

J&T INVESTIČNÁ SPOLOČNOSŤ, správ. spol., a.s.

**Polročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti s vlastným
majetkom**

za 1. polrok, ktorý sa skončil 30. júna 2026

Obsah

Základné informácie o spoločnosti	3
Údaje podľa prílohy č.4 zákona 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní	3
Priebežná účtovná závierka spoločnosti za 1. polrok 2026	8

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
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

Údaje podľa prílohy č.4 zákona 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní

Stav majetku	v tis. €
a) cenné papiere	-
1. akcie	-
2. dlhopisy	-
3. iné cenné papiere	-
b) účty v bankách	4 686
1. bežný účet	6
2. vkladové účty	4 680
c) iný majetok	1 391
d) záväzky	1 917
e) čistá hodnota majetku	4 160

Porovnanie troch posledných porovnateľných účtovných období v štruktúre súvahy a výkazu ziskov a strát podľa stavu ku koncu porovnateľného účtovného obdobia

Súvaha 30.06.2026 30.06.2025 30.06.2024

Majetok (v tis. €)			
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	4 686	2 820	1 610
Pohľadávky voči fondom	647	482	352
Hmotný majetok	190	87	139
Nehmotný majetok	146	182	219
Odložená daňová pohľadávka	339	252	157
Ostatný majetok	69	51	46
MAJETOK SPOLU	6 077	3 874	2 523

Závazky z obchodného styku	1 016	752	569
Daňový záväzok	124	73	4
Odložený daňový záväzok	40	18	-
Závazky z lízingu	189	87	141
Ostatné záväzky	129	108	80
Rezervy na bonusy	419	357	184
Závazky spolu	1 917	1 395	978

Vlastné imanie			
Základné imanie	125	125	125
Rezervné a kapitálové fondy	205	205	205
Nerozdelený zisk/strata	2 873	1 540	801
Zisk bežného účtovného obdobia	957	609	414
Vlastné imanie spolu	4 160	2 479	1 545
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY SPOLU	6 077	3 874	2 523

Výkaz ziskov a strát	30.06.2026	30.06.2025	30.06.2024
Výnosy z poplatkov a provízií	3 791	2 763	2 072
Náklady na poplatky a provízie	(1 895)	(1 379)	(1 019)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	1 896	1 384	1 053
Náklady na správu	(626)	(597)	(513)
Odpisy	(43)	(43)	(43)
Prevádzkové náklady	(669)	(640)	(556)
Úrokové výnosy	40	29	29
Finančné výnosy	40	29	29
Úrokové náklady	(2)	(1)	(2)
Ostatné finančné náklady	(2)	(1)	(1)
Finančné náklady	(4)	(2)	(3)
Zisk/Strata pred zdanením	1 263	771	523
Daň z príjmov	(306)	(162)	(109)
Zisk/Strata po zdanení	957	609	414

Údaje o hodnote záväzkov správcovskej spoločnosti z vlastnej činnosti

Záväzky (v tis. €)	30.06.2026	30.06.2025	30.06.2024
Záväzky z obchodného styku	1 016	752	569
Daňové záväzky	124	73	4
Rezervy na bonusy	419	357	184
Rezerva na dovolenky	27	23	17
Záväzky z lízingu	189	87	141
Záväzky voči zamestnancom	14	24	23
Záväzky voči sociálnej a zdravotnej poisťovni	18	18	17
Ostatné záväzky	51	34	15
Sociálny fond	1	1	1
Záväzky voči členom orgánov a poisťovniam	12	2	2
Daňové záväzky – daň zo mzdy	6	6	5
Odložený daňový záväzok	40	18	-
Záväzky spolu	1 917	1 395	978

Údaje o členstve členov predstavenstva, dozornej rady a zamestnancov správcovskej spoločnosti v štatutárnych orgánoch alebo dozorných radách iných obchodných spoločností alebo o ich účasti na podnikaní iných obchodných spoločností.

Orgány spoločnosti k rozhodnému dňu

Predstavenstvo

Predseda	Ing. Anna Macaláková	vznik funkcie 9.6.2021
Člen	Ing. Ondrej Segeč	vznik funkcie 9.6.2021
Člen	Ing. Tomáš Janík	vznik funkcie 9.6.2021

Dozorná rada

Predseda	Ing. Jozef Tkáč	vznik funkcie 9.6.2021
Člen	Ing. Michal Kubeš	vznik funkcie 9.6.2021
Člen	Štěpán Ašer, MBA	vznik funkcie 17.7.2024

Údaje o členstve členov predstavenstva

Ing. Anna MACALÁKOVÁ

J&T BANKA, a.s.	členka predstavenstva
J&T BANKA, a.s. pobočka zahraničnej banky	vedúca organizačnej zložky

Údaje o členstve členov dozornej rady

Ing. Jozef Tkáč

J&T BANKA, a.s.	predseda dozornej rady
Equity Holding, a.s.	predseda predstavenstva
Geodezie Brno, a. s. v likvidaci	predseda dozornej rady
J&T SERVICES ČR, a.s.	predseda dozornej rady
ATLANTIK finanční trhy, a.s.	člen dozornej rady
365.bank, a.s.	člen dozornej rady
Nadace J&T	člen správnej rady

