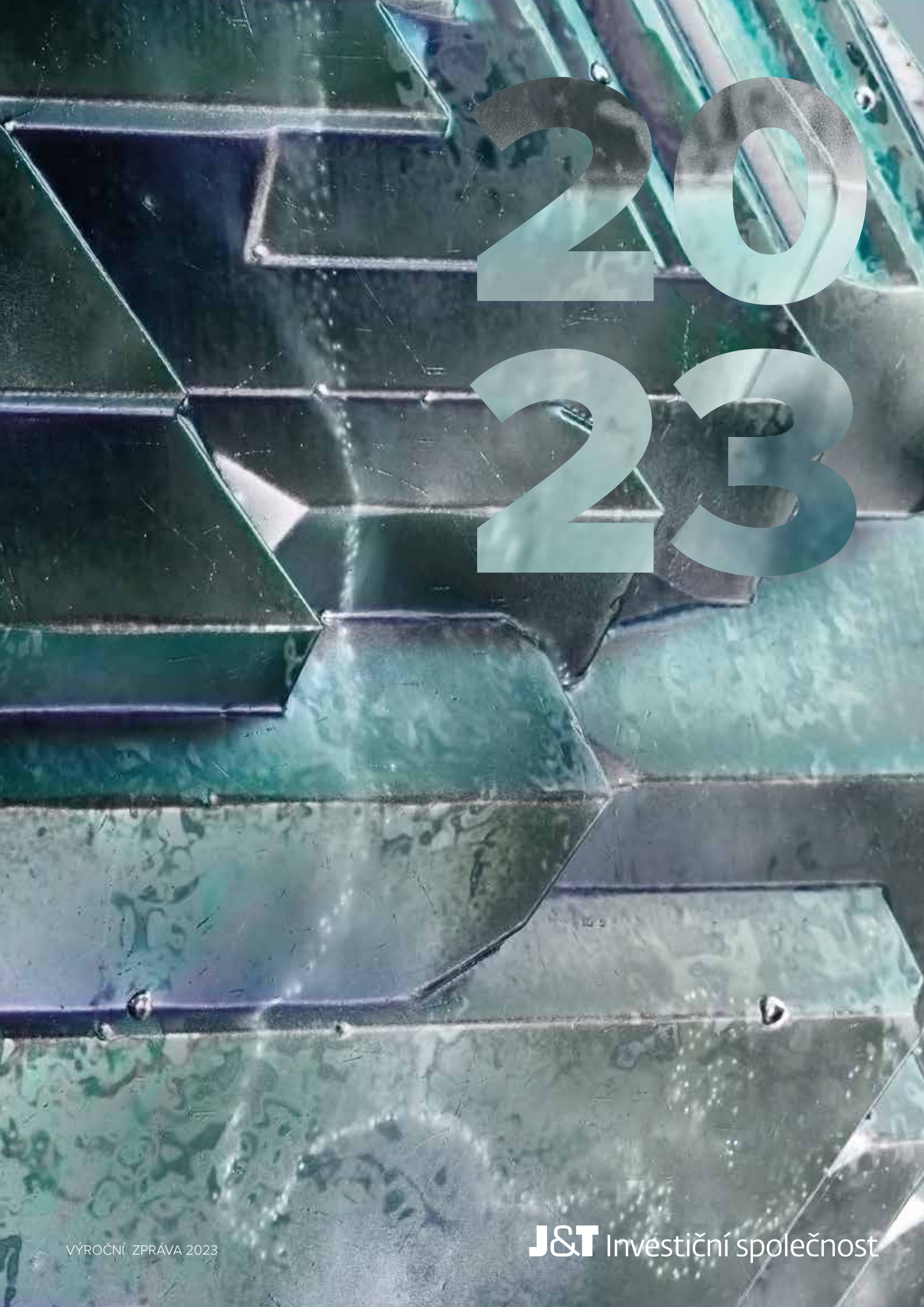




2023

OBSAH

PREZentační část

Roční zpráva o hospodaření, výroční zpráva investiční společnosti 2023, 5

Základní informace o investiční společnosti, 5

Činnost obhospodařovatele a administrátora, 8

Orgány společnosti, 10

Údaje o portfolio manažerech investiční společnosti,
kteří byli pověřeni správou obhospodařovaných fondů, 11

Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti
a stavu majetku, 14

Povinně zveřejňované informace, 15

Souhrn nejdůležitějších aktivit v rozhodném období, 22

Následné události, 23

Produktové novinky, 23

Čestné prohlášení, 24

Zpráva o činnosti dozorčí rady 25

Zpráva o vztazích, 26

FINANČNÍ ČÁST

Výkaz o finanční pozici, 38

Výkaz o úplném výsledku, 39

Výkaz o změnách ve vlastním kapitálu, 40

Výkaz o peněžních tocích, 41

Příloha v účetní závěrce, 42

Zpráva nezávislého auditora, 76

ROČNÍ ZPRÁVA O HOSPODAŘENÍ, VÝROČNÍ ZPRÁVA INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI 2023

Tuto roční zprávu o hospodaření, výroční zprávu investiční společnosti (dále jen „zpráva“) za období od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023 (dále jen „rozhodné období“) vypracovala v souladu s ustanovením § 38 odstavce 1 písm. k) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „ZISIF“) investiční společnost J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., se sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 47672684, zapsaná v obchodním rejstříku Městského soudu v Praze, sp. značka B 5850 (dále jen „společnost“, „investiční společnost“ nebo „JTIS“), která vykonává činnost administrátora fondu, kdy jako administrátor uvedeného fondu provádí dle § 233, § 237 a § 290 ZISIF vyhotovení výroční zprávy a pololetní zprávy investičního fondu.

Zpráva je vypracována ke dni 31. prosince 2023 (dále jen „rozhodný den“).

Investiční společnost ve zprávě uvedla všechny podstatné údaje, tak aby zpráva poskytla investorům věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a o výsledcích hospodaření obhospodařovatele fondů ve vztahu k majetku fondů za rozhodné období.

ZÁKLADNÍ INFORMACE O INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI K ROZHODNÉMU DNI

Název: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

IČO: 47672684

Rejstříkový soud: Městský soud v Praze, sp. značka B 5850

Předmět činnosti: Obhospodařování a administrace investičních fondů

Sídlo, kontaktní adresa: Sokolovská 700/113a, Praha 8, PSČ 186 00

Datum vzniku*: 8. února 1993

Místo působení: Česká republika

Akcionáři: J&T BANKA, a.s. - 100% akcionář

Základní kapitál: 20 000 000 Kč

Vlastní kapitál k rozhodnému dni: 504 103 tis. Kč

Majetek ve správně k rozhodnému dni: 124 311 542 tis. Kč

Depozitář k rozhodnému dni: ATLANTIK finanční trhy, a.s.

Auditor: KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Kontakt: <https://www.jtis.cz/>

Investiční společnost je česká právnická osoba, akciová společnost, která vznikla dne 8. února 1993. Společnost nemá žádné dceřiné společnosti. Společnost podléhá pravidlům a požadavkům České národní banky a je zapsána do seznamu investičních společností vedeného ČNB.

Společnost je řádným členem Asociace pro kapitálový trh České republiky (AKAT ČR), která je členem The European Fund and Asset Management Association (EFAMA).

Investiční společnost vznikla na základě rozhodnutí Ministerstva financí o povolení ke vzniku investiční společnosti ze dne 20. listopadu 1992 pod č.j. 102/64705/1992, jehož platnost potvrdila Komise pro cenné papíry rozhodnutím ze dne 22. dubna 1999, č.j. 111/1452/R/1999, které nabylo právní moci dne 27. dubna 1999. Rozhodnutím ČNB ze dne 30. listopadu 2011 č.j. 2011/13707/570 Sp/2011/1800/571, které nabylo právní moci dne 30. listopadu 2011, došlo ke změně rozsahu činnosti, kdy původní povolení k činnosti investiční společnosti bylo zrušeno a investiční společnosti bylo uděleno nové rozšířené povolení k činnosti s tím, že investiční společnost může vykonávat kolektivní investování. Investiční společnost současně obdržela povolení k obhospodařování majetku zákazníka, je-li jeho součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání a povolení k úschově a správě cenných papírů vydávaných fondem kolektivního investování včetně souvisejících služeb a k poskytování investičního poradenství týkajícího se investičního nástroje. Ve smyslu přechodných ustanovení § 642 a § 644 ZISIF ČNB v potvrzení č.j. 2014/006872/CNB/570 ze dne 18. června 2014 potvrdila, že povolení k činnosti investiční společnosti udělené podle dosavadních právních předpisů se považuje za povolení k činnosti investiční společnosti podle ZISIF.

Na základě žádosti investiční společnosti o zrušení nevyužívaných povolení k některým činnostem ČNB svým rozhodnutím č.j. 2016/072785/CNB/570 S-Sp-2016/00193/CNB/571 ze dne 23. června 2016, které nabylo právní moci dne 25. června 2016, zrušila povolení k činnosti investiční společnosti udělené body 1. až 3. části I výroku rozhodnutí ČNB ze dne 30. listopadu 2011 a současně udělila nové povolení k činnosti investiční společnosti s tím, že investiční společnost je oprávněna přesáhnout rozhodný limit, obhospodařovat standardní fondy a srovnatelné zahraniční investiční fondy, speciální fondy a srovnatelné zahraniční investiční fondy, fondy kvalifikovaných investorů a srovnatelné zahraniční investiční fondy (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných

fondů sociálního podnikání a srovnatelných zahraničních investičních fondů), provádět administraci uvedených investičních a zahraničních investičních fondů.

Jediný akcionář následně dne 26. července 2016 rozhodl při výkonu působnosti valné hromady společnosti o změně stanov společnosti tak, aby článek 3 stanov, upravující předmět podnikání společnosti, odpovídal povolení k činnosti společnosti uděleného Českou národní bankou, na základě jejího rozhodnutí ze dne 23. června 2016, č.j.: 2016/072785/CNB/570.

Předmětem podnikání investiční společnosti je výkon činností podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, kdy je oprávněna:

- a) přesáhnout rozhodný limit,
- b) obhospodařovat
 - standardní fondy,
 - zahraniční investiční fondy srovnatelné se standardním fondem,
 - speciální fondy,
 - zahraniční investiční fondy srovnatelné se speciálním fondem,
 - fondy kvalifikovaných investorů, s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy sociálního podnikání,
 - zahraniční investiční fondy srovnatelné s fondem kvalifikovaných investorů, s výjimkou zahraničních investičních fondů srovnatelných s kvalifikovaným fondem rizikového kapitálu podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy rizikového kapitálu a zahraničních investičních fondů srovnatelných s kvalifikovaným fondem sociálního podnikání podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy sociálního podnikání,
- c) provádět administraci investičních fondů a zahraničních investičních fondů uvedených v písmenu b).

Auditorem investiční společnosti je společnost KPMG Česká republika Audit, s.r.o., se sídlem Pobřežní 648/1a, 186 00 Praha 8, Česká republika, zapsaná v seznamu vedeném Komorou auditorů České republiky s číslem auditorského oprávnění 71 a zapsaná v obchodním rejstříku, vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka C 24185, IČO: 49619187, a to po celé rozhodné období.

Na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 31. srpna 2011, č.j. 2011/10695/570 Sp/2011/1340/571, které nabylo právní moci dne 31. srpna 2011, se akcionářem se 100% podílem na investiční společnosti stala společnost J&T BANKA, a.s., IČO: 47115378, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 1731, a to ode dne 1. září 2011. Akcionářem se 100% podílem na investiční společnosti byla od 15. prosince 2006 do 1. září 2011 společnost J&T FINANCE, a.s., IČO: 27592502, se sídlem Pobřežní 297/14, Praha 8, 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 11058.

Investiční společnost je součástí regulovaného konsolidačního celku J&T Finance Group SE (RKC JTFG) na základě zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, a vyhlášky České národní banky č. 163/2014 Sb. o výkonu činností bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry a je zahrnuta do konsolidované účetní závěrky společnosti J&T BANKA, a.s., IČ: 47115378, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1737 a J&T FINANCE GROUP SE, IČO: 27592502, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka H 1317, sestavené v souladu s pravidly IFRS, a to po celé rozhodné období.

Investiční společnost neměla kvalifikovanou účast na žádné jiné společnosti, a to po celé rozhodné období.

Osobou spojenou osobou Ing. Roman Hajda s investiční společností je:

- J&T Advanced Solutions SICAV p.l.c., se sídlem Ewropa Business Centre, Triq Dun Karm, Birkirkara BKR 9034, Malta, registrační číslo SV69, a to po celé rozhodné období,
- J&T AIF Fund SICAV p.l.c., se sídlem Ewropa Business Centre, Triq Dun Karm, Birkirkara BKR 9034, Malta, registrační číslo SV472 (do 28.02.2023),
- J&T SICAV, p.l.c. se sídlem Ewropa Business Centre, Triq Dun Karm, Birkirkara BKR 9034, Malta, registrační číslo SV501, a to po celé rozhodné období,
- J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 08800693, a to po celé rozhodné období,
- J&T NOVA Hotels SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 09641173, a to po celé rozhodné období,
- J&T ALLIANCE SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 11634677, a to po celé rozhodné období,
- JTFG FUND I SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 09903089, a to po celé rozhodné období,
- PT Equity Investments SICAV, a.s., sídlo Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 14095688, a to po celé rozhodné období,

- J&T ARCH CONVERTIBLE SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 17409390, a to po celé rozhodné období,
- Fond Fondů NLS SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 19232721, a to od 6. dubna 2023 do konce rozhodného období,
- JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 19466340, a to od 22. června 2023 do konce rozhodného období.

Ing. Roman Hajda vykonává mimo investiční společnost činnost ředitele odboru správy klientských portfolií ve společnosti J&T BANKA, a.s., IČO: 47115378, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 1731.

Osobou spojenou osobou Ing. Tomáš Martinec s investiční společností je :

- Metatron Capital SICAV plc, se sídlem Quad Central, Q3 Level 9, Triq L Esportaturi, Zone 1, Central Business District, Birkirkara, CBD 1040 Malta, registrační číslo SV177, a to po celé rozhodné období,
- J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 08800693, a to po celé rozhodné období,
- J&T NOVA Hotels SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 09641173, a to po celé rozhodné období,
- J&T ALLIANCE SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 11634677, a to po celé rozhodné období,
- JTFG FUND I SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 09903089, a to po celé rozhodné období,
- PT Equity Investments SICAV, a.s., sídlo Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 14095688, a to po celé rozhodné období,
- J&T ARCH CONVERTIBLE SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 17409390, a to po celé rozhodné období,
- JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 19466340, a to od 22. června 2023 do konce rozhodného období.

Osobou spojenou osobou Mgr. Miloš Pařízek s investiční společností je:

- Fond Fondů NLS SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 19232721, a to od 6. dubna 2023 do konce rozhodného období,
- J&T NOVA Hotels SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 09641173, a to od 24. listopadu 2023 do konce rozhodného období,
- JTFG FUND I SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 09903089, a to od 24. listopadu 2023 do konce rozhodného období.

Osobou spojenou osobou Ing. Daniel Ochman s investiční společností je:

- Fond Fondů NLS SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 19232721, a to od 24. listopadu 2023 do konce rozhodného období,
- J&T NOVA Hotels SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 09641173, a to od 24. listopadu 2023 do konce rozhodného období,
- JTFG FUND I SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 09903089, a to od 24. listopadu 2023 do konce rozhodného období.

Osobou spojenou osobou PhDr. Adam Tomis s investiční společností je:

- Equity Holding, a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 - Karlín, IČO: 10005005, funkce Představenstvo – člen,
- CZECH MEDIA INVEST a.s., Pařížská 130/26, 110 00 Praha 1 - Josefov, IČO: 24817236, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T ENERGY HOLDING, a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 - Karlín, IČO: 10963812, funkce Představenstvo – člen,
- J&T CAPITAL PARTNERS, a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 - Karlín, IČO: 10942092, funkce Představenstvo – člen,
- J&T ENERGY FINANCING CZK V, a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 - Karlín, IČO: 11961589, funkce Dozorčí rada – člen,
- E-Commerce and Media Investments, a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 - Karlín, IČO: 08804095, funkce Dozorčí rada – člen,
- EP Global Commerce a.s., Pařížská 130/26, 110 00 Praha 1 - Josefov, IČO: 05006350, funkce Dozorčí rada – člen,
- Westminster JV a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 - Karlín, IČO: 05714354, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T EQUITY PARTNERS, a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 - Karlín, IČO: 17201373 – funkce Představenstvo – člen,
- Tatry mountain resorts, a.s., Demánovská Dolina 72, Liptovský Mikuláš 031 01, IČO: 31 560 636 – funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T ENERGY FINANCING CZK VI, a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 - Karlín, IČO: 17518849 - funkce Dozorčí rada – člen.

Osobou spojenou osobou Štěpán Ašer, MBA s investiční společností je:

- J&T BANKA, a.s., Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00 Praha 8 - Karlín, IČO: 47115378, funkce Představenstvo – člen,
- J&T IB and Capital Markets, a.s., Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00 Praha 8 - Karlín, IČO: 24766259, funkce Dozorčí rada – předseda,
- J&T Bank, a.o., Moskva, Kadashevskaya 26, Ruská federace, IČO: 1027739121651, funkce Představenstvo – člen (do 14.11.2023),

- J&T Leasingová společnost, a.s., Sokolovská 700/113a, PSČ 18600 Praha 8 - Karlín, IČO: 28427980, funkce Dozorčí rada – předseda,
- J&T Mezzanine, a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 - Karlín, IČO: 06605991, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T SERVICES ČR, a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 - Karlín, IČO: 28168305, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T FINANCE GROUP SE, Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 - Karlín, IČO: 27592502, funkce Představenstvo – člen,
- AMISTA investiční společnost, a.s., Pobřežní 620/3, PSČ 18600 Praha 8, IČO: 27437558, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T RFI IV., a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 - Karlín, IČO: 17843791, funkce Dozorčí rada – člen.

Osobou spojenou osobou Ing. Igor Kováč s investiční společností je:

- J&T BANKA, a.s., Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00 Praha 8 - Karlín, IČO: 47115378, funkce Představenstvo – člen,
- J&T IB and Capital Markets, a.s., Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00 Praha 8 - Karlín, IČO: 24766259, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T SERVICES ČR, a.s., Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00 Praha 8 - Karlín, IČO: 28168305, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T Bank, a.o., Moskva, Kadashevskaya 26, Ruská federace, IČO: 1027739121651, funkce Představenstvo – člen (do 14.11.2023),
- J&T BANKA d.d. banka Varaždin, Aleja kralja Zvonimira 1, 42000 Varaždin, Chorvatsko, IČ: 675539, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T Leasingová společnost, a.s., Sokolovská 700/113a, PSČ 18600 Praha 8 - Karlín, IČO: 28427980, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T Mezzanine, a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 - Karlín, IČO: 06605991, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T FINANCE GROUP SE, Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 - Karlín, IČO: 27592502, funkce Představenstvo – člen,
- J&T RFI IV., a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 - Karlín, IČO: 17843791, funkce Dozorčí rada – člen.

Osobou spojenou osobou Ing. Michal Kubeš s investiční společností je:

- J&T INVESTIČNÁ SPOLOČNOSŤ, správ. spol., a.s., IČO: 53 859 111, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Okresním soudem Bratislava I, oddíl Sa, vložka 7250/B, a to po celé rozhodné období,
- AMISTA investiční společnost, a.s., Praha 8, Pobřežní 620/3, PSČ 18600, IČO 27437558, funkce Dozorčí rada – předseda, a to po celé rozhodné období.

Vedoucí osoby nevykonávají žádné další činnosti mimo investiční společnost, které by měly význam ve vztahu k činnosti investiční společnosti nebo investičního fondu obhospodařovaného investiční společností.

