úverové straty sú vyčíslené ako súčasná hodnota všetkých strát hotovosti, t. j. ako rozdiel medzi peňažnými tokmi, na ktoré sú Spoločnosti splatné na základe zmluvy a peňažnými tokmi, ktoré Spoločnosť očakáva získať.

J&T INVEŠTIČNÁ SPOLOČNOSŤ, SPRÁV. SPOL., A.S.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE ZA ROK, KTORÝ SA SKONČIL 31. DECEMBRA 2025

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy – pokračovanie

(f) Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty

Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty zahŕňajú pokladničnú hotovosť, voľné prostriedky na účtoch a krátkodobé termínované vklady v bankách s pôvodnou dobou splatnosti do troch mesiacov, ktoré nepodliehajú významnému riziku v zmene ich reálnej hodnoty a sú používané Správcovskou spoločnosťou v riadení krátkodobých záväzkov.

Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty sú vykazované vo výkaze o finančnej situácii v nominálnej hodnote.

(g) Finančný majetok oceňovaný v amortizovanej hodnote

Finančný majetok držaný za účelom inkasovania zmluvných peňažných tokov, kde peňažné toky predstavujú výhradne platby istiny a úroku a nie sú určené a oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia, sú oceňované v amortizovanej hodnote. Amortizovaná hodnota finančného majetku je suma, v ktorej je majetok ocenený pri prvotnom vykázaní, znížená o splátky istiny, znížená alebo zvýšená o kumulovanú amortizovanú hodnotu rozdielu medzi prvotne vykázanou hodnotou a hodnotou pri splatnosti, pri použití efektívnej úrokovej miery. Účtovná hodnota tohto majetku je upravená o opravnú položku. Úrokový výnos plynúci z tohto finančného majetku je zahrnutý v Úrokových výnosoch rátaných použitím efektívnej úrokovej miery.

Finančný majetok ocenený metódou umorovaných hodnôt použitím efektívnej úrokovej miery pozostáva z pohľadávok voči fondom a iných pohľadávok, peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov.

(h) Pohľadávky

Pohľadávky sú nederivátovým finančným majetkom s pevnými alebo stanoviteľnými splátkami, ktorých cena nie je stanovená aktívnym trhom a Správcovská spoločnosť ich nezamýšľa predať teraz alebo v blízkej budúcnosti.

Ak Správcovská spoločnosť kúpi finančný majetok a súčasne uzavrie dohodu o spätnom predaji tohto majetku (alebo podobného majetku) za fixnú cenu k budúcemu dátumu („obrátené repo alebo pôžička akcií“), dohoda je zaúčtovaná ako pohľadávka a podkladové aktívum nie je vykázané v účtovnej závierke Správcovskej spoločnosti.

(i) Zníženie hodnoty finančného majetku

Podľa IFRS 9 sa opravné položky oceňujú nasledujúcimi spôsobmi:

- 12-mesačné ECL: ECL, ktoré vyplývajú zo všetkých možných zlyhaní počas nasledovných 12 mesiacov po dátume, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, a
- celoživotné ECL: ECL, ktoré vyplývajú zo všetkých možných zlyhaní počas celej očakávanej životnosti finančného majetku.

Pri zisťovaní, či sa úverové riziko finančného majetku výrazne zvýšilo od jeho prvotného vykázania a pri výpočte ECL Spoločnosť využíva primerané podporné informácie, ktoré boli vyhodnotené ako vhodné a dostupné pre Spoločnosť bez vynaloženia neprimeraných nákladov alebo úsilia na ich získanie. Zahŕňa to kvantitatívne aj kvalitatívne informácie a analýzy založené na historických skúsenostiach Spoločnosti a hodnotení úverového rizika vrátane informácií o budúcom možnom vývoji.

J&T INVEŠTIČNÁ SPOLOČNOSŤ, SPRÁV. SPOL., A.S.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE ZA ROK, KTORÝ SA SKONČIL 31. DECEMBRA 2025

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy – pokračovanie

Spoločnosť považuje finančný majetok za znehodnotený, ak:

- je nepravdepodobné, že dlžník zaplatí svoje záväzky voči Spoločnosti v plnom rozsahu bez toho, aby Spoločnosť realizovala úkony, akými sú napríklad realizácia zabezpečenia, alebo
- finančný majetok je viac ako 90 dní po splatnosti.

Celoživotné ECL sú ECL, ktoré vyplývajú zo všetkých možných znehodnotení počas celej očakávanej životnosti finančného majetku. Maximálne obdobie pre odhad ECL je zmluvná doba, počas ktorej je Spoločnosť vystavená úverovému riziku.

(j) Hmotný majetok

(i) Vykazovanie a oceňovanie

Zložky hmotného majetku sú oceňované v obstarávacej cene zníženej o oprávky a o straty zo znehodnotenia. Obstarávacie ceny zahŕňajú náklady, ktoré je možné priamo priradiť k obstaraniu daného majetku. Zakúpený softvér, ktorý je neoddeliteľnou súčasťou úžitkovej hodnoty súvisiaceho majetku, je vykázaný ako súčasť daného majetku.

V prípade, že jednotlivé súčasti položky majetku majú rozdielnu dobu použiteľnosti, sú účtované ako hlavné komponenty majetku.

(ii) Následné náklady

Náklady na výmenu položky hmotného majetku sú vykazované v účtovnej hodnote tejto položky, ak je pravdepodobné, že budúce ekonomické úžitky spojené s danou položkou majetku budú plynúť do Správcovskej spoločnosti a náklady je možné spoľahlivo merať. Náklady spojené s bežnou údržbou hmotného majetku sú vykázané vo výsledku hospodárenia v čase ich vzniku.

(iii) Odpisovanie

Odpisy sú vykazované vo výsledku hospodárenia na rovnomernej báze počas odhadovanej doby použiteľnosti každej položky hmotného majetku. Aktíva s právom na užívanie sú odpisované počas doby nájmu, resp. doby použiteľnosti, a to podľa toho, ktorá je kratšia.

(k) Nehmotný majetok

Softvér

Softvér sa vykazuje v obstarávacej cene zníženej o oprávky a straty zo zníženia hodnoty. Odpis sa vykazuje na rovnomernej báze počas osemročnej odhadovanej doby použiteľnosti softvéru.

(l) Aktíva s právom na užívanie a záväzok z lízingu

Pri vzniku zmluvy Spoločnosť posudzuje, či je zmluva lízingom alebo či obsahuje lízing podľa IFRS 16. Zmluva je lízingom alebo obsahuje lízing, ak sa zmluvou postupuje právo riadiť užívanie identifikovaného aktíva na nejaké časové obdobie výmenou za protihodnotu.