Ing. Michal Kubeš

J&T BANKA, a.s.	člen predstavenstva
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.	člen dozornej rady
AMISTA investiční společnost, a.s.	predseda dozornej rady

Štěpán Ašer, MBA

J&T BANKA, a.s.	predseda predstavenstva
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.	člen dozornej rady
J&T IB and Capital Markets, a.s.	predseda dozornej rady
J&T Leasingová společnost, a.s.	predseda dozornej rady
J&T Mezzanine, a.s.	člen dozornej rady
AMISTA investiční společnost, a.s.	člen dozornej rady
J&T RFI IV., a.s.	člen dozornej rady
J&T NOBLESSE OBLIGE, z.ú.	predseda správnej rady
J&T SERVICES ČR, a.s.	člen dozornej rady
ATLANTIK finanční trhy, a.s.	predseda predstavenstva
PBI, a.s.	člen dozornej rady
J&T banka d.d.	člen dozornej rady
J&T FINANCE GROUP SE	člen predstavenstva

Údaje o členstve zamestnancov

-

Zoznam osôb s kvalifikovanou účasťou na správcovskej spoločnosti

J&T BANKA, a.s. (podiel v EUR)	125 000 (100%)
--------------------------------	----------------

J&T INVESTIČNÁ SPOLOČNOSŤ, správ. spol., a.s.

Priebežná účtovná závierka

zostavená podľa Medzinárodného účtovného štandardu
IAS 34 Priebežné finančné vykazovanie
v znení prijatom Európskou úniou

za obdobie od 1. januára 2026 do 30. júna 2026

Obsah

Výkaz o finančnej situácii k 30. júnu 2026	3
Výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku za obdobie od 1. januára 2026 do 30. júna 2026	4
Výkaz zmien vlastného imania za obdobie od 1. januára 2026 do 30. júna 2026	5
Výkaz peňažných tokov za obdobie od 1. januára 2026 do 30. júna 2026	6
Poznámky k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára 2026 do 30. júna 2026	7

		30.6.2026	31.12.2025
	Poznámky	tis. eur	tis. eur
Majetok			
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	6	4 686	3 782
Pohľadávky voči fondom	7	647	588
Odložená daňová pohľadávka	10	339	335
Hmotný majetok	8	190	62
Nehmotný majetok	9	146	164
Ostatný majetok		69	14
Majetok spolu		6 077	4 945
Závazky			
Závazky z obchodného styku	11	1 016	869
Daňový záväzok	12	124	261
Odložený daňový záväzok	10	40	15
Závazky z lízingu	13	189	61
Ostatné záväzky	14	129	71
Rezervy na bonusy	27	419	465
Závazky spolu		1 917	1 742
Vlastné imanie			
Základné imanie	15	125	125
Rezervné a kapitálové fondy	16	205	205
Nerozdelený zisk/strata	16	2 873	1 540
Zisk bežného účtovného obdobia		957	1 333
Vlastné imanie spolu		4 160	3 203
Vlastné imanie a záväzky spolu		6 077	4 945

Účtovná závierka, ktorej súčasťou sú poznámky na stranách 7 až 35, bola zostavená 19. augusta 2026.

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

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

		1.1.2026- 30.6.2026	1.1.2025- 30.6.2025
	Poznámky	tis. eur	tis. eur
Výnosy z poplatkov a provízií	17	3 791	2 763
Náklady na poplatky a provízie	18	(1 895)	(1 379)
Personálne náklady	22	(400)	(408)
Odpisy hmotného majetku	24	(25)	(24)
Odpisy nehmotného majetku	24	(18)	(19)
Ostatné prevádzkové náklady	23	(226)	(189)
Finančné výnosy	19	40	29
Finančné náklady	20	(2)	(1)
Úrokové náklady na lízingový záväzok	21	(2)	(1)
Zisk za účtovné obdobie pred zdanením		1 263	771
Daň z príjmov	25	(306)	(162)
Zisk za účtovné obdobie po zdanení		957	609
Ostatný komplexný výsledok hospodárenia		-	-
Ostatný čistý komplexný výsledok hospodárenia		-	-
Komplexný výsledok hospodárenia		957	609

Poznámky uvedené na stranách 7 až 35 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Výkaz zmien vlastného imania za obdobie od 1. januára 2026 do 30. júna 2026

	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 2026	125	25	180	(48)	1 588	1 333	3 203
Celkový komplexný výsledok za obdobie							
Zisk za obdobie od 1. januára 2026 do 30. júna 2026	-	-	-	-	-	957	957
Transakcie s vlastníkami zaznamenávané priamo do vlastného imania							
Rozdelenie VH za predchádzajúce obdobie	-	-	-	-	1 333	(1 333)	-
K 30. júnu 2026	125	25	180	(48)	2 921	957	4 160
K 1. januáru 2025	125	25	180	(48)	848	739	1 870
Celkový komplexný výsledok za obdobie							
Zisk za obdobie od 1. januára 2025 do 30. júna 2025	-	-	-	-	-	609	609
Transakcie s vlastníkami zaznamenávané priamo do vlastného imania							
Rozdelenie VH za predchádzajúce obdobie	-	-	-	-	739	(739)	-
K 30. júnu 2025	125	25	180	(48)	1 587	609	2 479