ČINNOST OBHOSPODAŘOVATELE A ADMINISTRÁTORA

Investiční společnost vykonávala ke dni 31. prosince 2023 činnost obhospodařovatele a administrátora pro následující fondy:

Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) – speciální

J&T BOND otevřený podílový fond
 J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond
 J&T LIFE Balancovaný otevřený podílový fond – od 06.03.2023
 J&T LIFE Dynamický otevřený podílový fond – od 06.03.2023
 J&T LIFE Konzervativní otevřený podílový fond – od 06.03.2023
 J&T LIFE Stabílní otevřený podílový fond – od 06.03.2023
 J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond – do 31.12.2023
 J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond – do 31.12.2023
 J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond – do 31.12.2023
 J&T MONEY otevřený podílový fond
 J&T OPPORTUNITY otevřený podílový fond
 J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond
 J&T NextGen otevřený podílový fond – od 21.11.2023*
 J&T Realitních akcií a dluhopisů otevřený podílový fond – od 25.07.2023

*Samostatná výroční zpráva bude zpracována za prodloužené období od 21.11.2023 do 31.12.2024.

Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) – standardní

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond

Fondy kvalifikovaných investorů

J&T HIGH YIELD CZK otevřený podílový fond
 J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE otevřený podílový fond

J&T VENTURES I otevřený podílový fond
 J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s.
 J&T ARCH INVESTMENTS, podfond J&T ARCH INVESTMENTS
 J&T NOVA Hotels SICAV, a.s.
 J&T ALLIANCE SICAV, a.s.
 JTFG FUND I SICAV, a.s.
 PT Equity Investments SICAV, a.s.
 J&T ARCH CONVERTIBLE SICAV, a.s.
 Naše ČESKO otevřený podílový fond – od 31.03.2023
 Fond Fondů NLS SICAV, a.s. – od 21.03.2023
 JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s. – od 20.06.2023

Všechny výše uvedené fondy byly po celé rozhodné období administrovány a obhospodařovány investiční společností, která byla jedním administrátorem a obhospodařovatelem všech výše uvedených fondů po celou dobu rozhodného období, nebo pokud fond vznikl nebo zanikl v průběhu uvedeného období, od nebo do doby vzniku, zániku nebo převzetí obhospodařování a administrace konkrétního fondu.

Investiční společnost vykonávala ke dni 31. prosince 2023 činnost obhospodařovatele pro:

Podfondy společnosti J&T Advanced Solution SICAV p.l.c.:

- J&T Credit Opportunities Fund (zahraniční investiční fond srovnatelný se speciálním fondem),
- J&T MONEY II FUND (zahraniční investiční fond srovnatelný se speciálním fondem).

Podfondy společnosti J&T SICAV p.l.c.:

- J&T DIVIDEND FUND (standardní fond),
- J&T RENTIER FUND (standardní fond).

Investiční společnost vykonávala činnost obhospodařovatele těchto uvedených fondů po celou dobu rozhodného období, nebo pokud fond vznikl nebo zanikl v průběhu uvedeného období, od nebo do doby vzniku nebo zániku konkrétního fondu.

Obchodníci s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry pro investiční fondy obhospodařované investiční společností a kterým investiční společnost pro jednotlivé druhy investičních nástrojů předává pokyny k obchodu, byly následující společnosti:

- Komerční banka, a.s. (po celé rozhodné období)
- J&T BANKA, a.s. (po celé rozhodné období)
- J&T BANKA, a.s. pobočka banky v SR (po celé rozhodné období)
- Bank of New York - Convergenx (BNYA) (po celé rozhodné období)
- Cowen Execution Services LLC (po celé rozhodné období)
- Interactive Brokers Central Europe Zrt. (po celé rozhodné období)
- Bank Morgan Stanley AG (po celé rozhodné období)
- Česká spořitelna (po celé rozhodné období)
- PPF banka, a.s. (po celé rozhodné období)
- Patria Finance, a.s. (od 1. listopadu 2023 do konce rozhodného období)

ORGÁNY SPOLEČNOSTI K ROZHODNÉMU DNI

Představenstvo:

Ing. Tomáš Martinec

Předseda (členem od 1. října 2021)

Ing. Daniel Ochman

Člen (členem od 1. června 2023)

Ing. Roman Hajda

Člen (členem od 6. ledna 2012, znovu vzniklo členství dne 7. ledna 2022)

Mgr. Miloš Pařízek

Člen (členem od 1. července 2022)

Dozorčí rada:

PhDr. Adam Tomis

Předseda (členem od 27. dubna 2022)

Štěpán Ašer, MBA

Člen (členem od 30. dubna 2010, znovu vzniklo členství dne 1. května 2020)

Ing. Igor Kováč

Člen (členem od 6. ledna 2012, znovu vzniklo členství dne 7. ledna 2022)

Ing. Michal Kubeš

Člen (členem od 1. června 2023)

Popis změn v orgánech společnosti v průběhu rozhodného období

- K datu 31. května 2023 ukončil svoje členství v představenstvu Ing. Michal Kubeš.
- K datu 1. června 2023 byl jmenován novým členem představenstva Ing. Daniel Ochman.
- K datu 1. června 2023 byl jmenován novým členem dozorčí rady Ing. Michal Kubeš.

Popis zkušeností a kvalifikace členů představenstva a dozorčí rady

Představenstvo:

Ing. Tomáš Martinec

V minulosti zastával jak pozici člena představenstva J&T BANKY, tak působil v top managementu celé skupiny. Později založil Metatron Capital SICAV domicilovaný na Maltě, kde i nadále zůstává v pozici ředitele a akcionáře. Spravoval Global Macro Fund a sbíral zkušenosti z globální alokace aktiv, taktického i strategického charakteru. Dlouhodobě studuje behaviorální finance, a sleduje vliv emocí na investování. Ze své funkce generálního ředitele je zodpovědný za rozvoj investičního talentu a budování expertízy při dlouhodobé, strategické alokaci aktiv.

Ing. Daniel Ochman

Vystudoval Vysokou školu ekonomickou v Praze, fakultu Financí a účetnictví. V roce 2012 nastoupil do oddělení auditu ve společnosti Ernst & Young a začal se studiem ACCA, které dokončil v roce 2016. Ve společnosti Ernst & Young pracoval 3 roky, především na auditu společností z finančního sektoru (banky, pojišťovny). Poté pracoval 2 roky v pojišťovně AXA Česká republika jako finanční kontrolér, kde měl na starosti oblast neživotního pojištění v České republice a na Slovensku. Od roku 2018 pracuje ve skupině J&T. Členem představenstva je od 1. června 2023.

Ing. Roman Hajda

Absolvent Vysokého učení technického v Brně, Fakulta podnikatelská, obor podnikové finance a obchod a daňové poradenství. V oblasti finančních, kapitálových trhů a privátních bankovních služeb pracuje již od roku 1995, a to na různých pozicích především pak

v oblasti asset managementu s primární orientací na obhospodařování individuálních portfolií a rozvoji nových produktů, ve skupině J&T pracuje od roku 2002. Členem představenstva je od 6. ledna 2012, místopředsedou představenstva byl od 7. března 2012 do 10. června 2014.

Mgr. Miloš Pařízek

V oblasti finančních trhů působí od roku 1994. Před nástupem do skupiny J&T dlouhodobě pracoval v Komerční bance, kde si prošel různými pozicemi v oblasti operations finančních a kapitálových trhů, custody služeb a služeb privátního bankovníctví. Podílel se na projektech v oblasti regulace evropského finančního trhu (např. MiFID, EMIR, CSDR). Byl členem odborných orgánů AKAT a výboru v rámci Centrálního depozitáře cenných papírů. Od roku 2000 působí v manažerských funkcích.

Dozorčí rada:

PhDr. Adam Tomis

V oblasti financí a poradenství se pohybuje více než 18 let. Posledních více než 10 let působí ve skupině J&T Finance Group, v současnosti jako investiční ředitel. Před nástupem do J&T Finance Group pracoval v globální poradenské společnosti McKinsey&Company a investičně poradenské firmě Benson Oak Capital. Kromě J&T Finance Group působí v orgánech několika dalších společností. Mimo jiné je členem představenstva společnosti J&T CAPITAL PARTNERS a zastává také pozice člena dozorčích rad ve společnostech Tatry Mountain Resorts, EP Global Commerce. Je absolventem Institutu ekonomických studií na Fakultě sociálních věd Univerzity Karlovy.

Štěpán Ašer, MBA

Je absolventem School of Business and Public Management na George Washington University ve Washingtonu se specializací na finance a finanční trhy. Následně vystudoval MBA z Rochester Institute of Technology. Ve financích v České republice se pohybuje od roku 1997, nejprve jako analytik, později portfolio manager v Credit Suisse Asset Management. V letech 1999 až 2002 byl členem představenstva Commerz Asset Management, odpovědným za řízení portfolií a prodej. V České spořitelně se krátce specializoval v asset managementu na institucionální klienty. Od roku 2003 pracuje v J&T BANCE, a.s. V rámci Banky je odpovědný za úsek obchodu, úsek provozu ČR a úsek úvěrových obchodů.

Ing. Igor Kováč

Je absolventem Ekonomické univerzity v Bratislavě, kde promoval v roce 1998 na Národohospodářské fakultě. Od počátku své profesní kariéry se pohybuje ve finanční sféře, v oblasti bankovníctví od roku 2000, kdy nastoupil do HypoVereinsbank Slovakia na pozici Senior Controller. V letech 2002 až 2008 působil ve Volksbank Slovensko na pozici ředitele ekonomického odboru. Od roku 2008 působí v J&T BANCE, a.s. V rámci Banky je odpovědný za úsek finanční.

Ing. Michal Kubeš

V oblasti finančních trhů a bankovníctví se pohybuje více než 20 let. Začínal v pražské pobočce ING Bank a následně pracoval dlouhá léta v KPMG, kde se věnoval auditům finančních institucí, řízení finančních rizik a podílel se na due diligence projektech. Ve skupině J&T pracuje od roku 2017. Zodpovídá především za finanční a provozní řízení, digitalizaci a automatizaci interních procesů, jakož i skupinovou koordinaci aktivit na poli správy fondů včetně spolupráce s investiční společností AMISTA, se kterou skupina J&T v roce 2021 uzavřela strategické partnerství a ve které J&T BANKA v roce 2022 navýšila svůj podíl na 80 % a získala tak majoritní podíl v akcionářské struktuře této společnosti.

ÚDAJE O PORTFOLIO MANAŽERECH INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI, KTERÍ BYLI POVĚŘENI SPRÁVOU OBHOSPODAŘOVANÝCH FONDŮ

Ing. Martin Kujal, CFA

Vystudoval Vysokou školu ekonomickou v Praze, fakultu Financí a účetnictví. Od roku 1995 vlastní makléřskou licenci a v roce 2005 získal titul Chartered Financial Analyst (CFA). Po tříletém působení v Sekci bankovních obchodů České národní banky nastoupil v roce 2002 jako portfolio manažer do společnosti ABN AMRO Asset Management, a.s. Zde se specializoval na dluhopisové a peněžní trhy. Kromě přímé správy aktiv klientů se podílel na řízení fondů Czech Crown Bond Fund, ABN Amro Interest Growth Fund CZK a penzijního fondu ABN AMRO. Ve společnosti, která se přejmenovala na ATLANTIK Asset Management investiční společnost, a.s. a následně sfúzovala s investiční společností, působí dodnes, z toho v rámci skupiny J&T působí od roku 2010. Od roku 2011 je ředitelem odboru správy fondů investiční společnosti.

Ing. Marek Janečka, CFA

Je absolventem Provozně ekonomické fakulty Mendelovy univerzity v Brně, obor manažersko ekonomický. V oblasti kapitálových trhů pracuje již od roku 1996. V roce 2004 získal makléřskou licenci. Od roku 2006 je držitelem titulu Chartered Financial Analyst (CFA). Aktuálně dokončuje postgraduální studium při VŠE v oboru Oceňování podniku. Ve společnosti ABN AMRO Asset Management, a.s. působil od roku 2000. Zde se specializoval na správu aktiv institucionálních klientů včetně municipalit, příspěvkových organizací nebo penzijních fondů. Oblasti kolektivního investování, konkrétně portfolio managementu fondů, se věnuje od roku 2008. Ve společnosti, která se přejmenovala na ATLANTIK Asset Management investiční společnost, a.s. a následně fúzovala s investiční společností, působí dodnes, z toho v rámci skupiny J&T působí od roku 2010.

Ing. Michal Semotan

Je absolventem fakulty financí a účetnictví Vysoké školy ekonomické, je držitelem makléřské licence. V oblasti kapitálových trhů pracuje již od roku 1997. V roce 1997 nastoupil do společnosti INVESTKONZULT, a.s., kde získal první zkušenosti s reálným fungováním obchodníka s cennými papíry. V rámci skupiny J&T působí od roku 1998, kdy nastoupil do makléřské společnosti J & T Securities, s.r.o. na pozici Junior trader, a postupně postoupil na pozici makléře a člena představenstva společnosti. V roce 2004 J&T SECURITIES (CZECH REPUBLIC), a.s. (pod novým názvem) sfúzovala se společností J&T BANKA, a.s., kde se stal vedoucím makléřem a vedoucím obchodování na cizí účet, s primární specializací na akcie. Od roku 2013 je zaměstnancem i ve společnosti JTIS.

Ing. Marek Ševčík

V roce 2018 ukončil studium na Vysoké škole ekonomické v Praze, fakultě Mezinárodních vztahů. Vedlejší specializaci získal na fakultě Financí a účetnictví a v roce 2018 nastoupil na studium Chartered Financial Analyst (CFA). Ve skupině J&T působí od roku 2014, kde nejdříve pracoval v sekci privátního bankovníctví J&T BANKY, a.s. V roce 2015 začal působit na finančních trzích, kde se podílel na finančních analýzách a tvorbě oceňovacích modelů. 9 měsíců zastával funkci produktového manažera. Od roku 2017 je portfolio manažerem ve společnosti v J&T Investiční společnost a.s., kde se specializuje zejména na dluhopisové a peněžní trhy.

Mgr. Gladiola Štursová

V roce 2018 ukončila studium na Institutu ekonomických studií na Karlově univerzitě v Praze. V rámci svého vzdělávání a zájmu o bankovníctví a ekonomii pracovala jako stážistka v Národní bance Albánie a v Bank Asia Istanbul. Po ukončení studia nastoupila do mezinárodní společnosti v Praze na pozici pricing analyst. Ve skupině J&T pracuje od roku 2019.

Ing. Linda Žďímalová

Vystudovala Vysokou školu ekonomickou v Praze, fakultu Financí a účetnictví, obor Finance. Její vedlejší specializace byl zahraniční obchod. Po studiu získala zkušenosti v poradenské společnosti Ernst & Young v Německém Frankfurtu nad Mohanem. Po návratu do Čech nastoupila do společnosti GE Money Bank do oddělení Finanční plánování a analýza. Zde se postupně věnovala oblasti výnosů, nákladů a konsolidací. Od roku 2020 je portfolio manažerem v J&T Investiční společnosti, kde spravuje fondy kvalifikovaných investorů.

Ing. Pavel Hlaváček, ACCA

Inženýrský titul získal na Ekonomické fakultě Technické univerzity v Liberci, bakalářský titul na Anglo-American University a dva roky studoval na University of Alaska Anchorage v USA. Od roku 2010 je držitelem certifikátu ACCA. Před nástupem do J&T sbíral pracovní zkušenosti na různých pozicích v EY. Do finanční skupiny J&T nastoupil v lednu 2019 a od začátku se mimo orientace na nebankovní investice podílel i na vzniku současné struktury našich fondů kvalifikovaných investorů. Nově řídí fond J&T ARCH INVESTMENTS a je rovněž členem jeho investičního výboru a působí i v investičních výborech našich dalších fondů.

Martin Cakl, Msc.

Je autorem myšlenky a portfolio manažerem fondu Naše ČESKO, který vznikl pod záštitou J&T Investiční společnosti a jejího odborného týmu. Dříve pracoval jako investiční manažer v českém family officu SPM spravujícím vyšší jednotky miliard korun, dále jako analytik ve společnostech Patria Finance se zaměřením na regionální veřejně obchodované firmy, analytik ve fondu Metatron Capital se zaměřením na makroekonomické strategie a jako stážista v centrále ING Investment Management v Haagu, dnešní Goldman Sachs Asset Management. Svě formální vzdělání získal na Národohospodářské fakultě VŠE studiem ekonomie a na prestižní fakultě Erasmus School of Economics v holandském Rotterdamu studiem finanční ekonomie.

Ing. Tomáš Martinec

V minulosti zastával jak pozici člena představenstva J&T BANKY, tak působil v top managementu celé skupiny. Později založil Metatron Capital SICAV domicilovaný na Maltě, kde i nadále zůstává v pozici ředitele a akcionáře. Spravoval Global Macro Fund a sbíral zkušenosti z globální alokace aktiv, taktického i strategického charakteru. Dlouhodobě studuje behaviorální finance, a sleduje vliv emocí na investování. Ze své funkce generálního ředitele je zodpovědný za rozvoj investičního talentu a budování expertízy při dlouhodobé, strategické alokaci aktiv.

Portfolio manažeři spravující fondy v rozhodném období:

Název fondu	Portfolio manažer fondu
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) – speciální	
J&T BOND OPF	Ing. Martin Kujal, CFA
J&T KOMODITNÍ OPF	Ing. Marek Janečka, CFA
J&T LIFE Balancovaný OPF – spravováno od 6.3.2023	Mgr. Gladiola Štursová
J&T LIFE Dynamický OPF – spravováno od 6.3.2023	Mgr. Gladiola Štursová
J&T LIFE Konzervativní OPF – spravováno od 6.3.2023	Mgr. Gladiola Štursová
J&T LIFE Stabilní OPF – spravováno od 6.3.2023	Mgr. Gladiola Štursová
J&T MONEY OPF	Ing. Martin Kujal, CFA
J&T OPPORTUNITY OPF	Ing. Michal Semotan
J&T PERSPEKTIVA OPF	Mgr. Gladiola Štursová
J&T LIFE 2025 OPF – spravováno do 31.12.2023	Ing. Marek Janečka, CFA
J&T LIFE 2030 OPF – spravováno do 31.12.2023	Ing. Marek Janečka, CFA
J&T LIFE 2035 OPF – spravováno do 31.12.2023	Ing. Marek Janečka, CFA
J&T Realitních akcií a dluhopisů OPF – spravováno od 25.7.2023	Ing. Marek Ševčík
J&T NextGen OPF – spravováno od 21.11.2023	Ing. Michal Semotan
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) – standardní	
J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový OPF	Ing. Martin Kujal, CFA
Fondy kvalifikovaných investorů	
Naše ČESKO OPF – spravováno od 31.3.2023	Martin Cakl, Msc.
J&T VENTURES I OPF	Ing. Linda Ždímalová
J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE OPF	Ing. Linda Ždímalová
J&T HIGH YIELD CZK OPF	Ing. Marek Ševčík
J&T ALLIANCE SICAV, a.s.	Ing. Marek Janečka, CFA
J&T NOVA HOTELS SICAV, a.s.	Ing. Marek Janečka, CFA
JTFG FUND I SICAV, a.s.	Ing. Marek Janečka, CFA
PT Equity Investments SICAV, a.s.	Ing. Linda Ždímalová od 12.4.2023
Ing. Pavel Hlaváček, ACCA od vzniku fondu do 11.4.2023	
J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s.	
J&T ARCH INVESTMENTS, podfond J&T ARCH INVESTMENTS	Ing. Pavel Hlaváček, ACCA
J&T ARCH CONVERTIBLE SICAV, a.s.	Ing. Marek Janečka, CFA
JTFEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s. – spravováno od 20.6.2023	Ing. Marek Janečka, CFA
Fond Fondů NLS SICAV, a.s. – spravováno od 21.03.2023	Ing. Tomáš Martinec
Podfondy společnosti J&T Advanced Solution SICAV p.l.c.	
J&T Credit Opportunities Fund	Ing. Martin Kujal, CFA
J&T MONEY II FUND	Ing. Marek Ševčík
Podfondy společnosti J&T SICAV p.l.c.	
J&T DIVIDEND FUND	Ing. Michal Semotan
J&T RENTIER FUND	Ing. Marek Ševčík

Každý fond má svého hlavního portfolio manažera, uvedeného výše. V případě potřeby, např. v nepřítomnosti hlavního portfolio manažera daného fondu na pracovišti, je připraven jej plnohodnotně zastoupit, včetně pravomoci zadávat pokyny a podepisovat, rovněž jiný portfolio manažer společnosti zaměstnaný v odboru správy fondů JTIS.