V prípade zmluvy, ktorá je lízingom alebo ktorá obsahuje lízing, Spoločnosť účtuje každú lízingovú zložku v rámci zmluvy ako lízing oddelene od nelízingových zložiek zmluvy.

J&T INVEŠTIČNÁ SPOLOČNOSŤ, SPRÁV. SPOL., A.S.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE ZA ROK, KTORÝ SA SKONČIL 31. DECEMBRA 2025

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy – pokračovanie

Spoločnosť ako nájomca k dátumu začiatku vykazuje aktívum s právom na užívanie a lízingový záväzok. Aktívum s právom na užívanie je ocenené obstarávacou cenou, ktorá predstavuje sumu prvotného ocenenia lízingového záväzku. Doba lízingu predstavuje nevypovedateľné obdobie lízingu spolu s obdobiami, na ktoré sa vzťahuje opcia na predĺženie lízingu, ak je dostatočne isté, že nájomca túto opciu uplatní a obdobiami, na ktoré sa vzťahuje opcia na ukončenie lízingu, ak je dostatočne isté, že nájomca túto opciu neuplatní.

Aktíva s právom na užívanie sa odpisujú rovnomerne počas doby lízingu, resp. počas doby použiteľnosti, a to podľa toho, ktorá doba je kratšia. Spoločnosť uplatňuje výnimky z vykazovania v prípade krátkodobého lízingu, t.j. lízingových zmlúv alebo zmlúv obsahujúcich lízing s dobou lízingu kratšou ako 12 mesiacov a pri lízingoch, pri ktorých má podkladové aktívum nízku hodnotu (menej ako 5 tis. eur). Lízingové splátky sa pri týchto výnimkách vykážu ako náklad rovnomerne počas doby lízingu.

Aktíva s právom na užívanie sú vykázané v poznámkach v bode 8. **Hmotný majetok** a záväzok z lízingu sa vykazuje v bode 13. **Záväzky z lízingu**.

(m) Zníženie hodnoty nefinančného majetku

Účtovná hodnota nefinančného majetku Správcovskej spoločnosti, iného ako odložená daňová pohľadávka, je prehodnotená ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka s cieľom zistiť, či existuje náznak zníženia hodnoty majetku. Ak je zistený náznak zníženia hodnoty majetku, následne je odhadnutá suma, ktorú je možné z daného majetku získať.

Strata zo zníženia hodnoty je vykázaná vtedy, ak účtovná hodnota majetku alebo jednotky generujúcej peňažné prostriedky prevyšuje jeho návratnú hodnotu. Jednotka generujúca peňažné prostriedky je najmenšia identifikovateľná skupina majetku, ktorá generuje peňažné príjmy, ktoré sú do veľkej miery nezávislé od ostatného majetku alebo skupín majetku.

Straty zo zníženia hodnoty sa vykazujú priamo vo výkaze ziskov a strát. Straty zo zníženia hodnoty vykázané v súvislosti s jednotkami generujúcimi peňažné prostriedky sa v prvom rade vykážu ako zníženie účtovnej hodnoty goodwillu pripadajúceho na tieto jednotky a potom sa vykážu ako zníženie účtovnej hodnoty ostatného majetku v jednotke (skupine jednotiek) na pomernej báze.

Suma, ktorú možno z daného majetku alebo jednotky získať a ktorá generuje peňažné prostriedky, je buď čistá predajná cena, alebo hodnota v používaní (value in use) jednotky, podľa toho, ktorá je vyššia. Pri hodnote v používaní sa odhad budúcich peňažných tokov diskontuje na ich súčasnú hodnotu pomocou diskontnej sadzby pred zdanením, ktorá odráža súčasné trhové ohodnotenie časovej hodnoty peňazí a rizík špecifických pre daný majetok.

Straty zo zníženia hodnoty vykázané v predchádzajúcich obdobiach sú prehodnotené ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, či existuje náznak zníženia straty alebo toho, že už strata neexistuje. Strata zo zníženia hodnoty je odúčtovaná, keď nastala zmena v odhade použítom pri určení sumy, ktorú je možné z daného majetku získať. Zníženie hodnoty je odúčtované len do tej výšky, pokiaľ účtovná hodnota majetku nepresiahne jeho účtovnú hodnotu, ktorá by mu prislúchala po úprave o odpisy, keby zníženie hodnoty nebolo vykázané.

J&T INVEŠTIČNÁ SPOLOČNOSŤ, SPRÁV. SPOL., A.S.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE ZA ROK, KTORÝ SA SKONČIL 31. DECEMBRA 2025

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy – pokračovanie

(n) Rezervy

Rezerva sa tvorí v prípade, ak existuje pre Správčovskú spoločnosť právna alebo vecná povinnosť splniť záväzok, ktorý vyplýva z minulej udalosti, a ktorej dopad môže byť spoľahlivo odhadnutý a je pravdepodobné, že záväzok bude splnený a vyžiada si úbytok ekonomických úžitkov Správčovskej spoločnosti. Rezervy sú vypočítané a vykázané v odhadovanej výške záväzku.

(o) Zamestnanecké požitky

Krátkodobé zamestnanecké požitky

Krátkodobé zamestnanecké požitky predstavujú priebežne platené mzdy a iné odmeny zamestnancom, ktoré si zaslúžili za ich pracovnú činnosť poskytnutú Spoločnosti v bežnom období a v predchádzajúcich obdobiach (vrátane odhadu nárokov za dovolenku nevyčerpanú ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka).

Príspevkovo definované dôchodkové plány

Náklady na príspevkovo definované dôchodkové plány predstavujú príspevky zamestnávateľa do iných finančných inštitúcií (napr. doplnkových dôchodkových spoločností) a sú účtované ako náklad vtedy, keď sú tieto príspevky uhradené. Spoločnosti okrem povinnosti uhrádzať príspevky nevzniká žiaden dlhodobý záväzok ani povinnosť vyplácať svojim zamestnancom akýkoľvek dôchodok.

4. Použitie odhadov a úsudkov

Kľúčové zdroje neistoty v odhadoch

Určenie reálnych hodnôt

Pohľadávky a ostatné pohľadávky

Reálna hodnota pohľadávok a ostatných pohľadávok sa odhaduje ako súčasná hodnota budúcich peňažných tokov diskontovaná trhovou mierou platnou ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát

Reálna hodnota finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát sa určuje ako trhová cena z aktívneho trhu alebo pomocou oceňovacích modelov so vstupom údajov pozorovateľných na trhu.