Poznámky uvedené na stranách 7 až 35 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Výkaz peňažných tokov za obdobie od 1. januára 2026 do 30. júna 2026

	Poznámky	1.1.2026- 30.6.2026 tis. eur	1.1.2025- 30.6.2025 tis. eur
Peňažné toky z prevádzkových činností			
Zisk pred zmenami v prevádzkovom majetku a záväzkoch	26	1 228	774
(Zvýšenie)/zníženie pohľadávok voči fondom		(59)	(55)
(Zvýšenie)/zníženie ostatného majetku		(55)	(39)
Zvýšenie/(zníženie) stavu záväzkov z obchodného styku		147	98
Zvýšenie/(zníženie) ostatných záväzkov		52	31
Lízingové splátky - úrok		(2)	(1)
Zaplatená daň z príjmu		(422)	(152)
<i>Čisté peňažné toky z prevádzkových činností</i>		<u>889</u>	<u>656</u>
Peňažné toky z investičných činností			
Nákup nehmotného majetku		-	-
Nákup hmotného majetku		-	-
Vyradenie nehmotného majetku		-	-
Vyradenie hmotného majetku		-	-
<i>Čisté peňažné toky použité v investičných činnostiach</i>		<u>-</u>	<u>-</u>
Peňažné toky z finančných aktivít			
Splatenie záväzkov z lízingu - istina		(25)	(24)
Prijaté úroky		40	29
Navýšenie ostatných kapitálových fondov akcionárom		-	-
<i>Čisté peňažné toky z finančných činností</i>		<u>15</u>	<u>5</u>
Čistá zmena peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov		904	661
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku roka		<u>3 782</u>	<u>2 159</u>
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci roka	6	<u><u>4 686</u></u>	<u><u>2 820</u></u>

Poznámky uvedené na stranách 7 až 35 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Poznámky k účtovnej závierke za polrok, ktorý sa skončil 30. júna 2024**1. Všeobecné informácie**

J&T INVESTIČNÁ 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 nábřeží 8, 811 02 Bratislava – mestská časť Staré Mesto.

Štruktúra akcionárov k 30. júnu 2026 bola nasledujúca:

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

Štruktúra akcionárov k 31. decembru 2025 bola nasledujúca:

	Hlasovacie právo v %	Podiel na zákl. ímaní 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 2025, bola schválená 29. júla 2026 valným zhromaždením.

K 30. júnu 2026 bol fyzický stav zamestnancov 14, z toho 3 vedúci (2025: fyzický stav zamestnancov 14, z toho 3 vedúci), priemerný počet zamestnancov (prepočítaný na plný pracovný úväzok) bol 8,7 (2025: 8,67).

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

1. Všeobecné informácie - pokračovanie

Poznámky k účtovnej závierke za polrok, ktorý sa skončil 30. júna 2024

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 Správцovskej 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.

Správцovská spoločnosť získala dňa 25. mája 2021 licenciu Národnej banky Slovenska („NBS“) na vytváranie a spravovanie tuzemských a zahraničných alternatívnych investičných fondov („fondy“). K 30. júnu 2026 Správцovská spoločnosť spravuje 6 špeciálnych podielových fondov.

Špeciálne podielové fondy:

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

Skrátený názov Fondu je J&T SELECT. 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 INVESTIČNÁ 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 INVESTIČNÁ 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 INVESTIČNÁ 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.

1. Všeobecné informácie - pokračovanie

Poznámky k účtovnej závierke za polrok, ktorý sa skončil 30. júna 2024

- **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.

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

Skrátený názov Fondu je J&T GLOBAL EUR. Fond vznikol na základe rozhodnutia Národnej banky Slovenska (ďalej len „NBS“) číslo 100-001-097-170 zo dňa 14. apríla 2026 o udelení povolenia na vytvorenie verejného špeciálneho fondu, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 14. apríla 2026.

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.

- **J&T HARMONY EUR** zmiešaný o.p.f. - J&T INVESTIČNÁ SPOLOČNOSŤ, správ. spol., a.s. (ďalej len „Fond“)

Skrátený názov Fondu je J&T HARMONY EUR. Fond vznikol na základe rozhodnutia Národnej banky Slovenska (ďalej len „NBS“) číslo 100-001-097-192 zo dňa 14. apríla 2026 o udelení povolenia na vytvorenie verejného špeciálneho fondu, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 14. apríla 2026.

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 30. júnu 2026.

(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.

2. Základ pre zostavenie účtovnej závierky – pokračovanie

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

Poznámky k účtovnej závierke za polrok, ktorý sa skončil 30. júna 2024

(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.

(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 k 30. júnu 2026 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) Cudzia 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 zákazníkom. Ako zákazníkov 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.

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.

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy – pokračovanie

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

Poznámky k účtovnej závierke za polrok, ktorý sa skončil 30. júna 2024

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 bázičné 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 vykazuje 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.