Výše uvedení portfolio manažeři, jako zaměstnanci investiční společnosti, vykonávali činnost pro příslušné fondy po celé uvedené období, nebo pokud fond vznikl nebo zanikl v průběhu uvedeného období, od nebo do doby vzniku nebo zániku konkrétního fondu. Žádný fond administrovaný investiční společností, neměl jiného obhospodařovatele, než investiční společnost.

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI A STAVU MAJETKU

Komentář výsledků k rozhodnému dni

Společnost INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s. ukončila rozhodné období s hospodářským výsledkem po zdanění ve výši 422 260 tis. Kč a s hodnotou vlastního kapitálu k poslednímu dni rozhodného období ve výši 504 103 tis. Kč. Aktiva společnosti k poslednímu dni rozhodného období činí 751 540 tis. Kč. K poslednímu dni rozhodného období spravovala investiční společnost majetek ve výši 124,31 mld. Kč. Investiční společnosti se dlouhodobě daří plnit všechny plánované ukazatele a dosažené výsledky plně odpovídají nastavené dlouhodobé strategii společnosti.

Základní statistické údaje o hospodaření investiční společnosti

Rok	31.12.2023	31.12.2022
Počet zákazníků společnosti (DPM)	—	—
Výnosy z poplatků a provizí / mil. Kč	1 093,5	712,32
Objem obhospodařovaného majetku, majetku v úschově a ve správě / mil. Kč	124 311,54	82 035,83
Vlastní kapitál / mil. Kč	504,03	299,88
Hospodářský výsledek před zdaněním / mil. Kč	523,82	287,07
Hospodářský výsledek po zdanění / mil. Kč	422,26	231,26
Přepočtený stav zaměstnanců na konci období	40	35

Vybrané ekonomické ukazatele

Poměrové ukazatele	Stav k 31. 12. 2023 (v 0,00 %)	Stav k 31. 12. 2022 (v 0,00 %)
Cizí kapitál (Cizí zdroje / Aktiva celkem)	32,91	37,90
Cizí kapitál II (Cizí zdroje / Vlastní kapitál)	49,07	61,02
Úrokové zatížení hospodářského výsledku (Náklady na úroky / HV po zd.)	0,39	0,30
Rentabilita aktiv - ROA (HV po zd. / Aktiva celkem)	56,19	47,89
Rentabilita průměrných aktiv - ROAA (HV po zd. / Aktiva celkem - pr. stav)	112,37	44,56
Rentabilita vlastního kapitálu - ROE (HV po zd. / Vlastní kapitál)	83,76	77,12
Rentabilita průměrného vlastního kapitálu - ROAE (HV po zd. / Vlastní kapitál - pr. stav)	167,53	101,88
Rentabilita průměrného kapitálu tier 1 - ROAE (HV po zd. / Kapitál tier 1 - pr. stav)	718,54	464,00
Rentabilita (HV po zdanění / Výnosy z poplatků a provizí)	38,61	32,47
Mzdová náročnost (Náklady na zam. / Výnosy z poplatků a provizí)	9,56	10,63
Správní náklady na jednoho zaměstnance (Správní náklady /poč. zam.) v tis. Kč	3 891,85	3 937,34

Průměrný počet zaměstnanců v rozhodném období je uveden v příloze účetní závěrky, která tvoří samostatnou část této zprávy.

Finanční situace investiční společnosti je v nezkrácené formě uvedena v rozvaze a výkazu zisků a ztrát, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Skutečnosti, které nastaly po rozhodném dni jsou uvedeny v kpt. Následné události.

Konflikt na Ukrajině

Válečný konflikt na Ukrajině, jenž započal v únoru roku 2022, pokračoval rovněž v roce 2023 dynamickým vývojem. Ruská federace se téměř přetransformovala na válečnou ekonomiku a Ukrajina podporovaná západem měla co dělat, aby se soupeři vyrovnala. Ke konci roku 2023 se situace dostala do patové situace, kdy ani jedna ze stran nezaznamenává podstatnější územní zisky. Dá se tedy říci, že se v současnosti vede opotřebovavací válka.

Předpokládá se, že by se rok 2024 mohl nést v tónu roku předešlého a situace na Ukrajině by neměla v nejbližší době rapidně eskalovat. Zdvížený prst zůstává nad hrozbou přelití konfliktu do sousedních zemí, čímž by došlo k přímému konfliktu Ruska s NATO. V tomto ohledu se jeví nejrizikověji pobaltské státy. Možný dopad na válku na Ukrajině mohou mít také nadcházející prezidentské volby v USA s ohledem na budoucí materiální a finanční podporu Ukrajinské straně.

Společnost analyzovala dopad této události a k datu schválení této účetní závěrky dospěla Společnost k závěru, že tato událost nemá významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2023.

Konflikt na Blízkém východě

Na počátku října roku 2023 podnikli Palestinci radikální útok na Izrael, během něhož došlo také k únosu stovky rukojmích, z nichž někteří jsou dodnes drženi na území Pásmu Gazy. Izrael se rozhodl pro odvetný úder, který vyústil v pozemní vojenskou operaci v Pásmu Gazy. Konflikt rozdmýchal již tradičně napjatou situaci na Blízkém východě, kde se státy dělí na ty, které Palestinu tiše podporují a ty, které by si přáli diplomatické jednání s cílem deeskalace konfliktu.

Největším rizikem je potenciální připojení Íránu do přímého konfliktu na stranu Palestiny, přičemž momentálně se jedná spíše o podporu. V současnosti jsou dalším problémem různá ozbrojená hnutí, která stojí na straně Palestiny, zejména libanonský Hizballáh a jemenští Húsióvé. Celkově dochází v důsledku konfliktu k zvyšování nejistoty na světových trzích.

Společnosti, které jsme měli zastoupeny v portfoliích jednotlivých fondů, nejsou přímo navázány na rizika tohoto konfliktu, jelikož mají podstatná aktiva situovaná mimo tento region, stejně tak jako příjmy plynoucí z podnikání.

Společnost analyzovala dopad této události a k datu schválení této účetní závěrky dospěla Společnost k závěru, že tato událost nemá významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2023.

POVINNĚ ZVEŘEJŇOVANÉ INFORMACE

a) Významné skutečnosti, které nastaly až po rozvahovém dni

Po rozvahovém dni nenastaly žádné významné skutečnosti.

b) Informace o předpokládaném budoucím vývoji

Předpokládaný vývoj činnosti v dalším období je daný předmětem činnosti investiční společnosti. Investiční společnost v průběhu dalšího období očekává, že hospodářská situace společnosti bude příznivá.

Pro své klienty chce Investiční společnost být i nadále nejlepší cestou ke zhodnocení prostředků.

Investiční společnost se bude zaměřovat na zvyšování objemu aktiv v jí spravovaných fondech. V roce 2024 bude Investiční společnost soustavně pracovat na rozšíření své produktové nabídky.

c) Informace o aktivitách fondu v oblasti výzkumu a vývoje

Společnost v průběhu rozhodného období nevyvinula žádné aktivity a nevynakládala žádné výdaje v oblasti výzkumu a vývoje.

d) Informace o nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

Společnost v průběhu rozhodného období nepořizovala žádné vlastní akcie, zatímni listy a obchodní podíly a ani nepořizovala žádné akcie, zatímni listy a obchodní podíly ovládající osoby.

e) Informace o aktivitách společnosti v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích

V oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztahů postupuje Společnost v souladu s platnou právní úpravou. Společnost v průběhu rozhodného období nevyvíjela žádné aktivity v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztahů.

f) Informace o pobočkách nebo jiných částech obchodního závodu v zahraničí

Investiční společnost nemá podstatný vliv v žádné jiné společnosti a ani nemá žádnou pobočku nebo jinou část obchodního závodu umístěnou v zahraničí.

g) Informace o případných cílech a metodách řízení rizik, včetně politiky pro zajištění všech hlavních typů plánovaných transakcí, u kterých se použijí zajišťovací deriváty, cenových, úvěrových a likvidních rizicích a rizicích souvisejících s tokem hotovosti, kterým je investiční společnost vystavena

Informace jsou uvedeny níže a v příloze účetní závěrky, která je součástí této zprávy.

Administrované fondy jsou vystaveny rizikům, která jsou popsána v jejich statutech. Investiční společnost minimalizuje uvedená rizika zejména prostřednictvím rozložení rizika v souladu s jednotlivými dílčími limity, jak jsou uvedeny ve statutech jednotlivých fondů.

V případě rizika spojeného s investicemi do finančních derivátů, což jsou finanční kontrakty, jejichž hodnota závisí na nebo je odvozena od hodnoty podkladového majetku, se jedná v některých případech o větší riziko, než jsou rizika představovaná tradičnějšími investicemi do cenných papírů. Některá z rizik spojených s deriváty jsou tržní riziko, riziko managementu, kreditní riziko, riziko likvidity (viz níže) a riziko pákového efektu (při nízké investici je možno realizovat vysoké zisky, ale i vysoké ztráty). Riziko spojené s některými finančními deriváty může zvyšovat tzv. pákový mechanismus, kdy malá počáteční investice otevírá prostor pro značné procentní zisky a také prostor pro značné procentní ztráty. Kurz investičního nástroje založeného na pákovém mechanismu reaguje zpravidla nadproporciálně na změny kurzu podkladového aktiva a nabízí tak po dobu své platnosti vysoké šance na realizaci zisku, současně však zvyšuje i riziko ztráty. Nákup takového investičního nástroje je tím rizikovější, čím větší pákový efekt obsahuje. Pákový efekt se zvětšuje obzvláště u nástrojů s velmi krátkou dobou zbývající do splatnosti investičního nástroje. V přístupu k výše uvedeným transakcím s finančními deriváty je obhospodařovatelem uplatňován opatrný a konzervativní přístup.

Riziko protistrany plynoucí z finančních derivátů uvedených v § 12 a 13 nařízení vlády č. 243/2013 a komoditních derivátů uvedených v § 49 odst. 2 a 3 nařízení vlády, vyjádřené jako součet kladných reálných hodnot těchto derivátů, nesmí u jedné smluvní strany překročit 10,00 % hodnoty majetku fondu kolektivního investování, je-li touto smluvní stranou osoba uvedená v § 72 odst. 2 ZISIF nebo 5,00 % hodnoty majetku fondu kolektivního investování, je-li touto smluvní stranou jiná osoba. Do výpočtu rizika protistrany, plynoucího z derivátů, se započte i hodnota existujících závazků ze smluv o prodeji cenných papírů nebo komodit uzavřených na účet speciálního fondu kolektivního investování, do kterých může fond investovat, ale které nemá ve svém majetku, nebo které má na čas přenechány.

Výpočet celkové expozice standardních fondů je prováděn na základě modelu absolutní hodnoty v riziku, která v žádném okamžiku nesmí být větší než 20 % hodnoty fondového kapitálu. Výpočet celkové expozice ostatních fondů (speciální a fondy kvalifikovaných investorů) se provádí závazkovou metodou podle Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013 a hodnota expozice vztahující se k finančním derivátům nesmí přesáhnout v žádném okamžiku 200 % hodnoty fondového kapitálu fondu u speciálních fondů respektive 300 % u většiny fondů kvalifikovaných investorů.

Investiční společnost stanovila postupy řízení rizika likvidity ve společnosti a pohotovostní plán společnosti pro řízení krize likvidity. Společnost uplatňuje takové postupy řízení rizika likvidity obhospodařovaných fondů, které zajistí, že je fond schopen kdykoliv splnit povinnosti odkupu podílového listu ve lhůtě a za podmínek daných ZISIF. Představenstvo společnosti je pravidelně informováno o likvidní situaci jednotlivých fondů a o ukazateli celkové likvidity fondu a bezodkladně v případech, kdy se likvidní situace ve fondu výrazně změní resp., kdy její riziko převyší stanovený limit. Na svých jednáních vyhodnocuje rizika s významným dopadem do finanční situace fondů a přijímá relevantní opatření. Stanovuje eventuelní limity ukazatelů rizika likvidity. Společnost počítá celkovou likviditu portfolia každého z obhospodařovaných fondů a provádí kontrolu limitů stanovených představenstvem společnosti. Každému aktivu v portfoliu fondu je pro účely vyhodnocování rizika likvidity přiřazen koeficient, který odpovídá likviditě daného aktiva.

Společnost při řízení rizik zohledňuje všechna významná rizika a rizikové faktory, kterým jsou nebo mohou být společnost a fondy vystaveny. Sleduje a vyhodnocuje zejména tato rizika:

- a) riziko spojené s investováním:
 - tržní riziko,
 - riziko likvidity,
 - riziko protistrany,
 - riziko koncentrace,
 - a další rizika uvedená ve statutech obhospodařovaných podílových fondů,
- b) operační riziko,
- c) reputační riziko,
- d) strategické riziko.

h) Údaje týkající se prosazování environmentálních nebo sociálních vlastností a udržitelných investic podle čl. 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088) a údaje podle čl. 5 až 7 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/852)

Investiční společnost zatím u žádného z obhospodařovaných fondů aktivně nesleduje cíle udržitelnosti v environmentální nebo sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení společností dle Nařízení o udržitelnosti. Rizika udržitelnosti jsou posuzována individuálně (jsou-li relevantní) s přihlédnutím na významnost, vývoj daného rizika v čase pro každý fond, investiční strategii, tržní trendy a jednotlivá aktiva fondu. Věříme, že začlenění rizik udržitelnosti do investičního rozhodovacího procesu dále zpřesní rizikem upravenou ziskovost v jednotlivých portfoliích. Toho chceme dosáhnout tím, že:

- Poskytujeme portfolio manažerům a analytikům dostatečnou informaci o významných ESG rizicích a umožňujeme jim identifikovat rizika a příležitosti v této oblasti.
- Průběžně monitorujeme existující investice, rozvíjíme datovou základnu v oblasti ESG rizik, prověřujeme důvěryhodnost zdrojů (např. emitentů) a datovou kvalitu.
- Stanovujeme a upravujeme vnitřní kritéria pro akceptovatelnost investice (včetně seznamu nepodporovaných investic)
- Sledujeme aktuální vývoj české a evropské legislativy a uvádíme do souladu s nimi své procesy.

Podkladové investice fondů nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Dopady rizik týkajících se udržitelnosti na návratnost fondů jsou posuzovány individuálně pro každou investici v rámci analýzy ekonomické výhodnosti investice, která předchází samotnému nákupu do majetku fondu. Součástí analýzy je i vyhodnocení ostatních rizik, které mají dopad na výkonnost fondu.

i) Údaje o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období

Informace o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období, jsou popsány v části „Souhrn nejdůležitějších aktivit v rozhodném období“ této zprávy.

j) Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucím osobám, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fondu

Peněžitě i nepeněžitě plnění od investiční společnosti, která přijali v rozhodném období členové představenstva, dozorčí rady a ostatní vedoucí osoby, a to souhrnně za každou výše uvedenou skupinu osob jsou uvedeny v příloze účetní závěrky, která tvoří samostatnou část této zprávy. Právním důvodem všech těchto plnění jsou mzdy a odměny. Nejsou žádné další vztahy mezi investiční společností a těmito osobami, ze kterých by vznikl nárok na plnění.

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech portfolio manažerů a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny vyplacené investiční společností jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku jsou uvedeny v následující tabulce. Investiční společnost nevyplácí odměny, které by byly závislé na zhodnocení kapitálu konkrétního fondu.

Údaje o mzdách (v CZK)	Pevná část mzdy	Pohyblivá část mzdy
Ostatní pracovníci	46 133 496	15 908 194
Představenstvo	8 893 166	3 177 144

Investiční společnost vytvořila systém pro odměňování svých zaměstnanců, vč. vedoucích osob, kterým se stanoví, že odměna je tvořena nárokovou složkou (mzda) a nenárokovou složkou (roční odměny a mimořádné odměny). Roční odměnou se rozumí nenároková pohyblivá složka odměňování zaměstnance, která může být společností přiznána a vyplacena zaměstnanci ve výši zohledňující jeho pracovní výkon v hodnoceném, obvykle ročním, období. Mimořádnou odměnou se rozumí nenároková pohyblivá složka odměňování zaměstnance, která může být investiční společností zaměstnanci přiznána za úspěšné dokončení předem schváleného projektu.

Investiční společnost uplatňuje specifické zásady a postupy pro odměňování ve vztahu k zaměstnancům, kteří mají významný vliv na rizika, kterým může být vystavena investiční společnost nebo jí obhospodařovaný investiční fond. Tyto zásady a postupy v rámci systému odměňování podporují řádné a účinné řízení rizik a nepodněcují k podstupování rizik nad rámec rizikového profilu obhospodařovaných investičních fondů, jsou v souladu s jejich strategií a zahrnují postupy k zamezení střetu zájmů. Podrobné informace o aktuálních zásadách odměňování, jejichž součástí jsou mimo jiné popis toho, jak se odměny a benefity vypočítávají, a totožnost

osob odpovědných za přiznávání odměn a výhod, jsou k dispozici prostřednictvím internetové stránky www.jtis.cz a jejich vyhotovení v papírové podobě bude bezplatně poskytnuto na požádání.

k) Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech

Investiční společnost sama nebo na účet investičního fondu v rozhodném období nebyla a není účastníkem soudních nebo rozhodčích sporů, jejichž hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku investiční společnosti nebo investičního fondu, jehož se spor týká.

l) Údaje o obchodech zajišťujících financování (SFT – Securities Financing Transactions) a Swapů

V souladu s nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2015/2365 o transparentnosti obchodů zajišťujících financování a opětovného použití a o změně nařízení (EU) č. 648/2012 (SFTR) Investiční společnost poskytuje informace k obchodům zajišťujícím financování (Securities Financing Transactions).

Žádný z administrovaných fondů nevyužívá operace, které by měly povahu maržového obchodu (margin lending transaction) nebo swapu veškerých výnosů (total return swap). Fondy dále neuskutečnily žádné půjčky cenných papírů nebo komodit a výpůjčky cenných papírů nebo komodit. Fondy dále neuskutečnily koupi se současným sjednáním zpětného prodeje nebo prodej se současným sjednáním zpětné koupe.

Fondy v rozhodném období využívaly v souladu se svými statuty pouze repo obchody (konkrétně repo a reverzní repo). Níže uvedené tabulky poskytují informace o tom, který z administrovaných fondů v rozhodném období uvedené SFT obchody skutečně využíval.

Obdržený kolaterál nebyl v průběhu roku opětovně použit. Uschovatelem kolaterálu obdrženého fondy v rámci SFT je v případě všech fondů depozitář fondu a objem aktiv kolaterálu uschovaných u depozitáře činí 100 % a kolaterál byl držen na účtu vedeném na jméno fondu. Kolaterál poskytnutý fondem byl převáděn na účty protistran. Všechny protistrany SFT obchodů jsou usazeny v České republice. Všechny SFT obchody byly vypořádány prostřednictvím depozitáře. Údaje o výnosech a nákladech v absolutním vyjádření za každý druh SFT jsou uvedeny v tabulce. Poměr k celkovým výnosům plynoucím z daného druhu SFT, vzhledem k jedinému druhu SFT, činí 100 %.