Správčovská spoločnosť používa na zistenie a zverejnenie reálnej hodnoty finančných nástrojov nasledovnú hierarchiu metód:

Úroveň 1: Kótovaná trhová cena z aktívnych trhov pre identické finančné nástroje.

Úroveň 2: Oceňovacie techniky postavené na priamo alebo nepriamo pozorovateľných trhových vstupoch. Do tejto kategórie zaradujeme kótovanú cenu podobného finančného nástroja z aktívneho, prípadne menej aktívneho trhu a iné oceňovacie techniky, pri ktorých možno všetky dôležité vstupy získať z údajov dostupných na trhu.

Úroveň 3: Oceňovacie techniky do veľkej miery postavené na nepozorovateľných vstupoch. Do tejto kategórie zaradujeme všetky finančné nástroje, ktorých oceňovacie techniky sa nezakladajú na pozorovateľných vstupoch, a súčasne trhovo nepozorovateľné vstupy majú značný vplyv na ocenenie daného finančného nástroja. Zaradujeme sem tiež finančné nástroje ocenené pomocou trhovej ceny podobného finančného nástroja, pri ktorom je nevyhnutné zohľadnenie trhovo nepozorovateľného vplyvu.

J&T INVEŠTIČNÁ SPOLOČNOSŤ, SPRÁV. SPOL., A.S.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE ZA ROK, KTORÝ SA SKONČIL 31. DECEMBRA 2025

5. Riadenie finančných rizík

Riadenie rizika

Správcovská spoločnosť je vystavená a riadi niekoľko druhov rizika a to hlavne: trhové riziko, úverové riziko, devízové riziko, riziko likvidity, úrokové riziko a prevádzkové riziko.

Predstavenstvo nesie zodpovednosť za celkové riadenie rizík. Na elimináciu rizík slúži okrem zákonných predpisov aj súbor interných predpisov Správcovskej spoločnosti a to najmä Vnútorňá smernica ISSR_14/2020 Systém riadenia rizík a Vnútorňá smernica ISSR_15/2024 Mechanizmus vnútornej kontroly.

Regulačné požiadavky

Správcovská spoločnosť je povinná primárne dodržiavať regulačné požiadavky Národnej banky Slovenska, ktoré sú stanovené podľa zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov a podľa Opatrenia NBS č. 7/2011 o vlastných zdrojoch Správcovskej spoločnosti v znení neskorších predpisov. Patria medzi ne limity a obmedzenia týkajúce sa primeranosti vlastných zdrojov. Tieto požiadavky sa uplatňujú na všetky správcovské spoločnosti na Slovensku a ich dodržiavanie je určené na základe hlásení, ktoré Správcovská spoločnosť predkladá podľa zákonných účtovných predpisov.

Sumár týchto požiadaviek je nasledovný :

- Základné imanie správcovskej spoločnosti je aspoň 125 000 eur.
- Správcovská spoločnosť je povinná dodržiavať primeranosť vlastných zdrojov. Vlastné zdroje správcovskej spoločnosti sú primerané podľa tohto zákona, ak nie sú nižšie ako:
 - a) 125 000 eur plus 0,02 % z hodnoty majetku v podielových fondoch alebo európskych fondoch spravovaných správcovskou spoločnosťou prevyšujúcej 250 000 000 eur; táto suma sa ďalej nezvyšuje, ak dosiahne 10 000 000 eur.
 - b) Jedna štvrtina priemerných všeobecných prevádzkových nákladov správcovskej spoločnosti za predchádzajúci kalendárny rok; ak správcovská spoločnosť vznikla pred menej ako jedným rokom, jedna štvrtina hodnoty všeobecných prevádzkových nákladov uvedených v jej obchodnom pláne.
 - c) Správcovská spoločnosť nesmie do majetku v štandardných podielových fondoch, ktoré spravuje, alebo do svojho majetku, ak koná v spojení s akýmikoľvek podielovými fondmi, ktoré spravuje, nadobudnúť viac ako 10 % súčtu menovitých hodnôt akcií s hlasovacím právom vydaných jedným emitentom.
 - d) Správcovská spoločnosť, konajúca v spojení so štandardnými podielovými fondmi, ktoré spravuje, nesmie nadobúdať do majetku v štandardných podielových fondoch žiadne akcie s hlasovacím právom, ktoré by jej umožňovali vykonávať významný vplyv na riadenie emitenta so sídlom na území Slovenskej republiky alebo v nečlenskom štáte.
 - e) Správcovská spoločnosť je povinná dodržiavať obmedzenia na získavanie významného vplyvu na riadení emitenta so sídlom v členskom štáte ustanovené právnymi predpismi tohto členského štátu, pričom sa zoberie do úvahy aj majetok v štandardných podielových fondoch, ktoré spravuje.
 - f) Správcovská spoločnosť musí zabezpečovať minimalizáciu rizika poškodenia záujmov podielníkov podielového fondu alebo európskeho fondu alebo jej klientov konfliktom záujmov medzi správcovskou spoločnosťou a jej klientmi, medzi dvoma jej klientmi navzájom, medzi jedným z jej klientov a podielníkmi podielového fondu alebo podielníkmi európskeho fondu alebo medzi podielníkmi podielových fondov a európskych fondov navzájom.

J&T INVEŠTIČNÁ SPOLOČNOSŤ, SPRÁV. SPOL., A.S.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE ZA ROK, KTORÝ SA SKONČIL 31. DECEMBRA 2025

5. Riadenie finančných rizík – pokračovanie

Primeranosť vlastných zdrojov

Správčovská spoločnosť riadne a včas informuje Národnú banku Slovenska o výške počiatocného kapitálu, vlastných zdrojov a ich štruktúre podľa Opatrenia NBS č. 7/2011 o vlastných zdrojoch správcovskej spoločnosti a predkladá údaje o primeranosti vlastných zdrojov správcovskej spoločnosti podľa zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov.

	Hodnota ukazovateľa 31.12.2025	Hodnota ukazovateľa 31.12.2024
	tis. eur	tis. eur
Limit počiatocného kapitálu v tisícoch eur	125	125
0,02 % z hodnoty majetku v podielových fondoch nad 250 mil. EUR	88	49
Položky vytvárajúce hodnotu základných vlastných zdrojov:		
Splatené základné imanie	125	125
Rezervný fond a ostatné fondy tvorené zo zisku	25	25
Ostatné kapitálové fondy	180	180
Položky zvyšujúce/znižujúce hodnotu základných vlastných zdrojov:		
Neuhradená strata minulých rokov	(48)	(48)
Nerozdelený zisk	1 588	849
Čistá účtovná hodnota programového vybavenia	(164)	(201)
Počiatocný kapitál celkom	1 706	930
Údaj o splnení limitu primeranosti vlastných zdrojov správcovskou spoločnosťou v %	800,94 %	534,48 %

Limit primeranosti vlastných zdrojov Správcovskej spoločnosti bol splnený na 800,94 %.