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.

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy – pokračovanie

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 možné daňový úžitok, ktorý sa ich týka, realizovať.

Poznámky k účtovnej závierke za polrok, ktorý sa skončil 30. júna 2024

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 nevymožiteľné.

(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.

(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.

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy – pokračovanie

(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 tržová cena, a oceňovacie modely.

Poznámky k účtovnej závierke za polrok, ktorý sa skončil 30. júna 2024

(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.

(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.

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy – pokračovanie

(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.

Poznámky k účtovnej závierke za polrok, ktorý sa skončil 30. júna 2024

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 Správцovskej spoločnosti.

(i) Zníženie hodnoty finančného majetku

Podľa IFRS 9 sa opravné položky oceňujú nasledujúcimi spôsobmi:

- 12-mesačné ECL: ECL, ktoré vyplynú 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.

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.

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy – pokračovanie

(j) Hmotný majetok

(i) Vykazovane 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

Poznámky k účtovnej závierke za polrok, ktorý sa skončil 30. júna 2024

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

(l) Aktíva s právom na užívanie a záväzkov 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.

Spoločnosť ako nájomca k dátumu začiatku vyказuje 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 vyказovania 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 vyказujú 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 vyказuje v bode 13. *Záväzky z lízingu*.

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy – pokračovanie

(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.

Poznámky k účtovnej závierke za polrok, ktorý sa skončil 30. júna 2024

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 použitom 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.

(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 trhovú cenu 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:

Poznámky k účtovnej závierke za polrok, ktorý sa skončil 30. júna 2024

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 zaraďujeme 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 zaraďujeme všetky finančné nástroje, ktorých oceňovacie techniky sa nezakladajú na pozorovateľných vstupoch, a súčasne trhovo nepozorovateľné vstupy majú značný vplyv na ocenenie daného finančného nástroja. Zaraďujeme sem tiež finančné nástroje ocenené pomocou trhovej ceny podobného finančného nástroja, pri ktorom je nevyhnutné zohľadnenie trhovo nepozorovateľného vplyvu.

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 Správцovskej spoločnosti a to najmä Vnútná smernica ISSR_14/2020 Systém riadenia rizík a Vnútná smernica ISSR_15/2024 Mechanizmus vnútornej kontroly.

5. Riadenie finančných rizík – pokračovanie

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 správčovské 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 správčovskej spoločnosti je aspoň 125 000 eur.
- Správcovská spoločnosť je povinná dodržiavať primeranosť vlastných zdrojov. Vlastné zdroje správčovskej spoločnosti sú primerané podľa tohto zákona, ak nie sú nižšie ako:

Poznámky k účtovnej závierke za polrok, ktorý sa skončil 30. júna 2024

- 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 podielnikov 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.

Primeranosť vlastných zdrojov

Správcovská spoločnosť riadne a včas informuje Národnú banku Slovenska o výške počiatočného 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.

5. Riadenie finančných rizík – pokračovanie

	Hodnota ukazovateľa 30.6.2026 tis. eur	Hodnota ukazovateľa 31.12.2025 tis. eur
Limit počiatočného kapitálu v tisícoch eur	125	125
0,02 % z hodnoty majetku v podielových fondoch nad 250 mil. EUR	103	88
<i>Položky vytvárajúce hodnotu základných vlastných zdrojov:</i>		
Splatené základné imanie	125	125
Rezervný fond a ostatné fondy tvorené zo zisku	25	25
Ostatné kapitálové fondy	180	180
<i>Položky zvyšujúce/znižujúce hodnotu základných vlastných zdrojov:</i>		
Neuhradená strata minulých rokov	(48)	(48)
Nerozdelený zisk	2 921	1 588

Poznámky k účtovnej závierke za polrok, ktorý sa skončil 30. júna 2024

Čistá účtovná hodnota programového vybavenia	(146)	(164)
Počiatočný kapitál celkom	3 057	1 706
Údaj o splnení limitu primeranosti vlastných zdrojov správčovskou spoločnosťou v %	1 340,79 %	800,94 %

Limit primeranosti vlastných zdrojov Správčovskej spoločnosti bol splnený na 1 340,79 %.

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 Správčovskej 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 Správčovská spoločnosť utrpí stratu. Správčovská 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. Správčovská spoločnosť neobmedzila výšku otvorenej pozície voči žiadnej finančnej inštitúcii. Správčovská 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.

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

Správčovská 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 30. júnu 2026 je v nasledujúcich tabuľkách, v ktorých sú uvedené nediskontované peňažné toky na základe najobzretejšieho posudzovania dátumu splatnosti v prípade, keď existujú možnosti predčasného splatenia alebo splátkový kalendár umožňujúci predčasné splatenie. Peňažné toky očakávané Správčovskou spoločnosťou sa významne neodlišujú od tejto analýzy.