J&T FLEXIBILNÍ DOPF

Typ SFT	Datum obchodu	Objem obchodu	Měna	Podíl na aktivech	Protistrana	Emitent	Druh kolaterálu	Kvalita kolaterálu	Profil splatnosti kolaterálu	Profil splatnosti SFT	Výnos / Náklad SFT operace
Reverzní repo	04.10.2023	10 000 000,00	CZK	2,75 %	Československá obchodní banka, a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	27 027,78
Reverzní repo	18.10.2023	20 000 000,00	CZK	5,52 %	PPF banka a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	54 211,11

J&T LIFE KONZERVATIVNÍ

Typ SFT	Datum obchodu	Objem obchodu	Měna	Podíl na aktivech	Protistrana	Emitent	Druh kolaterálu	Kvalita kolaterálu	Profil splatnosti kolaterálu	Profil splatnosti SFT	Výnos / Náklad SFT operace
Reverzní repo	21.06.2023	3 500 000,00	CZK	10,82 %	PPF banka a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	D	8 720,83
Reverzní repo	19.07.2023	4 300 000,00	CZK	10,42 %	PPF banka a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	11 621,94
Reverzní repo	06.09.2023	4 500 000,00	CZK	9,97 %	Československá obchodní banka, a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	12 162,50

J&T BOND CZK OPF

Typ SFT	Datum obchodu	Objem obchodu	Měna	Podíl na aktivech	Protistrana	Emitent	Druh kolaterálu	Kvalita kolaterálu	Profil splatnosti kolaterálu	Profil splatnosti SFT	Výnos / Náklad SFT operace
Reverzní repo	11.01.2023	70 000 000,00	CZK	1,34 %	PPF banka a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	189 738,89
Reverzní repo	25.01.2023	50 000 000,00	CZK	0,97 %	Československá obchodní banka, a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	135 138,89
Reverzní repo	08.02.2023	70 000 000,00	CZK	1,35 %	PPF banka a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	189 738,89
Reverzní repo	22.02.2023	90 000 000,00	CZK	1,74 %	PPF banka a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	243 950,00
Reverzní repo	08.03.2023	90 000 000,00	CZK	1,72 %	PPF banka a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	243 950,00
Reverzní repo	22.03.2023	70 000 000,00	CZK	1,35 %	PPF banka a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	189 738,89
Reverzní repo	05.04.2023	70 000 000,00	CZK	1,35 %	PPF banka a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	189 738,89
Reverzní repo	09.08.2023	90 000 000,00	CZK	1,67 %	PPF banka a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	243 250,00
Reverzní repo	04.10.2023	150 000 000,00	CZK	2,73 %	Československá obchodní banka, a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	405 416,67
Reverzní repo	18.10.2023	330 000 000,00	CZK	5,72 %	PPF banka a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	894 483,33
Reverzní repo	01.11.2023	100 000 000,00	CZK	1,78 %	PPF banka a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	270 277,78
Reverzní repo	15.11.2023	140 000 000,00	CZK	2,51 %	PPF banka a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	379 477,78
Reverzní repo	29.11.2023	150 000 000,00	CZK	2,62 %	PPF banka a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	405 416,67
Reverzní repo	13.12.2023	220 000 000,00	CZK	3,69 %	Československá obchodní banka, a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	594 611,11

J&T HIGH YIELD CZK OPF

Typ SFT	Datum obchodu	Objem obchodu	Měna	Podíl na aktivech	Protistrana	Emitent	Druh kolaterálu	Kvalita kolaterálu	Profil splatnosti kolaterálu	Profil splatnosti SFT	Výnos / Náklad SFT operace
Reverzní repo	11.01.2023	80 000 000,00	CZK	3,41 %	PPF banka a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	216 844,44
Reverzní repo	25.01.2023	80 000 000,00	CZK	3,45 %	PPF banka a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	216 222,22
Reverzní repo	08.02.2023	80 000 000,00	CZK	3,50 %	PPF banka a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	216 844,44
Reverzní repo	22.02.2023	80 000 000,00	CZK	3,35 %	PPF banka a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	216 844,44
Reverzní repo	08.03.2023	60 000 000,00	CZK	2,62 %	PPF banka a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	162 633,33
Reverzní repo	22.03.2023	70 000 000,00	CZK	3,09 %	PPF banka a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	189 738,89
Reverzní repo	29.03.2023	40 000 000,00	CZK	1,78 %	PPF banka a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	108 422,22
Reverzní repo	05.04.2023	70 000 000,00	CZK	3,11 %	PPF banka a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	189 738,89

J&T MONEY CZK OPF

Typ SFT	Datum obchodu	Objem obchodu	Měna	Podíl na aktivech	Protistrana	Emitent	Druh kolaterálu	Kvalita kolaterálu	Profil splatnosti kolaterálu	Profil splatnosti SFT	Výnos / Náklad SFT operace
Reverzní repo	11.01.2023	120 000 000,00	CZK	1,47 %	PPF banka a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	325 266,67
Reverzní repo	25.01.2023	90 000 000,00	CZK	1,10 %	Československá obchodní banka, a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	243 250,00
Reverzní repo	08.02.2023	70 000 000,00	CZK	0,86 %	PPF banka a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	189 738,89
Reverzní repo	22.02.2023	70 000 000,00	CZK	0,86 %	PPF banka a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	189 738,89
Reverzní repo	08.03.2023	60 000 000,00	CZK	0,73 %	PPF banka a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	162 633,33
Reverzní repo	22.03.2023	70 000 000,00	CZK	0,86 %	PPF banka a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	189 738,89
Reverzní repo	29.03.2023	65 000 000,00	CZK	0,80 %	PPF banka a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	176 186,11
Reverzní repo	05.04.2023	80 000 000,00	CZK	0,98 %	PPF banka a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	216 844,44
Reverzní repo	19.04.2023	80 000 000,00	CZK	0,97 %	PPF banka a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	216 844,44
Reverzní repo	03.05.2023	50 000 000,00	CZK	0,61 %	PPF banka a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	135 527,78
Reverzní repo	04.10.2023	55 000 000,00	CZK	0,65 %	Československá obchodní banka, a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	148 652,78
Reverzní repo	18.10.2023	70 000 000,00	CZK	0,80 %	PPF banka a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	189 738,89
Reverzní repo	01.11.2023	100 000 000,00	CZK	1,18 %	PPF banka a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	270 277,78
Reverzní repo	15.11.2023	110 000 000,00	CZK	1,29 %	PPF banka a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	298 161,11
Reverzní repo	29.11.2023	100 000 000,00	CZK	1,16 %	PPF banka a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	270 277,78
Reverzní repo	13.12.2023	160 000 000,00	CZK	1,84 %	Československá obchodní banka, a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	432 444,44

J&T LIFE STABILNÍ

Typ SFT	Datum obchodu	Objem obchodu	Měna	Podíl na aktivech	Protistrana	Emitent	Druh kolaterálu	Kvalita kolaterálu	Profil splatnosti kolaterálu	Profil splatnosti SFT	Výnos / Náklad SFT operace
Reverzní repo	21.06.2023	5 000 000,00	CZK	18,50 %	PPF banka a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	12 458,33
Reverzní repo	19.07.2023	5 700 000,00	CZK	19,18 %	PPF banka a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	15 405,83
Reverzní repo	06.09.2023	6 500 004,00	CZK	19,72 %	Československá obchodní banka, a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	17 568,07

J&T PERSPEKTIVA OPF

Typ SFT	Datum obchodu	Objem obchodu	Měna	Podíl na aktivech	Protistrana	Emitent	Druh kolaterálu	Kvalita kolaterálu	Profil splatnosti kolaterálu	Profil splatnosti SFT	Výnos / Náklad SFT operace
Reverzní repo	25.01.2023	40 000 000,00	CZK	3,16 %	PPF banka a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	108 111,11
Reverzní repo	08.02.2023	40 000 000,00	CZK	3,15 %	PPF banka a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	108 422,22
Reverzní repo	22.02.2023	40 000 000,00	CZK	3,20 %	PPF banka a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	108 422,22
Reverzní repo	08.03.2023	30 000 000,00	CZK	2,40 %	PPF banka a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	81 316,67
Reverzní repo	22.03.2023	30 000 000,00	CZK	2,51 %	PPF banka a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	81 316,67
Reverzní repo	29.03.2023	10 000 000,00	CZK	0,83 %	PPF banka a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	27 105,56
Reverzní repo	05.04.2023	20 000 000,00	CZK	1,66 %	PPF banka a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	54 211,11
Reverzní repo	12.04.2023	10 000 000,00	CZK	0,83 %	PPF banka a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	27 105,56
Reverzní repo	19.04.2023	20 000 000,00	CZK	1,62 %	PPF banka a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	54 211,11
Reverzní repo	09.08.2023	15 000 000,00	CZK	1,15 %	PPF banka a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	40 541,67
Reverzní repo	06.09.2023	7 000 000,00	CZK	0,54 %	Československá obchodní banka, a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	18 919,44

J&T LIFE DYNAMICKÝ

Typ SFT	Datum obchodu	Objem obchodu	Měna	Podíl na aktivech	Protistrana	Emitent	Druh kolaterálu	Kvalita kolaterálu	Profil splatnosti kolaterálu	Profil splatnosti SFT	Výnos / Náklad SFT operace
Reverzní repo	19.07.2023	2 000 000,00	CZK	5,48 %	PPF banka a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	5 405,56

Vysvětlivky:

SD: Dluhopis vydaný státem, centrální bankou státu, bankou nebo zahraniční bankou anebo za který převzal záruku stát

DRT: Dluhopis, který je přijat k obchodování na povoleném trhu (cenný papír je přijat k obchodování na evropském regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě nebo je přijat k obchodování na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, nebo s nímž se obchoduje na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem).

ART: Akcie, která je přijata k obchodování na povoleném trhu

D: kratší než jeden den

T: 1-7 dní

M: nad 7 dní až 1 měsíc

3M: nad 1 měsíc až 3 měsíce

12M: nad 3 měsíce až 1 rok

R: nad 1 rok

OO: otevřené obchody

OS: otevřená splatnost

SOUHRN NEJDŮLEŽITĚJŠÍCH AKTIVIT V ROZHODNÉM OBDOBÍ

Dne 16. února 2023 byly pravidelně aktualizovány statuty a sdělení klíčových informací fondů kolektivního investování a fondu J&T HIGH YIELD CZK v souladu s požadavky plynoucími ze zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, (dále jen „ZISIF“) a příslušných prováděcích předpisů. Ve statutech a sdělení klíčových informací byly aktualizovány údaje, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci, nebo došlo k formální úpravě nebo zpřesnění textu nebo k přímé aplikaci změny právního předpisu, zejména rizikový profil fondu, historickou výkonnost fondu a nákladovost fondu.

S účinností ode dne 23. března 2023 byly schváleny statuty a nové sdělení klíčových informací fondů kolektivního investování J&T LIFE Konzervativní, J&T LIFE Stabilní, J&T LIFE Balancovaný a J&T LIFE Dynamický, kde došlo k doplnění identifikačních údajů fondů a drobných pojmových úprav bez dopadu na text statutů a dále byl aktualizován statut fondu kvalifikovaných investorů J&T ARCH INVESTMENTS podfond, kde došlo ke upřesnění možnosti výplaty zisku vlastníkům investičních akcií, doplněn nový specifický náklad podfondu spojený s výplatou dividendy, ke změnám reflektujícím vytvoření nových dividendových tříd investičních akcií, k aktualizaci a upřesnění postupu při podávání žádosti o odkup a zpracování samotné žádosti administrátorem. Statut podfondu zejména explicitně upravuje možnost odvolání žádosti o odkup pouze se souhlasem administrátora, upřesňuje provozní dobu administrátora pro osobní podání žádosti, explicitně omezuje možnost dispozice s odkupovanými investičními akciemi a upřesňuje rozhodný den pro stanovení ceny investičních akcií. Dále byly aktualizovány sdělení klíčových informací J&T ARCH INVESTMENTS podfond, kde byly aktualizovány scénáře výkonnosti pro jednotlivé třídy podfondu.

Ve statutu fondu J&T ARCH CONVERTIBLE SICAV, a.s. došlo s účinností ode dne 24. března 2023 byl upřesněn limit pro využití pákového efektu, dále byla stanovena možnost bezplatného odkupu Investorských investičních akcií a došlo ke zrušení Investorských investičních akcií B, C, D a úpravě postupů navázaných na tyto zrušené třídy investičních akcií. Článek 19.3.7. nad rámec výše uvedeného stanovil maximální roční zhodnocení připadající na Investorské investiční akcie, které je nově navázáno na 12M EURIBOR zvýšený o 12% bodů. S účinností ode dne 1. dubna 2023 došlo ještě ke změně poskytovatele custody služeb.

Dále byl s účinností ode dne 1. dubna 2023 aktualizován statut fondu JTFG FUND I SICAV, a.s., kde došlo ke změně stanovení výkonnostního poplatku a došlo k upřesnění postupu v případě odkupu investičních akcií.

Ode dne 19. dubna 2023 došlo ve statutu fondu Fond fondů NLS SICAV, a.s. k doplnění identifikačních údajů fondu.

S účinností ode dne 25. května 2023 došlo k aktualizaci statutu fondu kvalifikovaných investorů Naše ČESKO otevřený podílový fond a sdělení klíčových informací fondů J&T ARCH INVESTMENTS podfond a J&T ARCH CONVERTIBLE SICAV, a.s. Ve statutu fondu Naše ČESKO byly doplněny identifikační údaje fondu, úprava seznamu vedoucích osob, úprava seznamu obhospodařovaných fondů, doplněný ISIN, zesouladění frekvence uveřejňování aktuální hodnoty podílového listu s frekvencí ocenění, úprava, že finanční zůstatek, který nestačí na nákup dalšího celého podílového listu je příjmem fondu a úprava průběžných nákladů a poplatků. Ve sdělení klíčových informací byly aktualizovány údaje, které vyžadují pravidelnou aktualizaci a to scénáře výkonnosti.

Dne 21. června 2023 nabyly účinnost statuty fondů kvalifikovaných investorů J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s., včetně statutu J&T ARCH INVESTMENTS podfond, kde došlo k doplnění zkráceného názvu fondu, rizika koncentrace a doplnění údajů o historické výkonnosti podfondu a grafu. Dále byly aktualizovány statuty fondů kvalifikovaných investorů J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE a J&T VENTURES I, kde došlo k aktualizaci seznamu vedoucích osob a jejich funkcích, aktualizaci seznamu investičních fondů, doplnění rizika koncentrace, upravena textace údajů o historické výkonnosti fondu a aktualizace grafu historické výkonnosti, aktualizace tabulky poplatků a nákladů a úplaty depozitáře.

S účinností ode dne 30. června 2023 byly aktualizovány statuty J&T ARCH INVESTMENTS podfond, kde bylo doplněno ustanovení související s prohlášením, že fond nezohledňuje faktory udržitelnosti a JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s., ve kterém došlo k doplnění identifikačních údajů, úpravě informace o Custodianovi, doplnění možnosti změny investiční strategie se souhlasem všech akcionářů, doplnění informace, že fond nezohledňuje faktory udržitelnosti, doplnění rizika koncentrace a upřesnění poplatků.

Dne 19. července 2023 byly aktualizovány statuty fondů kvalifikovaných investorů J&T ARCH INVESTMENTS podfond, kde byla upravena minimální investice a možnost investovat jako kvalifikovaný investor podle §272 odst. 1 písm. h) ZISIF; JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s., kde byl opraven počet zakladatelských akcií a doplněn ISIN; JTFG FUND I SICAV, a.s., kde byla doplněna definice HWM, údaj o nezohledňování faktorů udržitelnosti, upozornění na koncentrační riziko, výkonnostní poplatek zpátky navázaný na HWM a opraven počet vydaných zakladatelských akcií. Ve statutu fondu kvalifikovaných investorů J&T HIGH YIELD CZK byly upraveny údaje o vedoucích osobách a jejich funkcích, doplnění nových fondů, doplnění údajů o nezohledňování faktoru udržitelnosti, doplnění rizika koncentrace a úprava minimální investice a možnosti investovat jako kvalifikovaný investor podle § 272 odst. 1 písm. h) ZISIF.

Ve statutech fondů J&T LIFE 2025, J&T LIFE 2030 a J&T LIFE 2035 došlo s účinností od dne 2. srpna 2023 k úpravě údajů o vedoucích osobách, úpravě seznamu investičních fondů, k doplnění informací o tom, že fond nezohledňuje faktory udržitelnosti, doplněno riziko koncentrace a úprava čl. 14.2, kde došlo ke změně definovaných lhůt a dalších jazykových úprav. Kromě statutů těchto fondů byl ještě aktualizován statut fondu J&T REALITNÍCH AKCIÍ A DLUHOPISŮ otevřený podílový fond, kde byly doplněny identifikační údaje fondu, údaj související s udržitelností, upravena tabulka poplatků a nákladů, úprava maximálního poplatku obhospodařovatele. Dále nabylo účinnosti sdělení klíčových informací fondu J&T REALITNÍCH AKCIÍ A DLUHOPISŮ OPF, kde se aktualizovaly scénáře výkonnosti a tabulka poplatků a nákladů.

Dne 1. září 2023 byla aktualizována změna měsíční úplaty depozitáře ve statutu fondu J&T VENTURES I a J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE. S účinností ode dne 5. září 2023 byly účinnosti statuty fondy J&T LIFE Konzervativní, J&T LIFE Balancovaný, J&T LIFE Stabílí a J&T LIFE Dynamický, kde byly upraveny údaje o vedoucích osobách, seznam investičních fondů, doplněna informace o nezohlednění faktorů udržitelnosti, doplnění rizika koncentrace, změna čl. 14.2 v úpravě definovaných lhůt.

S účinností ode dne 1. listopadu 2023 byly aktualizovány statuty fondů kvalifikovaných investorů J&T ARCH INVESTMENTS podfond, JTFG FUND I SICAV, a.s., JTPG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s., J&T NOVA Hotels SICAV, a.s., J&T ARCH CONVERTIBLE SICAV, a.s., J&T ALLIANCE SICAV, a.s., Fond Fondů NLS SICAV, a.s., PT EQUITY INVESTMENTS SICAV, a.s., ve kterých došlo k úpravě úplaty depozitáře.

Dne 29. listopadu 2023 nabyl účinnost statut a sdělení klíčových informací fondu J&T NextGen otevřený podílový fond, kde byly doplněny identifikační údaje fondu, upraveny údaje o vedoucích zaměstnancích, doplněn ISIN.

Od 13. prosince 2023 byly účinné poslední změny ve statutech fondů kvalifikovaných investorů J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE, kde byly upraveny funkce vedoucích osob a doplněna ilustrace výpočtu performance fee; J&T ARCH INVESTMENTS podfond, kde byla úprava zaokrouhlování dividendových tříd na 2 desetinná místa a JTFG FUND I SICAV, a.s., kde byla doplněna ilustrace výpočtu performance fee.

NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Po dni účetní závěrky nabyt dne 1. ledna 2024 účinnost statut fondu J&T VENTURES I, kde došlo úpravě dalších funkcí vedoucích osob, doplnění možnosti přijetí úvěru do fondu, aktualizace Hurdle Rate a doplnění ilustrace performance fee, úprava management fee. Dne 16. února 2024 nabyt účinnost pravidelná aktualizace statutů a sdělení klíčových informací všech administrovaných fondů kolektivního investování a fondů kvalifikovaných investorů J&T HIGH YIELD CZK a Naše ČESKO OPF. Ve statutech a sdělení klíčových informací došlo k aktualizaci informací a údajů, které vyžadují pravidelnou aktualizaci a to zejména, úprava seznamu vedoucích osob a jejich funkcí, úprava údaje o konsolidačním celku, úprava seznamu obhospodařovaných fondů, úprava činností, kterých výkon byl svěřen třetím osobám, doplnění informací k cílům udržitelnosti, doplnění rizika koncentrace, aktualizace grafů historické výkonnosti fondů, scénářů výkonnosti, tabulky poplatků a úprava, že zaokrouhlovací rozdíl při nákupu a odkupu podílových listů a je příjmem fondu.