Trhové riziko

Trhové riziko sa často spája s globálnymi ekonomickými, politickými i sociálnymi javmi, ktoré majú bezprostredný dopad na hodnotu jednotlivých druhov aktív v majetku Správcovskej spoločnosti.

Správčovská spoločnosť sa pri svojej činnosti vystavuje trhovému riziku, definovanému ako možnosti straty na výnosoch a vlastných zdrojoch vyplývajúcej z nepriaznivých zmien trhových cien ovplyvňujúcich hodnotu finančného nástroja. Trhové riziko zahŕňa kreditné riziko, úrokové riziko a menové riziko.

Úverové (kreditné) riziko

Úverové riziko zohľadňuje riziko, že zmluvná strana nedodrží svoje zmluvné záväzky, v dôsledku čoho Správcovská spoločnosť utrpí stratu. Správcovská spoločnosť prijala zásadu, že bude obchodovať len s dôveryhodnými zmluvnými partnermi a že podľa potreby musí získať dostatočné zabezpečenie ako prostriedok na zmiernenie rizika finančnej straty v dôsledku nedodržania záväzkov. Peňažné transakcie sa vykonávajú len prostredníctvom renomovaných finančných inštitúcií. Správcovská spoločnosť neobmedzila výšku otvorenej pozície voči žiadnej finančnej inštitúcii. Správcovská spoločnosť má peňažné prostriedky a ich ekvivalenty vo finančných inštitúciách 365.bank, a. s. (Moody's rating dlhodobých a krátkodobých vkladov Baa3/P-3) a J&T BANKA, a. s. (Moody's rating dlhodobých a krátkodobých vkladov Baa2/P-2). Spoločnosť o ECL neúčtuje z dôvodu nevýznamnosti.

J&T INVEŠTIČNÁ SPOLOČNOSŤ, SPRÁV. SPOL., A.S.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE ZA ROK, KTORÝ SA SKONČIL 31. DECEMBRA 2025

5. Riadenie finančných rizík – pokračovanie

Devízové riziko

Devízové riziko spočíva v tom, že hodnota investície môže byť ovplyvnená zmenou výmenných kurzov cudzích mien. Spoločnosť nemá otvorené devízové pozície.

Riziko likvidity

Správcovská spoločnosť definuje riziko likvidity ako možnosť straty na výnosoch a vlastných zdrojoch vyplývajúca z neschopnosti splniť svoje záväzky v čase ich splatnosti bez spôsobenia zbytočných strát. Riziko likvidity je riadené podľa Zákona o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov.

Zostatková doba splatnosti finančného majetku a záväzkov k 31. decembru 2025 je v nasledujúcich tabuľkách, v ktorých sú uvedené nediskontované peňažné toky na základe najobzretnejšieho posudzovania dátumu splatnosti v prípade, keď existujú možnosti predčasného splatenia alebo splátkový kalendár umožňujúci predčasné splatenie. Peňažné toky očakávané Správcovskou spoločnosťou sa významne neodlišujú od tejto analýzy.

K 31.12. 2025	Do 3 mesiacov tis. eur	3 mesiace až 1 rok tis. eur	1 – 5 rokov tis. eur	Viac ako 5 rokov tis. eur	Neurčená splatnosť tis. eur	Nedis- kontované peňažné toky tis. eur	Účtovná hodnota tis. eur
Majetok							
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	3 782	–	–	–	–	3 782	3 782
Pohľadavky voči fondom	588	–	–	–	–	588	588
	4 370	–	–	–	–	4 370	4 370

	Do 3 mesiacov tis. eur	3 mesiace až 1 rok tis. eur	1 – 5 rokov tis. eur	Viac ako 5 rokov tis. eur	Neurčená splatnosť tis. eur	Nedis- kontované peňažné toky tis. eur	Účtovná hodnota tis. eur
Záväzky							
Záväzky z obchodného styku	858	11	–	–	–	869	869
Záväzky z lízingu	13	39	9	–	–	62	61
Ostatné záväzky	71	–	–	–	–	71	71
	942	50	9	–	–	1 002	1 001

J&T INVEŠTIČNÁ SPOLOČNOSŤ, SPRÁV. SPOL., A.S.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE ZA ROK, KTORÝ SA SKONČIL 31. DECEMBRA 2025

5. Riadenie finančných rizík – pokračovanie

Zostatková doba splatnosti finančného majetku a záväzkov k 31. decembru 2024 je v nasledujúcich tabuľkách:

K 31.12. 2024	Do 3 mesiacov tis. eur	3 mesiace až 1 rok tis. eur	1 – 5 rokov tis. eur	Viac ako 5 rokov tis. eur	Neurčená splatnosť tis. eur	Nedis- kontované peňažné toky tis. eur	Účtovná hodnota tis. eur
Majetok							
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	2 159	–	–	–	–	2 159	2 159
Pohľadavky voči fondom	427	–	–	–	–	427	427
	2 586	–	–	–	–	2 586	2 586

	Do 3 mesiacov tis. eur	3 mesiace až 1 rok tis. eur	1 – 5 rokov tis. eur	Viac ako 5 rokov tis. eur	Neurčená splatnosť tis. eur	Nedis- kontované peňažné toky tis. eur	Účtovná hodnota tis. eur
Záväzky							
Záväzky z obchodného styku	643	11	–	–	–	654	654
Záväzky z lízingu	12	38	61	–	–	114	111
Ostatné záväzky	74	–	–	–	–	74	74
	729	49	61	–	–	842	839

Úrokové riziko

Úrokové riziko spočíva v negatívnom vplyve zmien úrokových sadzieb na finančnom trhu. Ak dôjde k zmene úrokových sadzieb na trhu, automaticky to má dopad i na ceny dlhových cenných papierov. V prípade rastu úrokových sadzieb ceny cenných papierov klesajú, naopak, v prípade poklesu úrokových sadzieb ceny cenných papierov stúpajú. Tieto zmeny majú značný vplyv tak na emitenta cenných papierov, ako aj na investora. Spoločnosť nemá úvery s variabilnou úrokovou sadzbou.