3 mesiace až 1 rok	1-5 rokov	Viac ako 5 rokov	Účtovná hodnota
-----------------------	--------------	---------------------	--------------------

Poznámky k účtovnej závierke za polrok, ktorý sa skončil 30. júna 2024

K 30.6.2026	Do 3 mesiacov					Neurčená splatnosť	Nedis- kontované peňažné toky	
	tis. eur	tis. eur	tis. eur	tis. eur	tis. eur	tis. eur	tis. eur	
Majetok								
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	4 686	-	-	-	-	4 686	4 686	
Pohľadávky voči fondom	647	-	-	-	-	647	647	
	5 333	-	-	-	-	5 333	5 333	

	Do 3 mesiacov	3 mesiace až 1 rok	1-5 rokov	Viac ako 5 rokov	Neurčená splatnosť	Nedis- kontované peňažné toky	Účtovná hodnota
	tis. eur	tis. eur	tis. eur	tis. eur	tis. eur	tis. eur	tis. eur
Závazky							
Závazky z obchodného styku	1 016	-	-	-	-	1 016	1 016
Závazky z lízingu	12	37	140	-	-	198	189
Ostatné záväzky	129	-	-	-	-	129	129
	<u>1 157</u>	<u>37</u>	<u>140</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1 343</u>	<u>1 334</u>

5. Riadenie finančných rizík – pokračovanie

Zostatková doba splatnosti finančného majetku a záväzkov k 31. decembru 2025 je v nasledujúcich tabuľkách:

K 31.12.2025	Do 3 mesiacov	3 mesiace až 1 rok	1-5 rokov	Viac ako 5 rokov	Neurčená splatnosť	Nedis- kontované peňažné toky	Účtovná hodnota
	tis. eur	tis. eur	tis. eur	tis. eur	tis. eur	tis. eur	tis. eur
Majetok							
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	3 782	-	-	-	-	3 782	3 782
Pohľadávky voči fondom	588	-	-	-	-	588	588
	<u>4 370</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4 370</u>	<u>4 370</u>

Poznámky k účtovnej závierke za polrok, ktorý sa skončil 30. júna 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
Záväzky							
Záväzky z obchodného styku	858	11	-	-	-	869	869
Záväzky z lízingu	13	39	9	-	-	62	61
Ostatné záväzky	71	-	-	-	-	71	71
	<u>942</u>	<u>50</u>	<u>9</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1 002</u>	<u>1 001</u>

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.

Prehľad jednotlivých položiek finančného majetku podľa zmluvnej zmeny úrokovej miery, počas obdobia viazanosti úrokových mier na tieto položky, ku koncu účtovného obdobia:

5. Riadenie finančných rizík – pokračovanie

K 30.6.2026	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	4 686	-	-	-	-	4 686
Pohľadávky voči fondom	647	-	-	-	-	647
	<u>5 333</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5 333</u>

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						

Poznámky k účtovnej závierke za polrok, ktorý sa skončil 30. júna 2024

Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	3 782	-	-	-	-	3 782
Pohľadávky voči fondom	588	-	-	-	-	588
	<u>4 370</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4 370</u>

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 zabraňujúcim iniciatíve a kreativite.

Základným cieľom riadenia operačného rizika v správcovská 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.

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.

5. Riadenie finančných rizík – pokračovanie**Právne riziko**

Súčasťou operačného rizika je aj právne riziko, t. j. strata vyplývajúca najmä z nevykonalnosti 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

	30.6.2026	31.12.2025
	tis. eur	tis. eur
Bežný účet v banke	6	8
Krátkodobý termínovaný vklad	<u>4 680</u>	<u>3 774</u>
	<u>4 686</u>	<u>3 782</u>

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

Poznámky k účtovnej závierke za polrok, ktorý sa skončil 30. júna 2024

Krátkodobý termínovaný vklad má splatnosť 1. júla 2026 a je úročený úrokovou sadzbou 2,12 % p. a. (pri použití úrokovej konvencie ACT/360). Pred dátumom splatnosti Spoločnosť nie je oprávnená akokoľvek s depozitom nakladať.

7. Pohľadávky voči fondom

	30.6.2026	31.12.2025
	tis. eur	tis. eur
Pohľadávky voči fondu J&T BOND EUR	539	504
Pohľadávky voči fondu J&T PROFIT EUR	13	12
Pohľadávky voči fondu J&T SELECT EUR	63	47
Pohľadávky voči fondu J&T INDEX EUR	30	25
Pohľadávky voči fondu J&T GLOBAL EUR	1	-
Pohľadávky voči fondu J&T HARMONY EUR	1	-
	<u>647</u>	<u>588</u>

Pohľadávky voči fondom predstavujú poplatky jednotlivých fondov za správu počas posledného mesiaca jún 2026.