PRODUKTOVÉ NOVINKY

Začátkem března 2023 vznikly nové LIFE fondy kolektivního investování (J&T LIFE Balancovaný, J&T LIFE Dynamický, J&T LIFE Konzervativní, J&T LIFE Stabílí). V průběhu března 2023 začal podfond J&T ARCH INVESTMENTS vydávat nové dividendové třídy investičních akcií a to J&T ARCH INVESTMENTS EUR HD a J&T ARCH INVESTMENTS CZ HD, která se ode dne 22. května 2023 obchoduje i na pražské burze. Koncem března byl do seznamu investičních fondů České národní banky zapsán Fond Fondů NLS SICAV, a.s. a vznikl nový fond kvalifikovaných investorů Naše ČESKO, který představuje svým způsobem unikátní produkt kombinující jak neveřejné, tak i veřejné investice a cílí na podporu českého businessu a českého investičního talentu. V průběhu letních měsíců byl do seznamu investičních fondů České národní banky zapsán také fond kvalifikovaných investorů JTPG INVESTMENTS FUND I SICAV a dále vznikl fond kolektivního investování J&T Realitních akcií a dluhopisů, zaměřený na realitní sektor v západní Evropě a USA. Nový fond kolektivního investování J&T NextGen, který se zaměřuje především na odvětví a technologie budoucnosti, byl založen v listopadu 2023. Jeho cílem je reflektovat rychle se měnící ekonomické prostředí a na jeho řízení se podílejí studenti Nového PORGU.

ČESTNÉ PROHLÁŠENÍ

Podle našeho nejlepšího vědomí podává tato výroční zpráva věrný a poctivý obraz o podnikatelské činnosti, finanční situaci a výsledcích hospodaření společnosti za rok 2023 a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření.

V Praze, dne 30. dubna 2024



Ing. Daniel Ochman
Člen představenstva
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.



Mgr. Miloš Pařízek
Člen představenstva
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

ZPRÁVA O ČINNOSTI DOZORČÍ RADY ZA ROZHODNÉ OBDOBÍ

V roce 2023 se dozorčí rada společnosti JTIS scházela ve složení: Štěpán Ašer, MBA, Ing. Igor Kováč, PhDr. Adam Tomis (v období od 1. ledna 2023 do 31. května 2023) a PhDr. Adam Tomis, Štěpán Ašer, MBA, Ing. Igor Kováč, Ing. Michal Kubeš (v období od 1. června 2023 do 31. prosince 2023). V souladu se Zákonem o obchodních korporacích, Zákonem o podnikání na kapitálovém trhu a Zákonem o investičních společnostech a investičních fondech Dozorčí rada prováděla svou kontrolní činnost. Dále v souladu se stanovami společnosti se průběžně zabývala běžnou činností společnosti a kontrolou hospodářských výsledků v porovnání s plánovanými ukazateli.

Dozorčí rada v rámci své působnosti v roce 2023 dohlížela na výkon působnosti představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti společnosti. Představenstvo společnosti spolupracovalo s dozorčí radou a předkládalo všechny požadované materiály.

Dozorčí rada rovněž obdržela pravidelné reporty o činnosti kontrolních funkcí (compliance, risk management a interní audit).

Dozorčí rada neshledala porušení závazných právních předpisů ani stanov společnosti.

Dozorčí rada přezkoumala roční účetní závěrku společnosti k 31. prosinci 2023 a návrh na rozdělení zisku. Dozorčí rada nemá k řádné účetní závěrce a návrhu představenstva na rozdělení zisku žádné připomínky a doporučuje proto valné hromadě společnosti schválit účetní závěrku a návrh na rozdělení zisku.

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

Písemná zpráva o vztazích mezi ovládajícími osobami a ovládanou osobou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za účetní období roku 2023 za společnost J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. vypracovaná dle § 82 zákona č. 90/2012 Sb. o obchodních společnostech a družstvech (ZOK).

Zpracovalo představenstvo J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČ: 47672684, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, Česká republika (dále jen „JTIS“).

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

Představenstvu společnosti JTIS je známo, že v období od 1.1.2023 do 31.12.2023 byla JTIS ovládána přímo následujícími osobami:

J&T BANKA, a.s.,

IČ: 47115378, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, Česká republika, kterou ovládá společnost J&T FINANCE GROUP SE

Představenstvu JTIS je známo, že v období od 1.1.2023 do 31.12.2023 byla JTIS ovládána nepřímo následujícími osobami:

J&T FINANCE GROUP SE

IČ: 27592502, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, Česká republika, kterou ovládá společně Ing. Ivan Jakabovič a Ing. Jozef Tkáč.

Ing. Ivan Jakabovič,

bytem 98000 Monaco, 32 rue COMTE FELIX GASTALDI, Monacké knížectví, který ovládá spolu s Ing. Jozefem Tkáčem (viz níže) společnost J&T FINANCE GROUP SE.

Dále Ing. Ivan Jakabovič ovládá nebo spoluovládá následující společnosti:

LEONARDO III MARINE LIMITED

0000C68484; Se sídlem Ground Floor, Palace Court, Church Street, St. Julian's STJ 3049, Malta

LEONARDO III YACHT LIMITED

0000C79912; Se sídlem Ground Floor, Palace Court, Church Street, St. Julian's STJ 3049, Malta

SERTENA INVESTMENT LIMITED

00HE375099 Klimentos, 41-43 KLIMENTOS TOWER, 2nd floor, Flat/Office 23, Nicosia, Cyprus

Ing. Jozef Tkáč,

bytem Bratislava, Júlová 10941/32, PSČ 831 01, Slovenská republika, který ovládá spolu s Ing. Ivanem Jakabovičem (viz výše) společnost J&T FINANCE GROUP SE.

Dále Ing. Jozef Tkáč ovládá nebo spoluovládá následující společnosti:

MARLEK LIMITED

IČO: 00HE375126, se sídlem Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, Floor 2, Flat 23, 1061 Nicosia, Cyprus

Představenstvu JTIS je známo, že od 1.1.2023 do 31.12.2023 byla JTIS ovládána stejnými osobami, společně s následujícími ostatními ovládanými osobami, prostřednictvím společnosti J&T BANKA, a.s.

J&T Bank a.o. (dříve J&T Bank ZAO)

IČ: 1027739121651, se sídlem Naberezhnaya Kadashevskaya, 26, Moscow; 115035, Ruská federace, ovládána společností J&T BANKA, a.s. (do 14.11.2023)

Leasing- Medicine LTD (dříve Lizing-Medicina ooo)

IČ: 1027733018610, DIČ: 7733149678 se sídlem Office 6, Entrance 1, Bldg. 2, 10, Korovinskoe Shosse, Moscow, Ruská federace, ovládána společností J&T Bank a.o. (do 14.11.2023)

ATLANTIK finanční trhy, a.s.

IČ: 26218062, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností J&T BANKA, a.s.

ALTERNATIVE UPRAVLJANJE d.o.o.

IČ: 30770704700, se sídlem Prilaz Fausta Vrancica 10, 42000 Varazdin, Chorvatsko, ovládána společností J&T BANKA, a.s. (do 17.1.2023)

J&T banka d.d. (dříve VABA d.d. banka Varaždin)

IČ: 0675539, se sídlem Međimurska ulica 28, 42000, Chorvatská republika, ovládána společností J&T BANKA, a.s.

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

IČ: 53 859 111, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, ovládána společností J&T BANKA, a.s.

J&T IB Capital Markets, a.s.

IČ: 24766259, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností J&T BANKA, a.s.

XT-card a.s.

IČ: 27408256, se sídlem Praha 3, Seifertova 327/85, PSČ 130 00, Česká republika, ovládána společností J&T IB and Capital Markets, a.s. (do 29.8.2023)

J&T SME Finance, a.s.

IČ: 10730834, se se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností J&T IB Capital Markets, a.s.

FVE Holding, s.r.o.

IČO: 14427711, se se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností J&T IB Capital Markets, a.s. (do 20.12.2023)

FVE Čejkovice s.r.o.

IČO: 28913698, se se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností FVE Holding, s.r.o. (do 20.12.2023)

FVE Napajedla s.r.o.

IČO: 28964896, se se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností FVE Holding, s.r.o. (do 20.12.2023)

FVE Němčice s.r.o.

IČO: 28966970, se se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností FVE Holding, s.r.o. (do 20.12.2023)

FVE Slušovice s.r.o.

IČO: 28964837, se se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností FVE Holding, s.r.o. (do 20.12.2023)

J&T Recycle, s.r.o.

IČO: 02944588, se se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností FVE Holding, s.r.o. (do 20.12.2023)

TERCES MANAGEMENT LTD

IČ: HE201003, se sídlem Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, 2nd floor, Flat/Office 24B, 1061, Nicosia, Kypr, ovládána společností J&T BANKA, a.s. (do 14.11.2023)

Interznanie OAO

IČ: 1037700110414, se sídlem Kadashevskaya embankment 26, 113035 Moskva, Ruská federace, ovládána společností TERCES MANAGEMENT LTD spolu se společností J&T Bank a.o. (J&T Bank ZAO) (do 14.11.2023)

J&T Leasingová společnost, a.s. (dříve Health Care Financing, a.s.)

IČ: 28427980, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností J&T BANKA, a.s.

Rentalit s.r.o.

IČ: 08806594, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T Leasingová společnost, a.s.

Rustonka Development II s.r.o.

IČ: 05585571, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností J&T BANKA, a.s.

J&T ORBIT SICAV, a.s.

IČO: 14151898, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností J&T BANKA, a.s.

AMISTA investiční společnost, a.s.

IČO: 27437558, se sídlem Praha 8, Pobřežní 620/3, PSČ 18600 Česká republika, ovládána společností J&T BANKA, a.s.

AMISTA consulting, s.r.o.

IČO: 17590345, se sídlem Praha 8, Pobřežní 620/3, PSČ 18600 Česká republika, ovládána společností J&T BANKA, a.s.

Fond Fondů NLS SICAV, a.s.

IČ: 19232721, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE (od 6.4.2023)

Představenstvu JTIS je známo, že od 1.1.2023 do 31.12.2023 byla JTIS ovládána stejnými osobami, společně s následujícími ostatními ovládanými osobami, prostřednictvím společnosti J&T FINANCE GROUP SE

365.bank, a.s. (dříve Poštová banka, a.s.)

IČ: 31340890, se sídlem Dvořákovo nábrežie 4, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE

365.invest, správ.spol., a.s. (dříve PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.)

IČ: 31621317, se sídlem Dvořákovo nábrežie 4, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností 365.bank, a.s.

PB Servis, a. s.

IČ: 47234571, se sídlem Karloveská 34, Bratislava 841 04, Slovenská republika, ovládána společností 365.bank, a.s.

PB Finančné služby, a. s.

IČ: 35817453, se sídlem Hattalova 12, Bratislava 831 03, Slovenská republika, ovládána společností 365.bank, a.s.

365.fintech, a.s.

IČ: 51301547, se sídlem Dvořákovo nábrežie 4, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností 365.bank, a.s.

Ahoj, a.s. (dříve Amico Finance a. s.)

IČ: 48113671, se sídlem Dvořákovo nábrežie 4, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností 365.bank, a.s.

ART FOND – Stredoeurópsky fond súčasného umenia, a.s.

IČ: 47979160, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností 365.bank, a.s.

Cards&Co, a. s.

IČ: 51 960 761, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností 365.bank, a.s.

DanubePay, a. s.

IČ: 46 775 111, se sídlem Miletičova 21, Bratislava 821 08, Slovenská republika, ovládána společností Cards&Co, a. s.

EpoPay, s.r.o.

IČ: 54522323, se sídlem Miletičova 21, Bratislava - městská část Ružinov 821 08, Slovenská republika, ovládaná společností DanubePay, a. s.

J&T NOVA Hotels SICAV, a.s.

IČ: 09641173, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností 365.bank, a.s.

DIAMOND HOTELS SLOVAKIA, s.r.o.

IČ: 35 838 833, se sídlem Hodžovo nám. 2, Bratislava 816 25, Slovenská republika, ovládána společností J&T NOVA Hotels SICAV, a.s.

BHP Tatry, s. r. o.

IČ: 45 948 879, se sídlem Dvořákovo nábřeží 6, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností J&T NOVA Hotels SICAV, a.s.

Compact Property Fund, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

IČ: 03451488, se sídlem Na příkopě 393/11, Staré Město, 110 00 Praha 1, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE.

FORESPO SOLISKO a. s.

IČ: 47232935, se sídlem Karloveská 34, Bratislava 841 04, Slovenská republika, ovládána společností Compact Property Fund, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

FORESPO HELIOS 1 a. s.

IČ: 47234032, se sídlem Karloveská 34, Bratislava 841 04, Slovenská republika, ovládána společností Compact Property Fund, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

FORESPO HELIOS 2 a. s.

IČ: 47234024, se sídlem Karloveská 34, Bratislava 841 04, Slovenská republika, ovládána společností Compact Property Fund, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

FORESPO HOREC A SASANKA a. s.

IČ: 47232994, se sídlem Karloveská 34, Bratislava 841 04, Slovenská republika, ovládána společností Compact Property Fund, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

FORESPO PÁLENICA a. s.

IČ: 47232978, se sídlem Karloveská 34, Bratislava 841 04, Slovenská republika, ovládána společností Compact Property Fund, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

INVEST-GROUND a. s.

IČ: 36858137, se sídlem Karloveská 34, Bratislava 841 04, Slovenská republika, ovládána společností Compact Property Fund, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

FORESPO – RENTAL 1 a.s.

IČ: 36782653, se sídlem Karloveská 34, Bratislava 841 04, Slovenská republika, ovládána společností Compact Property Fund, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

FORESPO – RENTAL 2 a. s.

IČ: 36781487, se sídlem Karloveská 34, Bratislava 841 04, Slovenská republika, ovládána společností Compact Property Fund, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

OSCAR GROUP s.r.o.

IČ: 50 333 160, se sídlem Karloveská 34, Bratislava - mestská část Karlova Ves 841 04, Slovenská republika, ovládána společností FORESPO – RENTAL 2 a. s. (od 11.12.2023)

FORESPO BDS a.s.

IČ: 27209938, se sídlem Janáčkovo nábřeží 478/39, Smíchov, 150 00 Praha 5, Česká republika, ovládána společností Compact Property Fund, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Devel Passage s. r. o.

IČ: 43853765, se sídlem Karloveská 34, Bratislava 841 04, Slovenská republika, ovládána společností Compact Property Fund, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

FORESPO DUNAJ 6 a. s.

IČ: 47235608, se sídlem Karloveská 34, Bratislava 841 04, Slovenská republika, ovládána společností Compact Property Fund, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

RDF International, spol. s r.o.

IČ: 31375898, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností Compact Property Fund, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

OSTRAVICE HOTEL a.s.

IČ: 27574911, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností Compact Property Fund, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Hotel SASANKA s.r.o.

IČ: 36 834 092, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava - mestská časť Staré Mesto 811 02, Slovenská republika, ovládána společností Compact Property Fund, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. (od 7.12.2023)

J&T SERVICES ČR, a.s.

IČ: 28168305, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE

J&T SERVICES SR, s.r.o.

IČ: 46293329, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností J&T SERVICES ČR, a.s.

J&T Bank (Schweiz) AG in Liquidation

IČ: CH02030069721, se sídlem Zürich, Talacker 50, 12th floor, P.C. 8001, Švýcarsko, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE

J&T Wine Holding SE

IČ: 06377149, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE

Wine Resort Pouzdřany, s.r.o.,

IČO 09988891, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T Wine Holding SE

Reisten, s.r.o.

IČ: 25533924, se sídlem Zahradní 288, 692 01 Pavlov, Česká republika, ovládána společností J&T Wine Holding SE

KOLBY a.s.

IČ: 25512919, se sídlem Česká č.ev. 51, 691 26 Pouzdřany, Česká republika, ovládána společností J&T Wine Holding SE

SAXONWOLD LIMITED

IČ: 508611, se sídlem Cam Lodge Kilquaide, The Russian Village, Co. Wicklow, A63 FK24, Irsko, ovládána společností J&T Wine Holding SE

World's End LLC

IČ: 200807010154, se sídlem 5 Financial Plaza 116, Napa CA 94558, USA, ovládána společností Chateau Teyssier (do 30.6. ovládána společností SAXONWOLD LIMITED)

OUTSIDER LIMITED

HE 372202, se sídlem Klimentos, 41-43; KLIMENTOS TOWER, Floor 2, Flat 21; 1061, Nicosia, Kypr, ovládána společností J&T Wine Holding SE (od 29.12.2023 v likvidaci)

CHATEAU TEYSSIER (dříve STE CIVILE D'EXPLOITATION DU CHATEAU TEYSSIER)

IČ: 316 809 391, se sídlem 33330 VIGNONET, Saint Emilion, Francie, ovládána společností J&T Wine Holding SE

JCP MALTUS DOMAINES & CHATEAUX (dříve CT DOMAINES)

IČ: 507 402 386, se sídlem 33330 VIGNONET, Saint Emilion, Francie, ovládána společností STE CIVILE D'EXPLOITATION DU CHATEAU TEYSSIER

J&T INTEGRIS GROUP LIMITED

IČ: HE207436, se sídlem Klimentos, Kyriakou Matsi, 11, NIKIS CENTER, Floor 3, Flat 301 1082, Nicosia, Kypr, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE

J&T Funds Inc. (dříve INTEGRIS FUNDS LIMITED)

IČ: 0000100415, se sídlem Klimentos, Kyriakou Matsi, 11, NIKIS CENTER, Floor 3, Flat 301 1082, Nicosia, Kypr, ovládaná společností J&T INTEGRIS GROUP LIMITED

Bayshore Merchant Services Inc.

IČ: 01005740, se sídlem TMF Place, Road Town, Tortola, Britské Panenské ostrovy, ovládána společností J&T INTEGRIS GROUP LIMITED

J&T Trust Inc.

IČ: 00011908, se sídlem Lauriston House, Lower Collymore Rock, St. Michael, Barbados, ovládána společností Bayshore Merchant Services Inc.

J&T MINORITIES PORTFOLIO LTD

IČ: HE260754, se sídlem Kyriakou Matsi, 11, NIKIS CENTER, Floor 3, Flat 301 1082, Nicosia, Kypr, ovládána společností J&T INTEGRIS GROUP LIMITED

Equity Holding, a.s.

IČ: 10005005, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností J&T MINORITIES PORTFOLIO LTD.

J&T FINANCE LLC

IČ: 1067746577326, se sídlem Rossolimo 17, Moskva, Ruská federace, ovládána společností J&T MINORITIES PORTFOLIO LTD.

J&T Real Estate Vostok, LLC

IČ: 1077762703809, se sídlem Moskva, Kadashevskaya 26, PSČ 115 035, Ruská federace, ovládána společností J&T Finance, LLC

Hotel Kadashevskaya, LLC.

IČ: 1087746708642, se sídlem Kadashevskaya Nabereznaya 26, 115035 Moskva, Ruská federace, ovládána společností J&T FINANCE LLC

J&T Global Finance VIII., s.r.o. v likvidaci

IČ: 06062831, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T INTEGRIS GROUP LIMITED (do 30.6.2023)

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

IČ: 51836301, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností J&T INTEGRIS GROUP LIMITED

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

IČ: 07402520, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T INTEGRIS GROUP LIMITED

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

IČO: 09920021, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T INTEGRIS GROUP LIMITED

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

IČ: 53546 229, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností J&T INTEGRIS GROUP LIMITED

J&T Global Finance XIII., s.r.o. (dříve J&T Credit Participation, s.r.o.)

IČO: 09919821, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T INTEGRIS GROUP LIMITED

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

IČO: 54 627 753, se sídlem Dvořákovo nábřeží 8, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE

J&T Mezzanine, a.s.