J&T INVEŠTIČNÁ SPOLOČNOSŤ, SPRÁV. SPOL., A.S.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE ZA ROK, KTORÝ SA SKONČIL 31. DECEMBRA 2025

5. Riadenie finančných rizík – pokračovanie

Prehľad jednotlivých položiek finančného majetku podľa zmluvnej zmeny úrokovej miery, počas obdobia viazanosti úrokových mier na tieto položky, k 31. decembru:

K 31.12. 2025	Do 3 mesiacov tis. eur	3 mesiace až 1 rok tis. eur	1 – 5 rokov tis. eur	Viac ako 5 rokov tis. eur	Neurčená splatnosť tis. eur	Účtovná hodnota tis. eur
Majetok						
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	3 782	–	–	–	–	3 782
Pohľadávky voči fondom	588	–	–	–	–	588
	4 370	–	–	–	–	4 370

K 31.12. 2024	Do 3 mesiacov tis. eur	3 mesiace až 1 rok tis. eur	1 – 5 rokov tis. eur	Viac ako 5 rokov tis. eur	Neurčená splatnosť tis. eur	Účtovná hodnota tis. eur
Majetok						
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	2 159	–	–	–	–	2 159
Pohľadávky voči fondom	427	–	–	–	–	427
	2 586	–	–	–	–	2 586

Operačné riziko

Operačné riziko je riziko priamej alebo nepriamej straty vyplývajúcej zo širokého radu príčin spojených s procesmi v Správcovskej spoločnosti, pracovníkmi, technológiou a infraštruktúrou a z externých faktorov okrem úverového, trhového rizika a rizika likvidity, ako sú napríklad riziká vyplývajúce z právnych a regulačných požiadaviek a všeobecne akceptovaných štandardov firemného správania. Operačné riziko vyplýva zo všetkých operácií Správcovskej spoločnosti a ovplyvňuje všetky podnikateľské aktivity. Je riadené a monitorované v rámci kontrolných systémov Správcovskej spoločnosti.

Cieľom Správcovskej spoločnosti je riadiť operačné riziko a dosiahnuť rovnováhu medzi vyhnutím sa finančným stratám a poškodeniu reputácie Správcovskej spoločnosti a celkovou nákladovou efektívnosťou a vyhnutím sa kontrolným procedúram zabráňujúcim iniciatíve a kreativite.

Základným cieľom riadenia operačného rizika v správcovskej spoločnosti je zmierňovať, resp. obmedziť vznik strát z titulu operačného rizika, a tým zmierňovať negatívny vplyv operačného rizika na výsledok hospodárenia a vlastné zdroje Správcovskej spoločnosti.

J&T INVEŠTIČNÁ SPOLOČNOSŤ, SPRÁV. SPOL., A.S.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE ZA ROK, KTORÝ SA SKONČIL 31. DECEMBRA 2025

5. Riadenie finančných rizík – pokračovanie

Správcovská spoločnosť zabezpečuje minimalizáciu operačného rizika prostredníctvom nasledovných nástrojov, opatrení:

- report udalostí z operačných rizík a uvedenie do databázy,
- vyhodnotenie databázy operačných rizík,
- zostavenie a aktualizácia mapy operačných rizík,
- zaznamenávanie identifikovaného operačného rizika do mapy operačných rizík,
- pravidelný monitoring postupov a politiky riadenia operačných rizík.

Právne riziko

Súčasťou operačného rizika je aj právne riziko, t. j. strata vyplývajúca najmä z nevyožiteľnosti zmlúv, hrozby neúspešných súdnych konaní alebo rozsudkov s negatívnym vplyvom na Správcovskú spoločnosť. V prostredí Správcovskej spoločnosti je možné pod týmto rizikom rozumieť aj riziko sankcií zo strany regulátorov, ktoré sa môže spájať s reputačným rizikom.

6. Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty

	31.12.2025 tis. eur	31.12.2024 tis. eur
Bežný účet v banke	8	18
Krátkodobý termínovaný vklad	3 774	2 141
	3 782	2 159

Správcovská spoločnosť môže peňažnými prostriedkami, ktoré zahŕňajú prostriedky na bankovom účte a pokladničnú hotovosť, voľne disponovať.

Krátkodobý termínovaný vklad má splatnosť 2. januára 2026 a je úročený úrokovou sadzbou 1,30 % p. a. (pri použití úrokovej konvencie ACT/365). Pred dátumom splatnosti Spoločnosť nie je oprávnená akokoľvek s depozitom nakladať.

7. Pohľadávky voči fondom

	31.12.2025 tis. eur	31.12.2024 tis. eur
Pohľadávky voči fondu J&T BOND EUR	504	368
Pohľadávky voči fondu J&T PROFIT EUR	12	11
Pohľadávky voči fondu J&T SELECT EUR	47	34
Pohľadávky voči fondu J&T INDEX EUR	25	14
	588	427

Pohľadávky voči fondom predstavujú poplatky jednotlivých fondov za správu počas posledného mesiaca daného roka.

J&T INVEŠTIČNÁ SPOLOČNOSŤ, SPRÁV. SPOL., A.S.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE ZA ROK, KTORÝ SA SKONČIL 31. DECEMBRA 2025

8. Hmotný majetok

	Kancelárske stroje a PC tis. eur	Obstaranie tis. eur	Právo na používanie majetku – kance- lárske priestory tis. eur	Spolu tis. eur
Obstarávacia cena				
K1. januáru 2025	–	–	240	240
Prírastky	–	–	5	5
Presuny	–	–	–	–
Úbytky	–	–	(9)	(9)
K 31. decembru 2025	–	–	236	236
Obstarávacia cena				
K1. januáru 2024	–	–	252	252
Prírastky	–	–	23	23
Presuny	–	–	–	–
Úbytky	–	–	(35)	(35)
K 31. decembru 2024	–	–	240	240
Oprávky				
K1. januáru 2025	–	–	(129)	(129)
Odpis za rok	–	–	(49)	(49)
Úbytky	–	–	4	4
K 31. decembru 2025	–	–	(174)	(174)
Oprávky				
K1. januáru 2024	–	–	(88)	(88)
Odpis za rok	–	–	(51)	(51)
Úbytky	–	–	10	10
K 31. decembru 2024	–	–	(129)	(129)
Účtovná hodnota				
K 31. decembru 2025	–	–	62	62
Účtovná hodnota				
K 31. decembru 2024	–	–	111	111

Správcovská spoločnosť nemala uzatvorené žiadne poistenie hmotného majetku. Na vyššie uvedený hmotný majetok nie je zriadené záložné právo v prospech iného subjektu a Správcovská spoločnosť nemá obmedzené právo nakladať s vyššie uvedeným hmotným majetkom.