8. Hmotný majetok

	Kancelárske stroje a PC	Obstaranie	Právo na používanie majetku – kancelárske priestory	Spolu
	tis. eur	tis. eur	tis. eur	tis. eur
Obstarávacia cena				
K 1. januáru 2026	-	-	236	236
Prírastky	-	-	153	153
Presuny	-	-	-	-
Úbytky	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
K 30. júnu 2026	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>389</u>	<u>389</u>
Obstarávacia cena				
K 1. januáru 2025	-	-	240	240
Prírastky	-	-	5	5
Presuny	-	-	-	-
Úbytky	-	-	(9)	(9)
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(9)</u>	<u>(9)</u>
K 31. decembru 2025	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>236</u>	<u>236</u>

Poznámky k účtovnej závierke za polrok, ktorý sa skončil 30. júna 2024**Oprávky**

K 1. januáru 2026	-	-	(174)	(174)
Odpis za obdobie	-	-	(25)	(25)
Úbytky	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
K 30. júnu 2026	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(199)</u>	<u>(199)</u>

Oprávky

K 1. januáru 2025	-	-	(129)	(129)
Odpis za rok	-	-	(49)	(49)
Úbytky	-	-	4	4
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4</u>	<u>4</u>
K 31. decembru 2025	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(174)</u>	<u>(174)</u>

Účtovná hodnota

K 30. júnu 2026	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>190</u>	<u>190</u>
-----------------	----------	----------	------------	------------

Účtovná hodnota

K 31. decembru 2025	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>62</u>	<u>62</u>
---------------------	----------	----------	-----------	-----------

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.

9. Nehmotný majetok

	Softvér tis. eur	Obstaranie tis. eur	Spolu tis. eur
Obstarávacia cena			
K 1. januáru 2026	292	-	292
Prírastky	-	-	-
Presuny	-	-	-
Úbytky	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
K 30. júnu 2026	<u>292</u>	<u>-</u>	<u>292</u>
Obstarávacia cena			
K 1. januáru 2025	292	-	292
Prírastky	-	-	-
Presuny	-	-	-
Úbytky	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
K 31. decembru 2025	<u>292</u>	<u>-</u>	<u>292</u>
Oprávky			
K 1. januáru 2026	(128)	-	(128)
Odpis za obdobie	(18)	-	(18)
Úbytky	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Poznámky k účtovnej závierke za polrok, ktorý sa skončil 30. júna 2024

K 30. júnu 2026	(146)	-	(146)
Oprávky			
K 1. januáru 2025	(91)	-	(91)
Odpis za rok	(37)	-	(37)
Úbytky	-	-	-
K 31. decembru 2025	(128)	-	(128)
Účtovná hodnota			
K 30. júnu 2026	146	-	146
Účtovná hodnota			
K 31. decembru 2025	164	-	164

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.

10. Odložená daňová pohľadávka a záväzok

	30.6.2026	31.12.2025
	tis. eur	tis. eur
K začiatku účtovného obdobia	320	216
Cez výsledok hospodárenia (bod 25 poznámok)	(21)	104
Stav na konci účtovného obdobia: odložený daňový (záväzok)/pohľadávka	299	320

Odložená daňová pohľadávka je vypočítaná použitím sadzby dane z príjmov pre právnické osoby vo výške 21 % (2025: 24%). Vzťahuje sa k nasledovným položkám:

	30.6.2026	31.12.2025
	tis. eur	tis. eur
Záväzky z obchodného styku	210	206
Záväzky z lízingu	40	15
Rezervy na bonusy	88	112
Hmotný majetok	(40)	(15)
Ostatné	1	2
Stav na konci účtovného obdobia: odložený daňový (záväzok)/pohľadávka	299	320

Poznámky k účtovnej závierke za polrok, ktorý sa skončil 30. júna 2024**11. Záväzky z obchodného styku**

	30.6.2026	31.12.2025
	tis. eur	tis. eur
Záväzky z obchodného styku	1 012	858
Nevyfakturované dodávky	4	11
	<u>1 016</u>	<u>869</u>

12. Daňový záväzok

	30.6.2026	31.12.2025
	tis. eur	tis. eur
K začiatku účtovného obdobia	261	45
Úhrada dane za predchádzajúce účtovné obdobie	(261)	(45)
Splatná daň z príjmov za bežné účtovné obdobie	285	488
Zaplatené preddavky na daň	(161)	(227)
	<u>124</u>	<u>261</u>

Stav na konci účtovného obdobia: neuhradený daňový záväzok

13. Záväzky z lízingu

	30.6.2026	31.12.2025
	tis. eur	tis. eur
K začiatku účtovného obdobia	61	111
Nové záväzky z lízingu	153	-
Časové rozlíšenie	-	-
Platby: úroky	2	2
Platby: istina	(27)	(52)
	<u>189</u>	<u>61</u>

Stav na konci účtovného obdobia: záväzky z lízingu

14. Ostatné záväzky

	30.6.2026	31.12.2025
	tis. eur	tis. eur
Záväzky voči sociálnej a zdravotnej poisťovni	18	18
Záväzky voči zamestnancom	26	26
Rezerva na dovolenky zamestnancov	27	20
Sociálny fond	1	1
Daňové záväzky - daň zo mzdy	6	5

Poznámky k účtovnej závierke za polrok, ktorý sa skončil 30. júna 2024

Ostatné záväzky	51	1
	<u>129</u>	<u>71</u>

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

	30.6.2026 tis. eur	31.12.2025 tis. eur
Sociálny fond:		
K začiatku účtovného obdobia	1	1
Tvorba	2	2
Čerpanie	<u>(2)</u>	<u>(2)</u>
Stav na konci účtovného obdobia: sociálny fond	<u>1</u>	<u>1</u>

15. Základné imanie

	30.6.2026 tis. eur	31.12.2025 tis. eur
Vydané a splatené v plnej výške:		
K začiatku účtovného obdobia	<u>125</u>	<u>125</u>
Stav na konci účtovného obdobia	<u>125</u>	<u>125</u>

15. Základné imanie - pokračovanie

Upísané a splatené základné imanie k 30. júnu 2026 a k 31. decembru 2025 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.