IČ: 06605991, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE

JTH Vision s. r. o.

IČ: 05941750, se sídlem Krupská 33/20, 415 01 Teplice, Česká republika, spolu ovládaná společností J&T Mezzanine, a.s.

JTH Letňany, s.r.o.

IČO: 04919211, se sídlem Krupská 33/20, 415 01 Teplice, Česká republika, spolu ovládaná společností J&T Mezzanine, a.s.

J&T RFI I., s.r.o.

IČO: 17164028, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE, následně společností J&T BANKA, a.s.

J&T Global Finance XV., s.r.o. (dříve J&T RFI III., s.r.o.)

IČO: 17591287, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE (změna názvu od 19.1.2023)

J&T RFI IV., s.r.o.

IČO: 17843791, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE

J&T RFI V., s.r.o. (dříve ATENOM, s.r.o.)

IČO: 17259380, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE

Colorizo Investment, a.s.

IČ: 07901241, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností J&T MINORITIES PORTFOLIO LTD.

CI Joint Venture, s.r.o.

IČ: 07899327, se sídlem 28. října 3346/91, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava, ovládána společností Colorizo Investment, a.s.

OAMP Distribution s.r.o.,

IČ: 09381333, se sídlem 28. října 3346/91, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava, ovládána společností Colorizo Investment, a.s.

OAMP Infrastructure s.r.o.

IČ: 09381325, se sídlem 28. října 3346/91, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava, ovládána společností Colorizo Investment, a.s.

OAMP Holding s.r.o.

IČ: 09381341, se sídlem 28. října 3346/91, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava, ovládána společností Colorizo Investment, a.s.

OAMP Hall 5, s.r.o.

IČ: 07899726, se sídlem 28. října 3346/91, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava, ovládána společností OAMP Holding s.r.o.

OAMP Hall 6, s.r.o.

IČ: 07899751 se sídlem 28. října 3346/91, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava, ovládána společností OAMP Holding s.r.o.

Industrial Center CR 11 s.r.o.

IČ: 05649765, se sídlem V celnici 1031/4, Nové Město, 110 00 Praha 1, ovládána společností Colorizo Investment, a.s.

JTFG FUND I SICAV, a.s.,

IČ: 09903089, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE

J&T AGRICULTURE SICAV a.s.

IČO: 17856400, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE

J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s. (dříve J&T INVESTMENTS SICAV, a.s.)

IČ: 08800693, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE

J&T ALLIANCE SICAV, a.s.

IČ: 11634677, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE

J&T MS 1 SICAV a.s.

IČ: 17110459, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. je členem konsolidačního celku finanční holdingové osoby J&T FINANCE GROUP SE. Způsoby a prostředky ovládání uvedené v této zprávě vyplývají z ovládání na základě podílu na základním kapitálu a hlasovacích právech dané společnosti.

II. Přehled jednání učiněných v účetním období roku 2023, která byla učiněna na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, pokud se takovéto jednání týkalo majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu ovládané osoby zjištěného podle poslední účetní závěrky,

V průběhu účetního období nebyly v zájmu či na popud osoby ovládající a osob ovládaných osobou ovládající učiněna žádná jednání, týkající se majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu ovládané osoby zjištěného podle poslední účetní závěrky.

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

Se společností J&T FINANCE GROUP SE

V rozhodném období nebyla uzavřena žádná smlouva.

V předchozích účetních obdobích byla uzavřena smlouva:

- Smlouva o úplatném převodu cenných papírů ze dne 15. 12. 2020

Se společností J&T BANKA, a.s.

V rozhodném období byla uzavřena smlouva:

- Komisionářská smlouva ze dne 27. 03. 2023
- Smlouva o postoupení smlouvy ze dne 31. 3. 2023
- Rámcová smlouva o obchodování na finančním trhu ze dne 22. 05. 2023

V předchozích účetních obdobích byla uzavřena smlouva:

- Vedení běžného účtu dle obchodních podmínek Banky
- Smlouva o delegaci činností ze dne 01. 01. 2012
- Smlouva o poskytování služeb ze dne 15. 05. 2015
- Rámcovou smlouvu o obchodní spolupráci, vydávání a odkupování PL a vedení evidence investičních nástrojů ze dne 02. 01. 2017
- Rámcová smlouva o obchodování na finančním trhu ze dne 14. 12. 2017
- Smlouva o poskytování bankovních služeb pro finanční instituce ze dne 20. 11. 2018
- Smlouva o úvěru ze dne 19. 03. 2020
- Smlouva o úschově cenných papírů ze dne 24. 03. 2020
- Smlouva o spolupráci při zajištění služeb zaměstnaneckého benefitu ze dne 27. 04. 2020
- Smlouva o umístění ze dne 01. 06. 2020
- Investorská smlouva ze dne 4. 11. 2020
- Smlouva o úschově cenných papírů ze dne 28. 04. 2022

Se společností J&T BANKA, a.s. pobočka Bratislava

V rozhodném období nebyla uzavřena žádná smlouva.

V předchozích účetních obdobích byla uzavřena smlouva:

- Smlouva o vzájemné spolupráci ze dne 10. 01. 2012

Se společností J&T SERVICES ČR, a.s.

V rozhodném období byla uzavřena smlouva:

- Smlouva o podmínkách poskytování outsourcingových služeb ze dne 2.3.2023
- Smlouva o postoupení smlouvy ze dne 31. 3. 2023

V předchozích účetních obdobích byla uzavřena smlouva:

- Smlouva o umožnění užívání software ze dne 02. 01. 2012
- Smlouva o spolupráci při zajišťování společenských akcí ze dne 01. 01. 2014
- Smlouva o poskytování odborné pomoci – personální a mzdová agenda ze dne 01. 06. 2014
- Smlouva o poskytování služeb služby v oblasti logistiky, provozních služeb a technické správy ze dne 31. 12. 2014
- Smlouva o poskytování služeb v oblasti IT ze dne 15. 05. 2015
- Smlouva o nájmu movitých věcí ze dne 01. 01. 2015
- Smlouva o zpracování osobních údajů ze dne 01. 01. 2018
- Smlouva o poskytování odborné daňové pomoci a poradenství ze dne 01. 01. 2018
- Smlouva o zpracování osobních údajů ze dne 25. 05. 2018
- Smlouva o podnikatelském pronájmu věcí movitých ze dne 01. 09. 2020
- Smlouva o podnájmu prostor sloužících podnikání ze dne 01. 09. 2020
- Dohoda o ukončení Smlouvy o podnájmu movitých věcí ze dne 31.12.2020
- Smlouva o spolupráci při zajištění služeb zaměstnaneckého benefitu ze dne 30. 06. 2022
- Dohoda o ukončení smlouvy o poskytování služeb Legal Managementu ze dne 01. 09. 2022, která ruší smlouvu ze dne 01. 07. 2013

Se společností ATLANTIK finanční trhy, a.s.

V rozhodném období nebyla uzavřena žádná smlouva.

V předchozích účetních obdobích byla uzavřena smlouva:

- Smlouva o úschově cenných papírů ze dne 28. 04. 2022
- Depozitářská smlouva pro standardní fondy ze dne 29. 04. 2022
- Depozitářská smlouva pro speciální fondy ze dne 29. 04. 2022
- Depozitářská smlouva pro fondy kvalifikovaných investorů ze dne 29. 04. 2022

Se společností J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s.

V rozhodném období nebyla uzavřena žádná smlouva.

V předchozích účetních obdobích byla uzavřena smlouva:

- Smlouva o výkonu funkce a obhospodařování investičního fondu ze dne 29. 04. 2022, která nahrazuje Smlouvu o administraci ze dne 01. 06. 2020
- Smlouva o administraci ze dne 29. 04. 2022, která nahrazuje Smlouvu o administraci ze dne 01. 06. 2020

Se společností J&T NOVA Hotels SICAV, a.s.

V rozhodném období nebyla uzavřena žádná smlouva.

V předchozích účetních obdobích byla uzavřena smlouva:

- Smlouva o výkonu funkce a obhospodařování investičního fondu ze dne 2. 11. 2020
- Smlouva o administraci ze dne 2. 11. 2020

Se společností JTFG FUND I SICAV, a.s.

V rozhodném období nebyla uzavřena žádná smlouva.

V předchozích účetních obdobích byla uzavřena smlouva:

- Smlouva o výkonu funkce a obhospodařování investičního fondu ze dne 9. 2. 2021
- Smlouva o administraci ze dne 9. 2. 2021

Společnost JTIS v roce 2023 neuskutečnila s propojenými osobami žádné další významné právní jednání, ostatní úkony, opatření, plnění a protiplnění.

V průběhu účetního období nebyly v zájmu či na popud osoby ovládající a osob ovládaných osobou ovládající učiněny žádné jiné právní jednání, ostatní opatření, plnění a protiplnění.

IV. Zhodnocení výhod a nevýhod plynoucí ze vztahů mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou včetně konstatování, zda převládají výhody nebo nevýhody a jaká z toho pro ovládanou osobu plynou rizika. Uvedení, zda, jakým způsobem a v jakém období byla nebo bude vyrovnána případná újma podle § 71 nebo 72 ZOK.

JTIS je díky uzavřeným vztahům schopna efektivněji zajistit svůj provoz, využívá standardní bankovní služby poskytované mateřskou společností, využívá synergických efektů propojených společností.

Veškeré transakce mezi propojenými osobami byly realizované na základě tržních podmínek. Společnost JTIS využívala služeb propojených osob za obvyklých a běžných smluvních podmínek.

Z uvedených vztahů JTIS neplynou žádné výhody a nevýhody či jiná dodatečná rizika.
Ovládané osobě nevznikla újma podle § 71 nebo 72 ZOK.

V. Prohlašujeme, že jsme do zprávy o vztazích mezi propojenými osobami společnosti JTIS vyhotovované dle § 82 ZOK pro účetní období od 1.1.2023 do 31.12.2023 uvedli veškeré informace, k datu podpisu této zprávy známé.

V Praze dne 28. března 2024



Ing. Daniel Ochman
Člen představenstva J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Obhospodařovatel a administrátor Fondu



Mgr. Miloš Pařízek
Člen představenstva J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Obhospodařovatel a administrátor Fondu





423,7
mil. Kč

ČISTÝ ZISK PO ZDANĚNÍ
ZA ROK 2023

VÝKAZ O FINANČNÍ POZICI K 31. PROSINCI 2023

v tis. Kč	Bod přílohy	31.12.2023	31.12.2022
Aktiva			
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	5	0	0
Peníze a peněžní ekvivalenty	5	27 598	29 453
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty	6	3 003	3 053
Finanční aktiva v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku	7	297 485	184 234
Dlouhodobý hmotný majetek	8	32 876	53 834
Dlouhodobý nehmotný majetek	9	14 580	10 149
Odložená daňová pohledávka	15	6 993	4 385
Pohledávky a ostatní aktiva	10	364 247	194 380
Náklady a příjmy příštích období	11	4 758	3 390
Aktiva celkem		751 540	482 878

v tis. Kč	Bod přílohy	31.12.2023	31.12.2022
Pasiva			
Splatný daňový závazek	15	50 558	16 657
Ostatní pasiva	12	162 426	138 109
Rezervy	13	34 453	28 229
Cizí zdroje celkem		247 437	182 995
Základní kapitál	14	20 000	20 000
Rezervní fond	14	4 000	4 000
Oceňovací rozdíly pro finanční aktiva ve FVOCI	14	9 929	8 460
Výsledek hospodaření minulých let	14	47 914	36 164
Výsledek hospodaření běžného období	14	422 260	231 259
Vlastní kapitál celkem		504 103	299 883
Pasiva celkem		751 540	482 878

VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2023

v tis. Kč	Bod přílohy	2023	2022
Úrokové výnosy	16	14 543	79
Úrokové náklady	16	-1 632	-705
Čisté úrokové výnosy		12 911	-626
Výnosy z poplatků a provizí	17	1 093 532	712 319
Náklady na poplatky a provize	17	-409 404	-271 870
Čisté výnosy z poplatků a provizí		684 128	440 449
Zisk nebo ztráta z finančních operací	18	-305	-232
Ostatní provozní výnosy		2	0
Celkové čisté provozní výnosy		696 736	439 591
Osobní náklady	19	-104 574	-75 692
Odpisy	20	-11 221	-9 147
Ostatní provozní náklady	21	-52 119	-63 041
Očekávané úvěrové ztráty	23	-5 007	-4 644
Zisk před zdaněním		523 815	287 067
Daň z příjmů	15	-101 555	-55 808
Zisk za účetní období		422 260	231 259
Ostatní úplný výsledek, který bude v následujících obdobích převeden do zisku a ztráty			
„Přecenění finančních aktiv v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku“		-4 359	4 711
Odložená daň z přecenění	14	821	-895
Očekávané úvěrové ztráty	14	5 007	4 644
Ostatní úplný výsledek po zdanění celkem		1 469	8 460
Úplný výsledek za účetní období celkem		423 729	239 719

VÝKAZ O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2023

v tis. Kč	Základní kapitál	Rezervní fondy	Oceňovací rozdíly pro finanční aktiva ve FVOCI	Výsledek hospodaření minulých let	Zisk/ztráta	Celkem
Úplný výsledek za účetní období celkem						
Zůstatek k 1.1.2022	20 000	4 000	—	26 164	209 817	259 981
Úplný výsledek						
Převody do nerozděleného výsledku hospodaření minulých let	—	—	—	209 817	-209 817	—
Zisk za účetní období	—	—	—	—	231 259	231 259
Ostatní úplný výsledek, který bude v následujících obdobích převeden do výkazu zisku a ztráty						
Přecenění finančních aktiv v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku	—	—	4 711	—	—	4 711
Odložená daň	—	—	-895	—	—	-895
Očekávané úvěrové ztráty	—	—	4 644	—	—	4 644
Transakce účtované přímo do vlastního kapitálu						
Výplata dividend	—	—	—	-199 817	—	-199 817
Zůstatek k 31.12.2022	20 000	4 000	8 460	36 164	231 259	299 883

v tis. Kč	Základní kapitál	Rezervní fondy	Oceňovací rozdíly pro finanční aktiva ve FVOCI	Výsledek hospodaření minulých let	Zisk/ztráta	Celkem
Úplný výsledek za účetní období celkem						
Zůstatek k 1.1.2023	20 000	4 000	8 460	36 164	231 259	299 883
Úplný výsledek						
Převody do nerozděleného výsledku hospodaření minulých let	—	—	—	231 259	-231 259	—
Zisk za účetní období	—	—	—	—	422 260	422 260
Ostatní úplný výsledek, který bude v následujících obdobích převeden do výkazu zisku a ztráty						
Přecenění finančních aktiv v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku	—	—	-4 359	—	—	-4 359
Odložená daň	—	—	821	—	—	821
Očekávané úvěrové ztráty	—	—	5 007	—	—	5 007
Transakce účtované přímo do vlastního kapitálu						
Výplata dividend	—	—	—	-219 259	—	-219 259
Prvotní vykázání odložené daně z leasingu	—	—	—	-250	—	-250
Zůstatek k 31.12.2023	20 000	4 000	9 929	47 914	422 260	504 103

VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2023

v tis. Kč	Bod	2023	2022
Peněžní toky z provozní činnosti			
Zisk před zdaněním		523 815	287 067
Úpravy o nepeněžní operace:			
Odpisy	20	11 221	9 147
Očekávané úvěrové ztráty	23	5 007	4 644
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	18	355	206
Čistý úrokový výnos	16	-12 911	626
Změna stavu provozních aktiv:			
Pohledávky z provozní činnosti, dohadné účty aktivní	10	-169 867	70 338
Náklady a příjmy příštích období	11	-1 368	-1 180
Změna stavu provozních pasiv:			
Závazky z provozní činnosti, dohadné účty pasivní	12	43 883	-82 343
Zaplacené úroky ze závazku z leasingu	12	-1 632	-705
Změna stavu opravných položek a rezerv	13	6 224	2 638
Zaplacená daň z příjmů	15	-69 691	-58 412
Čistý peněžní tok z provozní činnosti		335 036	232 026
Peněžní toky z investiční činnosti			
Výdaje spojené s nabytím dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	8, 9	-11 648	-4 538
Pohyby spojené s finančními aktivy v reálné hodnotě do OCI	7	-103 067	-179 444
Čistý peněžní tok z investiční činnosti		-114 715	-183 982
Peněžní toky z finanční činnosti			
Vyplacené dividendy	14	-219 259	-199 817
Splátky závazků z leasingu	12	-2 917	-4 505
Čistý peněžní tok z finanční činnosti		-222 176	-204 322
Zvýšení/snížení peněžních prostředků			
Zvýšení/snížení peněžních prostředků		-1 855	-156 278
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku období		29 453	185 731
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období		27 598	29 453

PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2023

1. OBECNÉ INFORMACE

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s., se sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 47672684, zapsaná v obchodním rejstříku Městského soudu v Praze, sp. značka B 5850 (dále jen „investiční společnost“, „Společnost“ nebo „JTIS“) je česká právnická osoba, akciová společnost, která vznikla dne 8. února 1993. Společnost nemá žádné dceřiné společnosti. Společnost podléhá pravidlům a požadavkům České národní banky (dále také ČNB).

Předmětem podnikání investiční společnosti je výkon činností podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, kdy je oprávněna:

- a) přesáhnout rozhodný limit,
- b) obhospodařovat
 - standardní fondy,
 - zahraniční investiční fondy srovnatelné se standardním fondem,
 - speciální fondy,
 - zahraniční investiční fondy srovnatelné se speciálním fondem,
 - fondy kvalifikovaných investorů, s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy sociálního podnikání,
 - zahraniční investiční fondy srovnatelné s fondem kvalifikovaných investorů, s výjimkou zahraničních investičních fondů srovnatelných s kvalifikovaným fondem rizikového kapitálu podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy rizikového kapitálu a zahraničních investičních fondů srovnatelných s kvalifikovaným fondem sociálního podnikání podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy sociálního podnikání,
- c) provádět administraci investičních fondů a zahraničních investičních fondů uvedených v písmenu b).

Investiční společnost je součástí regulovaného konsolidačního celku J&T Finance Group SE (RKC JTFG) na základě zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, a vyhlášky České národní banky č. 163/2014 Sb. o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry.

Investiční společnost je řádným členem AKAT ČR - Asociace pro kapitálový trh České republiky, která je členem The European Fund and Asset Management Association (EFAMA).

Členové statutárních a dozorčích orgánů a vedoucí osoby společnosti:

Představenstvo

Ing. Tomáš Martinec
předseda

Ing. Daniel Ochman
člen

Ing. Roman Hajda
člen

Mgr. Miloš Pařízek
člen

Dozorčí rada

PhDr. Adam Tomis
předseda

Štěpán Ašer, MBA
člen

Ing. Igor Kováč
člen

Ing. Michal Kubeš
člen

V průběhu běžného účetního období došlo k následujícím změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti:
Ke dni 31. 05. 2023 zaniklo členství v představenstvu Společnosti Ing. Michalu Kubešovi.
Ke dni 01. 06. 2023 se stal členem představenstva Společnosti Ing. Daniel Ochman.
Ke dni 01. 06. 2023 se stal členem dozorčí rady Společnosti Ing. Michal Kubeš.

Investiční společnost v roce 2023 vykonávala činnost obhospodařovatele a administrátora pro následující investiční fondy:

Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) – speciální

J&T BOND otevřený podílový fond
J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond
J&T LIFE Balancovaný otevřený podílový fond – od 06.03.2023
J&T LIFE Dynamický otevřený podílový fond – od 06.03.2023
J&T LIFE Konzervativní otevřený podílový fond – od 06.03.2023
J&T LIFE Stabilní otevřený podílový fond – od 06.03.2023
J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond – do 31.12.2023
J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond – do 31.12.2023
J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond – do 31.12.2023
J&T MONEY otevřený podílový fond
J&T OPPORTUNITY otevřený podílový fond
J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond
J&T NextGen otevřený podílový fond – od 21.11.2023*
J&T Realitních akcií a dluhopisů otevřený podílový fond – od 25.07.2023

*Samostatná výroční zpráva bude zpracována za prodloužené období od 21.11.2023 do 31.12.2024.

Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) – standardní

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond

Fondy kvalifikovaných investorů

J&T HIGH YIELD CZK otevřený podílový fond
J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE otevřený podílový fond
J&T VENTURES I otevřený podílový fond
J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s.
J&T ARCH INVESTMENTS, podfond J&T ARCH INVESTMENTS
J&T NOVA Hotels SICAV, a.s.
J&T ALLIANCE SICAV, a.s.
JTFG FUND I SICAV, a.s.
PT Equity Investments SICAV, a.s.
J&T ARCH CONVERTIBLE SICAV, a.s.
Naše ČESKO otevřený podílový fond – od 31.03.2023
Fond Fondů NLS SICAV, a.s. – od 21.03.2023
JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s. – od 20.06.2023

Investiční společnost vykonávala ke dni 31. prosince 2023 činnost obhospodařovatele pro:

Podfondy společnosti J&T Advanced Solution SICAV p.l.c.:

- J&T Credit Opportunities Fund (zahraniční investiční fond srovnatelný se speciálním fondem),
- J&T MONEY II FUND (zahraniční investiční fond srovnatelný se speciálním fondem).

Podfondy společnosti J&T SICAV p.l.c.:

- J&T DIVIDEND FUND (standardní fond),
- J&T RENTIER FUND (standardní fond).

2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

a) Prohlášení o souladu

Tato účetní závěrka byla připravena v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií (dále jen jako „mezinárodní účetní standardy“ nebo „IFRS“). Společnost se tak rozhodla v souladu s §19a, odst. 7 zákon č. 563/1991, o účetnictví, jelikož Společnost patří do konsolidační celku, je povinna se podrobit konsolidaci a její 100% akcionář společnost J&T BANKA, a.s. sestavuje svoji konsolidovanou účetní závěrku dle IFRS.

Účetní závěrka byla sestavena dle zásady účtování v pořizovacích cenách. Výjimku tvoří finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku hospodaření a deriváty, které jsou vždy oceněny reálnou hodnotou.

Níže uvedené účetní metody byly konzistentně aplikovány pro všechna účetní období uvedená v této účetní závěrce.

Informace o významných oblastech nejistoty odhadů a zásadních úsudcích týkajících se aplikace účetních metod, které mají významný dopad na výši položek vykázaných v účetní závěrce, jsou podrobněji popsány v bodě 4.

b) Funkční měna

Funkční měna společnosti je česká koruna (dále jen „Kč“). Všechny údaje jsou uvedeny v tisících Kč (dále jen „tis. Kč“).

c) Vliv přijatých standardů, které nejsou v platnosti

Některé nové standardy, novely standardů a interpretace dosud nejsou účinné či dosud nebyly schváleny EU pro období končící 31. prosincem 2023 a při sestavování této účetní závěrky nebyly použity:

Novelizace IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky – Klasifikace závazků jako krátkodobé a dlouhodobé

Účinný pro roční období začínající 1. ledna 2024 nebo později.

Novelizace upřesňuje, že klasifikace závazků na krátkodobé a dlouhodobé vychází výhradně z práva účetní jednotky odložit vypořádání ke konci účetního období. Právo účetní jednotky odložit vypořádání o minimálně 12 měsíců od data účetní závěrky nemusí být podmíněné, avšak musí mít věcný důvod. Klasifikace není ovlivněna záměry nebo očekáváními vedení, zda a kdy hodlá účetní jednotka toto právo uplatnit. Novelizace dále zpřesňuje výklad situací, které představují vypořádání závazku.

Společnost předpokládá, že novelizace nebude mít významný dopad na účetní závěrku.

Novelizace IFRS 16 Leasingové ručení při prodeji a zpětném leasingu

Novelizace ovlivňuje způsob, jakým prodávající-nájemníci účtuje variabilní leasingové platby v prodeji a zpětném leasingu. Novelizace bude vyžadovat, aby prodávající-nájemníci přehodnotili a případně znovu vykazali tyto nájemní transakce od roku 2019.

Novelizace ratifikuje následující:

- při prvotním zaúčtování prodávající-nájemník zahrnuje variabilní leasingové platby, když oceňuje leasingový závazek vyplývající z transakce prodeje a zpětného leasingu;
- po prvotním zaúčtování uplatňuje prodávající-nájemník obecné požadavky pro následné účtování leasingového závazku tak, že nevykazuje žádný zisk nebo ztrátu související s užívacím právem, které si ponechává.

Prodávající-nájemník má možnost zavést jiné postupy, které splňují nové požadavky k následujícímu ocenění.

Tato novelizace nemění účtování jiných nájemních smluv než těch, které vznikají při prodeji nebo zpětném leasingu.

Společnost předpokládá, že novelizace nebude mít významný dopad na účetní závěrku.

d) Standardy a interpretace účinné pro roční období začínající po 1. lednu 2024, avšak zatím neschválené EU

IAS 7 Výkaz o peněžních tocích a IFRS 7 Finanční nástroje: Zveřejňování – Ujednání o financování dodavatelů

Změny zavádějí dodatečné požadavky na zveřejňování detailnějších informací o dohodách o reverzním faktoringu, aby mohli investoři posoudit, jak tato smluvní ujednání ovlivňují závazky účetní jednotky, její peněžní toky a riziko likvidity. Změny se vztahují na smlouvy o financování dodavatelů (někdy také označované jako reverzní faktoring), které mají následující atributy:

- poskytovatel financí (označovaný také jako faktor) platí částky, které společnost (kupující) dluží svým dodavatelům;
- společnost souhlasí s tím, že zaplatí podle smluvních podmínek ke stejnému nebo pozdějšímu datu, než je zapláceno jejím dodavateli;
- společnosti jsou poskytovány prodloužené platební podmínky a nebo dodavatelé benefitují z podmínek předčasného splacení vzhledem k původní splatnosti faktury.

Tyto změny se však netýkají smluv o financování pohledávek či zásob.

Fond předpokládá, že tento dodatek nebude mít významný dopad na účetní závěrku.

e) Další nové mezinárodní standardy účetního výkaznictví a interpretace, které nejsou dosud v platnosti

Společnost předčasně neaplikovala žádné standardy IFRS, pokud přijetí není povinné ke dni sestavení výkazu o finanční pozici. Tam, kde přechodná ustanovení v přijatém IFRS dávají možnost účetní jednotce se rozhodnout, zda použije nové standardy do budoucna či zpětně, zvolí si Společnost aplikaci standardu prospektivně od data přechodu. Vedení Společnosti neočekává, že tyto další nové standardy budou mít významný dopad na účetní závěrku Společnosti.

3. ÚČETNÍ METODY

Jednotlivé účetní metody použité při přípravě této účetní závěrky jsou uvedeny níže.

a) Principy konsolidace

Tato účetní závěrka není konsolidovaná.

b) Finanční nástroje

Z pohledu finančních nástrojů relevantní účetními standardy jsou zejména IFRS 9 – Finanční nástroje, IAS 32 – Finanční nástroje: vykazování, IFRS 7 – Finanční nástroje: zveřejňování a IFRS 13 – Ocenění reálnou hodnotou.

Prvotní zaúčtování

O finančních aktivech/závazcích v naběhlé hodnotě Společnost účtuje ke dni realizace obchodu při prvotním zaúčtování v ceně pořízení – upravené o transakční náklady přímo spojené s pořízením/vydáním nebo prodejem finančního aktiva/závazku. Pohledávky z obchodních vztahů bez významné finanční složky jsou zaúčtovány v transakční ceně.

O finančních aktivech oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů se účtuje ke dni, kdy se Společnost zaváže ke koupi těchto aktiv. Od tohoto dne se účtuje ve výkazu o úplném výsledku o všech nákladech a výnosech plynoucích ze změn reálných hodnot těchto aktiv.

Společnost účtuje o finančních aktivech v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření ke dni, kdy se zaváže ke koupi těchto aktiv. Od tohoto dne se účtuje o všech nákladech a výnosech plynoucích ze změn reálných hodnot těchto aktiv do vlastního kapitálu jako o oceňovacích rozdílech z přecenění majetku a závazků.

Finanční aktiva v naběhlé hodnotě jsou zaúčtována k datu obchodu.

Klasifikace

Klasifikace finančních aktiv Společnosti je založena na:

- principech obchodního modelu, na základě kterého jsou finanční aktiva řízena,
- charakteru smluvních peněžních toků, které plynou z finančního aktiva („SPPI; z anglického *solely payments of principal and interest on the principal outstanding*“)

Obchodní modely posuzují, zda peněžní toky plynou ze smluvních peněžních toků, prodeje finančních aktiv nebo obojího. Jednotlivé obchodní modely Společnosti jsou:

- „Držet a inkasovat“ – finanční aktiva v naběhlé hodnotě (AC; z anglického *amortized cost*);
- „Držet, inkasovat a prodat“ – finanční aktiva v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření (FVOCI; z anglického *fair value in other comprehensive income*);
- „Obchodovat“ – finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty (FVTPL; z anglického *fair value through profit or loss*);

Finanční aktiva v naběhlé hodnotě

Strategie „Držet a inkasovat“ má za cíl držet finanční majetek za účelem shromažďování smluvních peněžních toků. Příklady takového finančního majetku jsou úvěry, cenné papíry držené do splatnosti nebo pohledávky z obchodního styku. K porušení podmínek tohoto modelu nedochází ani v případě, že v průběhu držby finančního aktiva dojde k výraznému zvýšení úvěrového rizika protistrany a Společnost se v reakci rozhodne takové aktivum prodat.

Aktiva v modelu „držet a inkasovat“ jsou oceňována v naběhlé hodnotě. Naběhlá hodnota finančního aktiva je částka, v níž je majetek oceněn při prvotním vykázání, snížená o splátky jistiny, snížená nebo zvýšená o kumulovanou amortizovanou hodnotou rozdílu mezi prvotně vykázanou hodnotou a hodnotou při splatnosti při použití efektivní úrokové míry a snížena o ztráty ze snížení hodnoty – očekávané úvěrové ztráty. Očekávané úvěrové ztráty se vykazují ve výsledku hospodaření spolu s kurzovými rozdíly a úrokovými výnosy za použití efektivní úrokové míry.

Finanční aktiva v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření

Strategie „Držet, inkasovat a prodat“ má za cíl shromažďování smluvních peněžních toků z jistiny a úroků, a také prodej finančních aktiv; model představuje tzv. „smíšený“ obchodní model. Tento model rozlišuje dva různé druhy účetního zacházení pro kapitálové nástroje a dluhové nástroje.

Dluhové nástroje, které splňují SPPI test v obchodním modelu „držet, inkasovat a prodat“ se oceňují reálnou hodnotou prostřednictvím ostatního úplného výsledku hospodaření. Při odúčtování finančního aktiva se přeúčtuje zisk nebo ztráta z přecenění do výkazu zisku a ztráty. Očekávané úvěrové ztráty se vykazují ve výkazu zisku a ztráty spolu s kurzovými rozdíly vyplývajícími z naběhlé hodnoty. Úrokové výnosy se počítají použitím efektivní úrokové míry a jsou vykázány v položce „Čisté úrokové výnosy“.

Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty

Strategie „Obchodovat“ má za cíl aktivně obchodovat s finančním aktivem. Typický finanční aktiva jsou finanční aktiva k obchodování a deriváty. Změny reálné hodnoty včetně kurzových rozdílů se v případě tohoto majetku vykazují ve výsledku hospodaření. Finanční aktiva v tomto modelu nejsou předmětem výpočtu očekávaných úvěrových ztrát.

Reálnou hodnotou přes výsledek hospodaření jsou oceňovány i finanční aktiva dobrovolně, pokud je tím vyloučen nebo významně omezen oceňovací nebo účetní nesoulad, který by mohl jinak vzniknout při oceňování aktiv nebo závazků nebo účtování zisku nebo ztráty na jiném základě.

Finanční aktiva, která jsou držena za účelem držet a inkasovat nebo držet a inkasovat a prodat, ale z hlediska charakteru peněžních toků, které z nich plynou, nesplňují SPPI test a není možné je ocenit naběhlou hodnotou nebo reálnou hodnotou přes ostatní úplný výsledek hospodaření, se ocení v reálné hodnotě přes výkaz zisku a ztráty.

Oceňování

Následně po prvotním zaúčtování se všechny nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů a všechna finanční aktiva v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření oceňují reálnou hodnotou.

Všechny neobchodované finanční závazky, poskytnuté úvěry a pohledávky a aktiva držaná do splatnosti se oceňují naběhlou hodnotou. Naběhlá hodnota je spočtena metodou efektivní úrokové míry. Prémie a diskont včetně prvotních transakčních nákladů se zahrnou do účetní hodnoty příslušného nástroje a amortizují se použitím efektivní úrokové míry nástroje.

Principy oceňování reálnou hodnotou

Reálná hodnota finančního aktiva je stanovena na základě tržní ceny kótované na aktivním trhu ke dni účetní závěrky. Transakční náklady nejsou uvažovány. Pokud není cena z aktivního trhu k dispozici, reálná hodnota finančního aktiva je odhadnuta pomocí oceňovacího modelu, resp. Pomocí metody diskontovaných peněžních toků.

Při použití metody diskontovaných peněžních toků jsou budoucí peněžní toky odhadnuty představenstvem Společnosti. Jako diskontní sazba je použita sazba z aktivního trhu platná ke dni výkazu o finanční pozici pro nástroje s obdobnými podmínkami. Při použití oceňovacího modelu jsou jako vstupy modelu použita relevantní tržní data platná ke dni výkazu o finanční pozici.

Zisky a ztráty z následného přecenění

Zisky a ztráty z následného přecenění finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty, zisky a ztráty z přecenění finančních aktiv v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření jsou účtovány přímo do ostatního úplného výsledku ve vlastním kapitálu jako oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků.

Pokud je dluhové aktivum oceněné v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření odúčtováno, kumulovaný zisk nebo ztráta dříve vykázaná v ostatním úplném výsledku hospodaření je reklasifikována z vlastního kapitálu do zisku nebo ztráty. Naopak, pro kapitálové nástroje označené jako oceněné v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření, kumulativní zisk nebo ztráta dříve vykázaná v ostatním úplném výsledku hospodaření není následně reklasifikována do zisku nebo ztráty, ale je převedena do vlastního kapitálu. Očekávané úvěrové ztráty (ECL – viz níže) jsou vykázané v rozvaze v položce „Oceňovací rozdíly pro finanční aktiva ve FVOCI“ a v ostatním úplném výsledku v položce „Očekávané úvěrové ztráty“.

Úroky z dluhových nástrojů oceněných v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření jsou účtovány do výkazu o úplném výsledku.

Odúčtování

Finanční aktivum se odúčtuje v případě, že společnost ztratí kontrolu nad smluvními právy obsaženými v tomto finančním aktivu. Tato kontrola je ztracena, pokud jsou tato práva uplatněna, pokud zaniknou nebo pokud se jich společnost vzdá. Finanční závazek je odúčtován v okamžiku, kdy zanikne.

Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů jsou v případě jejich prodeje odúčtována ke dni vypořádání obchodního případu.

Finanční investice držené do splatnosti a poskytnuté úvěry a pohledávky jsou odúčtovány ke dni, kdy je společnost prodá.

Finanční závazky

Finanční závazky jsou klasifikovány a oceňovány v naběhlé hodnotě s výjimkou derivátů, které jsou oceňovány reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

Snížení hodnoty

Společnost používá dle IFRS 9 model „očekávaných úvěrových ztrát“ (ECL; z anglického expected credit loss). Model znehodnocení v podmínkách IFRS 9 se aplikuje na finanční aktiva oceňovaná v naběhlé hodnotě, dluhové nástroje oceněné v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření a poskytnuté přísliby a záruky v naběhlé hodnotě.

Pro účely použití modelu očekávaných úvěrových ztrát je portfolio finančních aktiv rozděleno do tří stupňů (Stupeň 1, 2, 3) nebo je zařazeno rovnou při obstarání do skupiny „nakoupené nebo vzniklé úvěrové znehodnocené aktivum“ (POCI; z anglického purchased or originated credit impaired). Ke dni prvotního zaúčtování je finanční aktivum zařazeno do Stupně 1 nebo klasifikované jako POCI a vykazované v Stupni 3. Následné přeřazování do dalších stupňů je realizováno na základě míry zvýšení úvěrového rizika (Stupeň 2) resp. Znehodnocení daného aktiva (Stupeň 3) od momentu prvotního zachycení ke dni sestavení účetní závěrky.

Stupeň 1

- při prvotním zaúčtování finančního aktiva – tvorba 12 měsíční očekávané úvěrové ztráty (kromě pohledávek z obchodní činnosti, kde je pro výpočet ECL použita doba do splatnosti pohledávky);
- 12 měsíční očekávané úvěrové ztráty – všechny diskontované peněžní toky, které se nepředpokládají, že budou přijaty do splatnosti finančního aktiva v důsledku možného selhání v průběhu 12 měsíců po datu sestavení účetní závěrky;
- odhad založený na počátečním očekávání úvěrových ztrát zohledněných při ocenění finančního aktiva;
- úrokové výnosy jsou počítány z hrubé účetní hodnoty aktiva.

Stupeň 2

- pokud se úvěrové riziko významně zvýší od prvotního vykazování finančního aktiva, přesune se toto finanční aktivum do stupně 2;
- pro výpočet snížení hodnoty se počítají celoživotní očekávané kreditní ztráty;
- úrokové výnosy jsou počítány z hrubé účetní hodnoty aktiva.

Stupeň 3

- úvěrová kvalita finančního aktiva se výrazně zhoršila a vedla k úvěrové ztrátě nebo znehodnocení majetku;
- pro výpočet snížení hodnoty se počítají celoživotní očekávané kreditní ztráty;
- úrokové výnosy jsou počítány z naběhlé hodnoty;
- pro výpočet snížení hodnoty se počítají celoživotní očekávané kreditní ztráty – všechny diskontované peněžní toky, které se neočekávají, že budou přijaty až do splatnosti finančního aktiva vzniklé důsledkem události selhání

Vztahem pro výpočet ECL je součin pravděpodobnosti selhání (PD; z anglického probability of default), předpokládané ztráty v případě selhání (LGD; z anglického loss given default) a expozice v případě selhání (EAD; z anglického exposure at default).

Pravděpodobnost selhání (PD) je pravděpodobnost, se kterou dlužník nebude schopen splnit své závazky, tedy splatit jistinu, úroky a případné další náklady. V případě pohledávek investiční společnosti za fondy plně kryté majetkem fondu, investiční společnost řídí rizika likvidity fondu a investiční společnost jedná svým jménem na jejich účet a má tedy kreditní situaci fondů v každém okamžiku plně pod kontrolou.

Ztráta v případě selhání (LGD), je odhad ztráty (vyjádřený v procentech z celkové expozice), která by vznikla v daný čas v případě, že by došlo k selhání. Jedná se prakticky o náklady spojené s vymáháním pohledávky. Protože fondy jsou subjekty bez právní subjektivity a investiční společnost jedná svým jménem na jejich účet, je tato sazba predikována v jednotkách procent.

Očekávaná hrubá expozice z pohledávky v případě defaultu dlužníka (EAD) je maximální hodnota, kterou investiční společnost může ztratit v případě selhání protistrany. V případě pohledávek investiční společnosti vůči fondům se rovná výši nesplacené částky.