J&T INVEŠTIČNÁ SPOLOČNOSŤ, SPRÁV. SPOL., A.S.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE ZA ROK, KTORÝ SA SKONČIL 31. DECEMBRA 2025

9. Nehmotný majetok

	Softvér tis. eur	Obstaranie tis. eur	Spolu tis. eur
Obstarávacia cena			
K1. januáru 2025	292	–	292
Prírastky	–	–	–
Presuny	–	–	–
Úbytky	–	–	–
K 31. decembru 2025	292	–	292
Obstarávacia cena			
K1. januáru 2024	292	–	292
Prírastky	–	–	–
Presuny	–	–	–
Úbytky	–	–	–
K 31. decembru 2024	292	–	292
Oprávky			
K1. januáru 2025	(91)	–	(91)
Odpis za rok	(37)	–	(37)
Úbytky	–	–	–
K 31. decembru 2025	(128)	–	(128)
Oprávky			
K1. januáru 2024	(55)	–	(55)
Odpis za rok	(36)	–	(36)
Úbytky	–	–	–
K 31. decembru 2024	(91)	–	(91)
Účtovná hodnota			
K 31. decembru 2025	164	–	164
Účtovná hodnota			
K 31. decembru 2024	201	–	201

Správcovská spoločnosť nemala uzatvorené žiadne poistenie nehmotného majetku. Na vyššie uvedený nehmotný majetok nie je zriadené záložné právo v prospech iného subjektu a Správcovská spoločnosť nemá obmedzené právo nakladať s vyššie uvedeným nehmotným majetkom.

J&T INVEŠTIČNÁ SPOLOČNOSŤ, SPRÁV. SPOL., A.S.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE ZA ROK, KTORÝ SA SKONČIL 31. DECEMBRA 2025

10. Odložená daňová pohľadávka a záväzok

	31.12.2025 tis. eur	31.12.2024 tis. eur
K začiatku účtovného obdobia	216	162
Cez výsledok hospodárenia (bod 25 poznámok)	104	54
K 31. decembru: odložený daňový (záväzok)/pohľadávka	320	216

Odložená daňová pohľadávka je vypočítaná použitím sadzby dane z príjmov pre právnické osoby vo výške 24 % (2024: 21 %). Vztahuje sa k nasledovným položkám:

	31.12.2025 tis. eur	31.12.2024 tis. eur
Záväzky z obchodného styku	206	134
Záväzky z lízingu	15	23
Rezervy na bonusy	112	78
Hmotný majetok	(15)	(23)
Ostatné	2	4
K 31. decembru: odložený daňový (záväzok)/pohľadávka	320	216

11. Záväzky z obchodného styku

	31.12.2025 tis. eur	31.12.2024 tis. eur
Záväzky z obchodného styku	858	643
Nevyfakturované dodávky	11	11
	869	654

12. Daňový záväzok

	31.12.2025 tis. eur	31.12.2024 tis. eur
K začiatku účtovného obdobia	45	79
Úhrada dane za predchádzajúce účtovné obdobie	(45)	(79)
Splatná daň z príjmov za bežné účtovné obdobie	488	240
Zaplatené preddavky na daň	(227)	(195)
K 31. decembru: neuhradený daňový záväzok	261	45

J&T INVEŠTIČNÁ SPOLOČNOSŤ, SPRÁV. SPOL., A.S.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE ZA ROK, KTORÝ SA SKONČIL 31. DECEMBRA 2025

13. Závazky z lízingu

	31.12.2025 tis. eur	31.12.2024 tis. eur
K začiatku účtovného obdobia	111	166
Nové záväzky z lízingu	–	–
Časové rozlíšenie	–	–
Platby: úroky	2	3
Platby: istina	(52)	(58)
K 31. decembru: záväzky z lízingu	61	111

14. Ostatné záväzky

	31.12.2025 tis. eur	31.12.2024 tis. eur
Záväzky voči sociálnej a zdravotnej poisťovni	18	19
Záväzky voči zamestnancom	26	26
Rezerva na dovolenky zamestnancov	20	20
Sociálny fond	1	1
Daňové záväzky – daň zo mzdy	5	6
Ostatné záväzky	1	2
	71	74

Spoločnosť tvorí sociálny fond vo výške 0,6 percenta zo súhrnu hrubých miezd zamestnancov.

	31.12.2025 tis. eur	31.12.2024 tis. eur
Sociálny fond:		
K začiatku účtovného obdobia	1	1
Tvorba	2	2
Čerpanie	(2)	(2)
K 31. decembru: sociálny fond	1	1

15. Základné imanie

	31.12.2025 tis. eur	31.12.2024 tis. eur
Vydané a splatené v plnej výške:		
K začiatku účtovného obdobia	125	125
Stav na konci účtovného obdobia	125	125

J&T INVEŠTIČNÁ SPOLOČNOSŤ, SPRÁV. SPOL., A.S.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE ZA ROK, KTORÝ SA SKONČIL 31. DECEMBRA 2025

15. Základné imanie – pokračovanie

Upísané a splatené základné imanie k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 pozostáva z 25 kmeňových akcií v nominálnej hodnote 5 000 eur za akciu. Držitelia kmeňových akcií disponujú hlasovacím právom vo výške jedného hlasu na kmeňovú akciu.

Základné imanie Správcovskej spoločnosti bolo dňa 9. júna 2021 zapísané do obchodného registra v sume 125 000 eur.