(d) Rozdelenie zisku za rok 2023

Poznámky k účtovnej závierke za polrok, ktorý sa skončil 30. júna 2024

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.

(e) 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.

(f) Rozdelenie zisku za rok 2025

Valné zhromaždenie Správcovskej spoločnosti schválilo dňa 29. júla 2026 prevedenie výsledku hospodárenia za účtovné obdobie 2025 na účet Nerozdelený zisk minulých rokov.

17. Výnosy z poplatkov a provízií

	1.1.2026- 30.6.2026	1.1.2025- 30.6.2025
	tis. eur	tis. eur
Odplata za správu fondu (J&T BOND EUR)	3 209	2 374
Odplata za správu fondu (J&T PROFIT EUR)	74	64
Odplata za správu fondu (J&T SELECT EUR)	342	214
Odplata za správu fondu (J&T INDEX EUR)	162	111
Odplata za správu fondu (J&T GLOBAL EUR)	2	-
Odplata za správu fondu (J&T HARMONY EUR)	2	-
	<u>3 791</u>	<u>2 763</u>

18. Náklady na poplatky a provízie

	1.1.2026- 30.6.2026	1.1.2025- 30.6.2025
	tis. Eur	tis. eur
Náklady na poplatky a provízie	<u>(1 895)</u>	<u>(1 379)</u>
	<u>(1 895)</u>	<u>(1 379)</u>

19. Finančné výnosy

	1.1.2026- 30.6.2026	1.1.2025- 30.6.2025
	tis. Eur	tis. eur
Úrokové výnosy	<u>40</u>	<u>29</u>
	<u>40</u>	<u>29</u>

20. Finančné náklady

1.1.2026- 30.6.2026	1.1.2025- 30.6.2025
tis. Eur	tis. eur

Poznámky k účtovnej závierke za polrok, ktorý sa skončil 30. júna 2024

Bankové poplatky	(1)	(1)
Kurzové straty	(1)	-
	(2)	(1)

21. Úrokové náklady na lízingový záväzok

	1.1.2026- 30.6.2026 tis. Eur	1.1.2025- 30.6.2025 tis. eur
Úrokové náklady na lízingový záväzok	(2)	(1)
	(2)	(1)

22. Personálne náklady

	1.1.2026-30.6.2026 tis. eur	1.1.2025- 30.6.2025 tis. eur
Mzdové náklady (vrátane bonusov)	(290)	(294)
Odmeny členom orgánov Správcovskej spoločnosti	(10)	(10)
Zákonné sociálne zabezpečenie	(94)	(98)
Ostatné sociálne náklady	(6)	(6)
Personálne náklady	(400)	(408)

23. Náklady na správu

	1.1.2026-30.6.2026 tis. eur	1.1.2025- 30.6.2025 tis. eur
Nájomné	(8)	(8)
Elektronické zdroje informácií	(28)	(30)
Programátorské práce	(22)	(24)
Vedenie účtovníctva	(35)	(32)
Marketingové služby a reklama	(26)	(13)
Podporné služby v prevádzkovej oblasti	(5)	(6)
Opravy a udržiavanie	(19)	(19)

Poznámky k účtovnej závierke za polrok, ktorý sa skončil 30. júna 2024

Materiálové náklady	(1)	(2)
IT služby	(9)	(5)
Školenia	(1)	(2)
Ostatné prevádzkové náklady a poplatky	(72)	(48)
Ostatné prevádzkové náklady	(226)	(189)

Správcovská spoločnosť využíva služby audítorskej spoločnosti Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o. na overenie účtovnej závierky. Odmena audítora za overenie účtovnej závierky v roku 2025 bola vo výške 17 tis. eur. Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o. neposkytovalo Správcovskej spoločnosti iné služby.

24. Odpisy

	1.1.2026-30.6.2026 tis. eur	1.1.2025-30.6.2025 tis. eur
Hmotný majetok – kancelárske priestory právo na používanie (bod 8 poznámok)	(25)	(24)
Nehmotný majetok - softvér (bod 9 poznámok)	(18)	(19)
	(43)	(43)

25. Daň z príjmov

	1.1.2026-30.6.2026 tis. eur	1.1.2025-30.6.2025 tis. eur
Splatná daň z príjmov	(285)	(180)
Zrážková daň z prijatých úrokov	-	-
Odložená daň z príjmov (bod 10 poznámok)	(21)	18
	(306)	(162)

Správcovská spoločnosť dosiahla za obdobie od 1. januára 2026 do 30. júna 2026 základ dane 1 357 tis. eur (obdobie od 1. januára 2025 do 30. júna 2025: 858 tis. eur). Za obdobie od 1. januára 2026 do 30. júna 2026 účtovala Správcovská spoločnosť o dani z príjmov vo výške 285 tis. eur (obdobie od 1. januára 2025 do 30. júna 2025: 180 tis. eur).