16. Rezervné a kapitálové fondy a výsledok hospodárenia

Držitelia kmeňových akcií majú nárok na dividendy vtedy, ak sú vyhlásené.

a) Zákonný rezervný fond

Zákonný rezervný fond bol vytvorený pri vzniku Správcovskej spoločnosti vkladom akcionára do výšky 10 % zo základného imania v zmysle stanov Správcovskej spoločnosti.

b) Vyrovnávanie straty za rok 2021

Valné zhromaždenie Správcovskej spoločnosti schválilo dňa 16. mája 2022 prevedenie výsledku hospodárenia za účtovné obdobie 2021 na účet Neuhradená strata minulých rokov.

c) Rozdelenie zisku za rok 2022

Valné zhromaždenie Správcovskej spoločnosti schválilo dňa 26. mája 2023 prevedenie výsledku hospodárenia za účtovné obdobie 2022 na účet Nerozdelený zisk minulých rokov.

c) Rozdelenie zisku za rok 2023

Valné zhromaždenie Správcovskej spoločnosti schválilo dňa 17. júna 2024 prevedenie výsledku hospodárenia za účtovné obdobie 2023 na účet Nerozdelený zisk minulých rokov. Zároveň valné zhromaždenie určilo, že časť nerozdeleného zisku 2022 vo výške 12 500 eur sa použije na doplnenie rezervného fondu.

c) Rozdelenie zisku za rok 2024

Valné zhromaždenie Správcovskej spoločnosti schválilo dňa 24. júna 2025 prevedenie výsledku hospodárenia za účtovné obdobie 2024 na účet Nerozdelený zisk minulých rokov.

d) Navrhnuté rozdelenie zisku za rok 2025

Valné zhromaždenie Správcovskej spoločnosti plánuje prevod zisku za účtovné obdobie 2025 na účet Nerozdele-ného zisku minulých rokov a v roku 2026 plánuje výplatu časti zisku akcionárovi vo forme dividendy.

17. Výnosy z poplatkov a provízií

	1.1.2025- 31.12.2025 tis. eur	1.1.2024- 31.12.2024 tis. eur
Odplata za správu fondu (J&T BOND EUR)	5 144	3 813
Odplata za správu fondu (J&T PROFIT EUR)	132	134
Odplata za správu fondu (J&T SELECT EUR)	465	352
Odplata za správu fondu (J&T INDEX EUR)	247	71
	5 988	4 370

18. Náklady na poplatky a provízie

	1.1.2025- 31.12.2025 tis. eur	1.1.2024- 31.12.2024 tis. eur
Náklady na poplatky a provízie	(2 990)	(2 150)
	(2 990)	(2 150)

J&T INVEŠTIČNÁ SPOLOČNOSŤ, SPRÁV. SPOL., A.S.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE ZA ROK, KTORÝ SA SKONČIL 31. DECEMBRA 2025

19. Finančné výnosy

	1.1.2025- 31.12.2025 tis. eur	1.1.2024- 31.12.2024 tis. eur
Úrokové výnosy	60	59
	60	59

20. Finančné náklady

	1.1.2025- 31.12.2025 tis. eur	1.1.2024- 31.12.2024 tis. eur
Bankové poplatky	(1)	(1)
Kurzové straty	–	(1)
	(1)	(2)

21. Úrokové náklady na lízingový záväzok

	1.1.2025- 31.12.2025 tis. eur	1.1.2024- 31.12.2024 tis. eur
Úrokové náklady na lízingový záväzok	(2)	(3)
	(2)	(3)

22. Personálne náklady

	1.1.2025- 31.12.2025 tis. eur	1.1.2024- 31.12.2024 tis. eur
Mzdové náklady (vrátane bonusov)	(592)	(605)
Odmeny členom orgánov Správcovskej spoločnosti	(19)	(23)
Zákonné sociálne zabezpečenie	(209)	(216)
Ostatné sociálne náklady	(11)	(10)
Personálne náklady	(831)	(854)

J&T INVEŠTIČNÁ SPOLOČNOSŤ, SPRÁV. SPOL., A.S.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE ZA ROK, KTORÝ SA SKONČIL 31. DECEMBRA 2025

23. Náklady na správu

	1.1.2025- 31.12.2025 tis. eur	1.1.2024- 31.12.2024 tis. eur
Nájomné	(20)	(21)
Právne poradenstvo	–	–
Audítorské a poradenské služby	(18)	(21)
Elektronické zdroje informácií	(59)	(55)
Programátorské práce	(54)	(59)
Vedenie účtovníctva	(63)	(59)
Marketingové služby	(38)	(37)
Podporné služby v prevádzkovej oblasti	(10)	(14)
Opravy a udržiavanie	(37)	(30)
Materiálové náklady	(3)	(2)
IT služby	(10)	(12)
Ostatné prevádzkové náklady a poplatky	(109)	(93)
Ostatné prevádzkové náklady	(421)	(403)

Správcovská spoločnosť využíva služby audítorskej spoločnosti Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o. na overenie účtovnej závierky. Odmena audítora za overenie účtovnej závierky bola vo výške 17 tis. eur (2024: 17 tis. eur). Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o. neposkytovalo Správcovskej spoločnosti iné služby.

24. Odpisy

	1.1.2025- 31.12.2025 tis. eur	1.1.2024- 31.12.2024 tis. eur
Hmotný majetok – kancelárske priestory právo na používanie (bod 8 poznámok)	(49)	(51)
Nehmotný majetok – softvér (bod 9 poznámok)	(37)	(36)
	(86)	(87)

25. Daň z príjmov

	1.1.2025- 31.12.2025 tis. eur	1.1.2024- 31.12.2024 tis. eur
Splatná daň z príjmov	(488)	(240)
Zrážková daň z prijatých úrokov	–	(5)
Odložená daň z príjmov (bod 10 poznámok)	104	54
	(384)	(191)

J&T INVEŠTIČNÁ SPOLOČNOSŤ, SPRÁV. SPOL., A.S.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE ZA ROK, KTORÝ SA SKONČIL 31. DECEMBRA 2025

25. Daň z príjmov – pokračovanie

Správcovská spoločnosť dosiahla v roku 2025 základ dane 2 035 tis. eur (2024: 1 142 tis. eur). V roku 2025 účtovala Správcovská spoločnosť o dani z príjmov vo výške 488 tis. eur (v roku 2024: 240 tis. eur).

Odsúhlasenie efektívnej dane	Daňový základ 31.12.2025 tis. eur	Daň 24 % 31.12.2025 tis. eur	Daňový základ 31.12.2024 tis. eur	Daň 21 % 31.12.2024 tis. eur
Zisk pred zdanením	1 708	410	923	194
Daňovo neuznatelné položky	13	3	7	2
Zdaniteľné položky	–	–	–	–
Daň vyberaná zrážkou	–	–	(28)	(5)
Daňová strata min. rokov	–	–	–	–
Daň z príjmu spolu	1 721	413	902	191
Efektívna sadzba dane		24,18 %		20,69 %

Slovenská daňová legislatíva umožňuje umorovať daňové straty voči budúcim daňovým ziskom, ak sú splnené určité podmienky. Straty môžu byť umorované a započítané voči ziskom rovnomerne maximálne počas obdobia štyroch rokov.

Správcovská spoločnosť vykázala odloženú daňovú pohľadávku k 31. decembru 2025 vo výške 320 tis. eur (2024: 216 tis. eur).