	Daňový základ 30.6.2026 tis. eur	Daň 21 % 30.6.2026 tis. eur	Daňový základ 30.6.2025 tis. eur	Daň 21 % 30.6.2025 tis. eur
Odsúhlasenie efektívnej dane				
Zisk pred zdanením	1 259	264	768	161
Daňovo neuznateľné položky	2	1	2	1
Zdaniteľné položky	-	-	-	-
Daň vybraná zrážkou	-	-	-	-
Daňová strata min. rokov	-	-	-	-
Daň z príjmu spolu	1 261	265	770	162

Poznámky k účtovnej závierke za polrok, ktorý sa skončil 30. júna 2024

Efektívna sadzba dane	<u>21,05 %</u>	<u>21,09 %</u>
-----------------------	----------------	----------------

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 30. júnu 2026 vo výške 299 tis. eur (2025: 320 tis. eur).

26. Zisk pred zmenami v prevádzkovom majetku a záväzkoch

	1.1.2026- 30.6.2026 tis. Eur	1.1.2025- 31.6.2025 tis. Eur
Zisk pred zdanením	1 263	771
Úpravy o nepeňažné operácie		
- odpisy	43	43
- úrokové náklady	2	1
- úrokové výnosy	(40)	(29)
- tvorba rezerv	(40)	(12)
	<u>1 228</u>	<u>774</u>

27. Rezervy na bonusy

	30.6.2026 tis. eur	31.12.2025 tis. eur
K začiatku účtovného obdobia	465	372
Tvorba	105	219
Použitie/rozpustenie	<u>(151)</u>	<u>(126)</u>
Stav na konci účtovného obdobia: rezervy na bonusy	<u>419</u>	<u>465</u>

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:

	30.6.2026 tis. eur	31.12.2025 tis. eur
Rezervy na bonusy – krátkodobé	145	151
Rezervy na bonusy – dlhodobé	<u>274</u>	<u>314</u>
	<u>419</u>	<u>465</u>

Poznámky k účtovnej závierke za polrok, ktorý sa skončil 30. júna 2024**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

	30.6.2026	31.12.2025
	tis. eur	tis. eur
Závazky voči akcionárovi	<u>973</u>	<u>841</u>
	<u>973</u>	<u>841</u>

	30.6.2026	31.12.2025
	tis. eur	tis. eur
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	<u>4 680</u>	<u>-</u>
	<u>4 680</u>	<u>-</u>

Transakcie s akcionárom boli nasledovné:

	1.1.2026-30.6.2026	1.1.2025-30.6.2025
	tis. eur	tis. eur
Náklady na poplatky a provízie	(1 895)	(1 379)
Finančné výnosy	40	29

b) Transakcie so spriaznenými spoločnosťami

	30.6.2026	31.12.2025
	tis. eur	tis. eur
Závazky z obchodného styku	30	8
Závazky z lízingu	32	11

Poznámky k účtovnej závierke za polrok, ktorý sa skončil 30. júna 2024

	<u>62</u>	<u>19</u>
	30.6.2026	31.12.2025
	tis. eur	tis. eur
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	-	3 782
Právo na používanie majetku – kancelárske priestory	<u>31</u>	<u>10</u>
	<u>31</u>	<u>3 792</u>

Transakcie so spriaznenými spoločnosťami boli nasledovné:

	1.1.2026-30.6.2026	1.1.2025-30.6.2025
	tis. eur	tis. eur
Vedenie účtovníctva	(35)	(32)
Podporné služby v prevádzkovej oblasti	(5)	(6)
IT služby	(8)	(5)
Finančné náklady	-	(1)

c) Členovia vrcholového manažmentu správcovskej spoločnosti

	30.6.2026	31.12.2025
	tis. eur	tis. eur
Závazky voči členom orgánov	12	12
Rezervy na bonusy	<u>395</u>	<u>444</u>
	<u>407</u>	<u>456</u>
	1.1.2026-30.6.2026	1.1.2025-30.6.2025
	tis. eur	tis. eur
Odmeny členom orgánov Správcovskej spoločnosti	(9)	(9)
Rezervy na bonusy	(49)	13

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 30.6.2026 tis. eur	Reálna hodnota 30.6.2026 tis. eur	Účtovná hodnota 31.12.2025 tis. eur	Reálna hodnota 31.12.2025 tis. eur
------------------------------	---	--	--	---

Poznámky k účtovnej závierke za polrok, ktorý sa skončil 30. júna 2024**Finančný majetok**

Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	2	4 686	4 686	3 782	3 782
Pohľadávky voči fondom	2	647	647	588	588

Finančné záväzky

Záväzky z obchodného styku	2	1 016	1 016	869	869
Ostatné záväzky	2	102	102	51	51

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 30. júni 2026 nenastali ďalšie také udalosti, ktoré by si vyžadovali zverejnenie alebo vykázanie v tejto účtovnej závierke.