26. Zisk pred zmenami v prevádzkovom majetku a záväzkoch

	1.1.2025- 31.12.2025 tis. eur	1.1.2024- 31.12.2024 tis. eur
Zisk pred zdanením	1 717	930
Úpravy o nepeňažné operácie		
- odpisy	86	87
- úrokové náklady	2	3
- úrokové výnosy	(60)	(59)
- tvorba rezerv	93	128
	1 838	1 089

J&T INVEŠTIČNÁ SPOLOČNOSŤ, SPRÁV. SPOL., A.S.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE ZA ROK, KTORÝ SA SKONČIL 31. DECEMBRA 2025

27. Rezervy na bonusy

	31.12.2025 tis. eur	31.12.2024 tis. eur
K začiatku účtovného obdobia	372	253
Tvorba	219	206
Použitie/rozpustenie	(126)	(87)
K 31. decembru: rezervy na bonusy	465	372

Rezervy na bonusy predstavujú doplatok bonusov zamestnancom a variabilnú zložku odmien členov vrcholového manažmentu, ktorá je vyplácaná formou ročných bonusov na základe vyhodnotenia stanovených KPI (kľúčových ukazovateľov výkonnosti). Časť odmeny je poskytovaná vo forme odloženej zložky, pričom nárok sa priznáva postupne v priebehu nasledujúcich piatich rokov.

Rozdelenie rezerv na bonusy podľa splatnosti je nasledovné:

	31.12.2025 tis. eur	31.12.2024 tis. eur
Rezervy na bonusy – krátkodobé	151	126
Rezervy na bonusy – dlhodobé	314	246
	465	372

28. Transakcie so spriaznenými stranami

Za spriaznené osoby sa považujú subjekty, ktoré majú kontrolu nad Správcovskou spoločnosťou alebo Správcovská spoločnosť nad nimi, alebo, ak má jedna strana rozhodujúci vplyv na druhú stranu pri rozhodovaní o finančnej a prevádzkovej činnosti, alebo sú kontrolované rovnakým subjektom ako Správcovská spoločnosť.

Transakcie so spriaznenými stranami sa uskutočnili na základe obvyklých obchodných podmienok. Správcovská spoločnosť má vzťahy s nasledujúcimi spriaznenými stranami:

a) Transakcie s akcionárom

	31.12.2025 tis. eur	31.12.2024 tis. eur
Závazky voči akcionárovi	841	598
	841	598

	31.12.2025 tis. eur	31.12.2024 tis. eur
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	–	2 141
	–	2 141

J&T INVEŠTIČNÁ SPOLOČNOSŤ, SPRÁV. SPOL., A.S.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE ZA ROK, KTORÝ SA SKONČIL 31. DECEMBRA 2025

28. Transakcie so spriaznenými stranami – pokračovanie

Transakcie s akcionárom boli nasledovné:

	31.12.2025 tis. eur	31.12.2024 tis. eur
Náklady na poplatky a provízie	(2 990)	(2 150)
Finančné výnosy	59	32

b) Transakcie so spriaznenými spoločnosťami

	31.12.2025 tis. eur	31.12.2024 tis. eur
Závazky z obchodného styku	8	29
Závazky z lízingu	11	23
	19	52

	31.12.2025 tis. eur	31.12.2024 tis. eur
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	3 782	18
Právo na používanie majetku – kancelárske priestory	10	22
	3 792	40

Transakcie so spriaznenými spoločnosťami boli nasledovné:

	1.1.2025- 31.12.2025 tis. eur	1.1.2024- 31.12.2024 tis. eur
Vedenie účtovníctva	(63)	(15)
Podporné služby v prevádzkovej oblasti	(10)	(11)
IT služby	(10)	(10)
Finančné náklady	(1)	(2)

c) Členovia vrcholového manažmentu správcovskej spoločnosti

	31.12.2025 tis. eur	31.12.2024 tis. eur
Závazky voči členom orgánov	12	12
Rezervy na bonusy	444	351
	456	363

J&T INVEŠTIČNÁ SPOLOČNOSŤ, SPRÁV. SPOL., A.S.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE ZA ROK, KTORÝ SA SKONČIL 31. DECEMBRA 2025

28. Transakcie so spriaznenými stranami – pokračovanie

	1.1.2025- 31.12.2025 tis. eur	1.1.2024- 31.12.2024 tis. eur
Odmeny členom orgánov Správcovskej spoločnosti	(19)	(23)
Rezervy na bonusy	(53)	(119)

29. Reálne hodnoty

Reálna hodnota je cena, ktorá by sa získala za predaj aktíva, alebo by bola zaplatená za prevod záväzku pri riadnej transakcii medzi účastníkmi trhu k dátumu ocenenia. Odhadované reálne hodnoty finančného majetku a záväzkov Správcovskej spoločnosti sú:

	Úroveň reálnych hodnôt	Účtovná hodnota 31.12.2025 tis. eur	Reálna hodnota 31.12.2025 tis. eur	Účtovná hodnota 31.12.2024 tis. eur	Reálna hodnota 31.12.2024 tis. eur
Finančný majetok					
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	2	3 782	3 782	2 159	2 159
Pohľadávky voči fondom	2	588	588	427	427
Finančné záväzky					
Záväzky z obchodného styku	2	869	869	654	654
Ostatné záväzky	2	51	51	54	54

Pri odhade reálnych hodnôt finančného majetku a záväzkov Správcovskej spoločnosti boli použité nasledovné metódy a predpoklady:

Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty

Reálne hodnoty zostatkov bežných účtov sa približne rovnajú ich účtovnej hodnote. Pri účtoch ktoré majú zostatkovú dobu splatnosti do jedného roka, je vhodné považovať ich účtovnú hodnotu za približnú reálnu hodnotu.

Pohľadávky voči fondom a ostatný majetok

Pohľadávky sa uvádzajú v netto hodnote, t. j. po odpočítaní opravných položiek. Pri účtoch, ktoré majú zostatkovú dobu splatnosti kratšiu ako 3 mesiace, je vhodné pokladať ich účtovnú hodnotu za približnú reálnu hodnotu.

Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky

Odhadovaná reálna hodnota záväzkov sa približuje k ich účtovnej hodnote. Reálna hodnota pri záväzkoch so zostatkovou dobou splatnosti viac ako tri mesiace by sa odhadovala pomocou diskontovania ich budúcich očakávaných peňažných tokov pri použití príslušnej úrokovej krivky.

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

Po 31. decembri 2025 nenastali ďalšie také udalosti, ktoré by si vyžadovali zverejnenie alebo vykázanie v tejto účtovnej závierke.