Společnost kvantifikuje očekávané úvěrové ztráty z portfolia dluhopisů vykázaných v bodě 7 Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku.

c) Smlouvy o prodeji se závazkem zpětného odkupu

Cenné papíry prodané se závazkem k jejich zpětnému nákupu za předem stanovenou cenu (repo operace) jsou nadále zahrnuty ve výkazu o finanční pozici a částka získaná převodem cenných papírů v rámci repo operace je účtována do závazků. Cenné papíry nakoupené se závazkem k jejich zpětnému prodeji (reverzní repo operace) nejsou ve výkazu o finanční pozici zachyceny (jsou evidovány podrozvahově), přičemž se zaplacená částka zaúčtuje jako úvěr. Rozdíl mezi pořizovací cenou a prodejní cenou je považován za úrok a časově se rozlišuje po dobu trvání kontraktu. O repo operacích a reverzních repo operacích se účtuje v okamžiku vypořádání kontraktů.

d) Nehmotný majetek

Dlouhodobým nehmotným majetkem se rozumí majetek se samostatným technickoekonomickým určením, který nemá hmotnou podstatu.

Nehmotný majetek je účtován v pořizovacích cenách snížených o oprávků a případné ztráty ze snížení hodnoty. Odpisy jsou prováděny rovnoměrně po dobu předpokládané životnosti majetku.

Technické zhodnocení

Technické zhodnocení nehmotného majetku je aktivováno pouze za předpokladu, že zvyšuje budoucí očekávaný užitek spojený s nehmotným majetkem, ke kterému se vztahuje. Ostatní výdaje jsou při jejich vynaložení účtovány do nákladů.

e) Hmotný majetek

Dlouhodobým hmotným majetkem se rozumí majetek se samostatným technickoekonomickým určením, který má hmotnou podstatu, jehož doba použitelnosti je delší než jeden rok a jehož vstupní cena je vyšší než 80 tis. Kč.

Hmotný majetek je účtován v pořizovacích cenách snížených o oprávky a případné ztráty ze snížení hodnoty. Odpisy jsou prováděny rovnoměrně po dobu předpokládané životnosti majetku.

Nedokončený majetek a pozemky se neodpisují.

Majetek s pořizovací cenou do 80 tis. Kč se odepisuje do nákladů buď jednorázově v období, ve kterém byl pořízen nebo rovnoměrně v období 2 let a je vykázán v položce Ostatní provozní náklady.

Technické zhodnocení

Technické zhodnocení je aktivováno pouze za předpokladu, že zvyšuje budoucí očekávaný užitek spojený s konkrétní položkou majetku.

f) Leasing

Smlouva je považována za leasing, jestliže je spojena s převodem práva k užívání identifikovaného aktiva po určitou dobu výměnou za protiplnění. Právo k užívání najatého aktiva a související závazek jsou vykázány ve výkazu o finanční pozici nájemce. Právo k užívání je odepisováno po ekonomickou životnost podkladového aktiva, nebo po dobu trvání nájmu, podle toho, které z těchto období je kratší. Náklady na úroky vyplývající z leasingového závazku jsou účtovány ve výkazu o úplném výsledku v části úrokové náklady, odděleně od odpisů.

Ke dni zahájení smlouvy společnost jako nájemce vykáže aktivum z práva k užívání a závazek z leasingu. Klasifikace práva k užívání do třídy hmotný/nehmotný majetek je dle předmětu leasingu, tj. dle podkladového aktiva. Aktivum z práva k užívání je oceněno pořizovacími náklady, které zahrnují částku prvotního ocenění závazku z leasingu, veškeré leasingové platby provedené v den zahájení nebo před tímto dnem po odečtení veškerých obdržených leasingových pobídek, veškeré počáteční přímé náklady vynaložené společností, odhadované náklady, které má společnost vynaložit na demontáž a odstranění podkladového aktiva, a uvedení místa, kde se nalézá, do původního stavu, nebo uvedení podkladového aktiva do stavu vyžadovaného podmínkami leasingu. Závazek z leasingu je oceněn současnou hodnotou leasingových plateb, které nejsou k tomuto datu uhrazeny. Leasingové platby jsou diskontovány s použitím implicitní úrokové míry leasingu, pokud lze tuto míru snadno určit. Pokud tuto míru nelze snadno určit, použije se přírůstková výpůjční úroková míra J&T Banky.

Společnost si pronajímá kancelářské prostory a osobní automobil. Ve výkazu o finanční pozici jsou aktiva z práva k užívání vykázána v položce Dlouhodobý hmotný majetek, závazky z leasingu v položce Ostatní pasiva.

g) Přepočty cizích měn

Transakce v cizích měnách se přepočítávají na české koruny devizovým kurzem ČNB platným v den transakce. Finanční aktiva a pasiva v cizích měnách se přepočítávají kurzem ČNB platným ke dni výkazu o finanční pozici. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně jsou vykázány ve výkazu o úplném výsledku v období, kdy vzniknou, v řádku Zisk nebo ztráta z finančních operací.

h) Účtování úrokových nákladů a výnosů

Úrokové náklady a výnosy se účtují do zisku nebo ztráty. Úrokové náklady a výnosy a poplatky a provize se účtují v souladu se zásadou časového rozlišení.

i) Výnosy z poplatků a provizí

Poplatky a provize jsou vykazovány na akruálním principu k datu poskytnutí služby. Poplatky a provize za sjednání transakce pro třetí stranu nebo z podílu na tomto jednání jsou vykázány v okamžiku dokončení transakce, ke které se vztahují. Poplatky za obhospodařování a správu aktiv a za poradenské služby jsou vykazovány na akruálním principu na základě smluv o poskytnutí těchto služeb. Poplatky za obhospodařování a administraci jsou počítány jako procento z NAV fondu, fixní částkou nebo kombinací obou přístupů. Výkonnostní odměna je počítána dle statutu relevantních fondů.

j) Daň z příjmů

Daň z příjmů se vypočte v souladu s příslušnými právními předpisy na základě zisku vykázaného ve výkazu o úplném výsledku dle národních účetních standardů po úpravách pro daňové účely. Odložená daň se vypočte na základě závazkové metody ze všech dočasných rozdílů mezi vykazovanou účetní hodnotou aktiv a pasiv a jejich oceněním pro daňové účely. Odložené daňové závazky jsou vykazovány v případě odečitatelných dočasných rozdílů. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy je pravděpodobné, že budou v budoucnosti realizovány zdanitelné zisky, proti nimž může být odložená daňová pohledávka uplatněna. Odložená daňová pohledávka je snížena o hodnotu, pro kterou je pravděpodobné, že příslušné daňové využití nebude v budoucnu realizovatelné. Pro výpočet odložené daně z příjmů jsou používány aktuálně platné daňové sazby.

Společnost očekává, že se na něj, vzhledem k celkové výši výnosů na konsolidovaném základě skupiny J&T FINANCE GROUP SE, budou v budoucnu vztahovat pravidla pro dorovnávací daň v rámci Pilíře 2. Za nejvyšší mateřskou entitu bude považována podle těchto pravidel společnost J&T FINANCE GROUP SE. Společnost neočekává významný dopad daně dle Pilíře 2 na účetní jednotku a neúčtuje o souvisejících odložených daňových pohledávkách a závazcích.

k) Sociální zabezpečení a důchodové pojištění

Příspěvky jsou placeny na zdravotní a důchodové pojištění a na státní politiku zaměstnanosti. Výše příspěvků je dána zákonem a odvíjí se od výše hrubé mzdy zaměstnanců. Náklady na sociální zabezpečení jsou vykázány ve výkazu o úplném výsledku ve stejném období jako související náklady na výplatu mezd zaměstnanců. Společnost nemá žádné jiné závazky vyplývající z penzijního systému.

l) Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

Peněžní prostředky zahrnují pokladni hotovost, peníze na cestě, zůstatky na běžných účtech, na spořicí účtech a termínovaných vkladech u bank s lhůtou splatnosti do 3 měsíců.

m) Rezervy

Rezerva se ve výkazu o finanční pozici vykazuje tehdy, má-li společnost právní nebo věcný závazek, který vznikl následkem minulé události, je-li pravděpodobné, že splnění závazku si vyžádá odtok ekonomických hodnot a je-li možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění, v měně, v níž se předpokládá, že nastane plnění. Očekává-li se vypořádání závazků ve vzdálenější budoucnosti, je odhad výdajů nezbytných k vypořádání závazků diskontován na současnou hodnotu použitím současné tržní úrokové míry, je-li diskont významný.

n) Vzájemný zápočet finančních aktiv a závazků

Finanční aktiva a závazky jsou vzájemně započteny a vykázány ve výkazu o finanční pozici na netto bázi tehdy, když má společnost právně vynutitelný nárok na započtení příslušných částek a když existuje záměr vypořádat transakce vyplývající z kontraktu na netto bázi.

4. VYUŽITÍ ODHADŮ A ÚSUDKŮ

Při sestavení účetní závěrky používá management úsudky, předpoklady a odhady, které mohou mít vliv na aplikaci účetních metod a vykázanou výši aktiv, pasiv, výnosů a nákladů. Skutečné hodnoty se mohou od těchto odhadů lišit. Odhady a výchozí předpoklady jsou průběžně revidovány. Změny účetních odhadů jsou zohledněny v období, v němž byla provedena oprava odhadu, a dále ve veškerých dotčených budoucích obdobích. Tyto zásady doplňují komentář k řízení finančního rizika.

Hlavní zdroje nejistoty v odhadech

Stanovení reálné hodnoty

Pro stanovení reálné hodnoty finančních aktiv a závazků, u kterých není k dispozici aktuální tržní cena, jsou využity oceňovací techniky popsané v bodě 3(b). U finančních nástrojů, se kterými se obchoduje zřídka a které vykazují malou transparentnost cen, je reálná hodnota méně objektivní a vyžaduje různou míru úsudku v závislosti na likviditě, koncentraci, nejistotě tržních faktorů, předpokladech pro oceňování a dalších rizicích, která ovlivňují konkrétní částky.

Společnost stanovuje reálnou hodnotu pomocí následujícího hierarchického systému, který odráží významnost vstupů použitých při oceňování:

- Úroveň 1: ceny totožných aktiv nebo závazků kotovaných na aktivních trzích (neupravené);
- Úroveň 2: odvozena z objektivně zjištěných tržních dat, a to buď přímo (tj. ceny obdobných nástrojů), nebo nepřímo (tj. odvození od cen);
- Úroveň 3: vstupní údaje, které nevycházejí z objektivně zjištěných tržních dat (objektivně nezjistitelné vstupní údaje).

Pokud pro daný finanční nástroj neexistuje aktivní trh, je reálná hodnota stanovena pomocí oceňovacích technik. Při použití oceňovacích technik investiční společnost uplatňuje odhady a předpoklady, které vycházejí z dostupných informací o odhadech a předpokladech, které by uplatnili účastníci trhu při stanovení ceny daného finančního nástroje.

Výnosy z poplatků za obhospodařování a administraci

Pro stanovení výnosů za obhospodařování a administraci nemusí být dostupné finální hodnoty kapitálu všech obhospodařovaných fondů, ze kterých je počítán poplatek za obhospodařování a administraci. V takových případech je pro výpočet poplatku za obhospodařování použit odhad kapitálu pro dané období.

5. PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

v tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Běžné účty u bank	27 598	29 453
Celkem	27 598	29 453

6. FINANČNÍ AKTIVA V REÁLNÉ HODNOTĚ VYKÁZANÉ DO ZISKU A ZTRÁTY

(a) Rozdělení dle druhu drženého finančního aktiva:

v tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Investiční akcie fondu	3 003	3 053
Celkem	3 003	3 053

Společnost vlastní investiční akcie fondu Fond Fondů NLS SICAV, a.s. Tato finanční aktiva jsou zařazena do úrovně 3 hierarchie reálné hodnoty. Tyto cenné papíry nejsou přijaty k obchodování na veřejném trhu.

7. FINANČNÍ AKTIVA V REÁLNÉ HODNOTĚ VYKÁZANÉ DO OSTATNÍHO ÚPLNÉHO VÝSLEDKU

(a) Rozdělení dle druhu drženého finančního aktiva:

v tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Dluhopisy	297 485	184 234
Celkem	297 485	184 234

8. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

Změny dlouhodobého hmotného majetku

v tis. Kč	Právo k užití	Ostatní HM	Celkem
K 1. lednu 2022	54 279	71	54 350
Přírůstky	—	—	—
Ostatní změny	7 829	—	7 829
Úbytky	—	71	71
K 31. prosinci 2022	62 108	—	62 108
K 1. lednu 2023	62 108	—	62 108
Přírůstky	—	—	—
Ostatní změny	-16 954	—	-16 954
Úbytky	—	—	—
K 31. prosinci 2023	45 154	—	45 154
Oprávky a opravné položky			
K 1. lednu 2022	4 463	47	4 510
Roční odpisy	3 811	24	3 835
Úbytky	—	71	71
K 31. prosinci 2022	8 274	—	8 274
K 1. lednu 2023	8 274	—	8 274
Roční odpisy	4 004	—	4 004
Úbytky	—	—	—
K 31. prosinci 2023	12 278	—	12 278
Zůstatková cena			
K 31. prosinci 2022	53 834	—	53 834
K 31. prosinci 2023	32 876	—	32 876

Společnost účtuje hmotný majetek v souladu s postupy uvedenými výše. Majetek je pojištěn proti krádeži a živelným pohromám.

Právo k užití dle IFRS 16

V souladu s IFRS16 bylo do hmotného majetku zavedeno Právo k užití, spočívající ve smlouvě o nájmu kancelářských prostor a smlouvě o pronájmu osobního automobilu.

V roce 2020 Společnost uzavřela smlouvu o podnájmu nebytových prostor se společností J&T SERVICES ČR, a.s. Platnost smlouvy je stanovena do 31. srpna 2035.

V roce 2021 Společnost uzavřela Smlouvu o poskytnutí motorového vozidla se společností CAR CLUB s.r.o. na období 3 let do 19. května 2024.

Změny za rok 2023 ve výši -16 943 tis. Kč představují snížení práva k užití a snížení závazku z leasingu z důvodu navýšení ceny nájmu, změny pronajaté plochy a změny diskontní sazby použité při výpočtu hodnoty závazku z leasingu.

Změny za rok 2022 ve výši 7 829 tis. Kč představují zvýšení práva k užití v souvislosti se zvýšením závazku z leasingu o stejnou částku z důvodu navýšení ceny nájmu.

Všechny smlouvy byly dle IFRS16 klasifikovány jako leasing. Společnost nepronajímá žádný svůj majetek a nemá žádné pohledávky z nevypověditelných nájmu.

Právo k užití dle IFRS 16

v tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Kancelářské prostory	32 818	53 636
Osobní automobily	58	198
Celkem	32 876	53 834

Závazky z leasingu dle IFRS 16

v tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Závazky do jednoho roku	2 000	3 945
Závazky od jednoho roku do pěti let	9 206	15 828
Závazky nad pět let	21 175	32 052
Celkem	32 381	51 825

Zbytková smluvní splatnost závazku z leasingu dle IFRS 16:

v tis. Kč	Nedisk. peněžní toky	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let
Závazky z leasingu k 31.12.2023	47 774	1 051	3 065	16 245	27 413
Závazky z leasingu k 31.12.2022	59 934	1 207	3 621	18 799	36 306

Rekonciliace pohybů závazku z leasingu s peněžními toky z finanční činnosti:

v tis. Kč	2023	2022
Závazky z leasingu dle IFRS 16 k 1.1.	51 825	48 501
Splátky závazku z leasingu	-2 917	-4 505
Celkové změny z peněžních toků z finanční činnosti	-2 917	-4 505
Ostatní změny:		
– z nového nájmu	-6 931	–
– zvýšení stávajícího nájmu	-10 012	7 829
– úrokové náklady	1 632	705
– zaplacené úroky ze závazku leasingu	-1 632	-705
– ostatní	–	–
Závazky z leasingu dle IFRS 16 k 31.12.	32 381	51 825

9. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Změny dlouhodobého nehmotného majetku

v tis. Kč	Pořízení NIM	Software	Ostatní	Celkem
Pořizovací cena				
K 1. lednu 2022	1 149	10 324	4 771	16 244
Přírůstky	767	3 796	862	5 425
Ostatní změny	—	—	—	—
Úbytky	886	—	—	886
K 31. prosinci 2022	1 030	14 120	5 633	20 783
K 1. lednu 2023	1 030	14 120	5 633	20 783
Přírůstky	—	9 655	2 120	11 775
Ostatní změny	—	—	—	—
Úbytky	127	—	—	127
K 31. prosinci 2023	903	23 775	7 753	32 431
Oprávky a opravné položky				
K 1. lednu 2022	—	4 643	678	5 321
Roční odpisy	—	3 575	1 738	5 313
Úbytky	—	—	—	—
Opravné položky	—	—	—	—
K 31. prosinci 2022	—	8 218	2 416	10 634
K 1. lednu 2023	—	8 218	2 416	10 634
Roční odpisy	—	5 414	1 803	7 217
Úbytky	—	—	—	—
Opravné položky	—	—	—	—
K 31. prosinci 2023	—	13 632	4 219	17 851
Zůstatková cena				
K 31. prosinci 2022	1 030	5 902	3 217	10 149
K 31. prosinci 2023	903	10 143	3 534	14 580

Společnost účtuje nehmotný majetek v souladu s postupy uvedenými výše.

10. POHLEDÁVKY A OSTATNÍ AKTIVA

v tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Dohadné účty aktivní	303 020	146 034
Pohledávky za fondy – poplatek za obhospodařování a administraci	58 653	48 329
Ostatní pohledávky	2 574	17
Celkem	364 247	194 380

Položka Dohadné účty aktivní představuje především dohad na výnosy z poplatků za obhospodařování fondů mající právní formu akciové společnosti s proměnným kapitálem za 4. čtvrtletí roku 2023, resp. 2022 nebo dohad na výkonnostní poplatky pro obhospodařovatele za příslušné období.

Žádné pohledávky společnosti nebyly k 31. prosinci 2023 a k 31. prosinci 2022 po splatnosti.

11. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Položka náklady a příjmy příštích období zahrnuje výdaje provozního charakteru ve výši 4 758 tis. Kč (k 31. prosinci 2022: 3 390 tis. Kč), které se týkají následujícího účetního období.

12. OSTATNÍ PASIVA

v tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Závazky z leasingu dle IFRS16	32 381	51 825
Závazky z obchodního styku	5 266	3 399
Zúčtování se zaměstnanci	3 650	3 281
Sociální a zdravotní pojištění	1 529	1 390
Zúčtování se státním rozpočtem	977	666
Dohadné účty pasivní	116 670	67 779
Závazky z poskytnutých provizí	1 044	8 584
Ostatní závazky	909	1 185
Celkem	162 426	138 109

Závazky z leasingu dle IFRS 16 jsou detailněji popsány v bodě 8 výše.

Položka Dohadné účty pasivní obsahuje především odměnu za obchodní spolupráci při vydávání a odkupu investičních akcií a dále výkonnostní poplatek pro investičního manažera fondu J&T VENTURES.

Položka Závazky z poskytnutých provizí zahrnuje odměny za obchodní spolupráci při vydávání a odkupu podílových listů obhospodařovaných fondů.

Žádné závazky společnosti nebyly k 31. prosinci 2023 a k 31. prosinci 2022 po splatnosti.

13. REZERVY

v tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Rezerva na nevybranou dovolenou	1 923	1 236
Rezerva na bonusy	32 118	26 557
Rezerva věrnostní systém Magnus	412	436
Celkem	34 453	28 229

v tis. Kč	Dovolená	Bonusy	Magnus	Celkem
Zůstatek k 1.1.2023	1 236	26 557	436	28 229
Tvorba v průběhu roku	1 923	26 295	331	28 549
Použití v průběhu roku	-1 236	-20 734	-355	-22 325
Zůstatek k 31.12.2023	1 923	32 118	412	34 453

14. VLASTNÍ KAPITÁL

Základní kapitál

V roce 2023 a 2022 nedošlo k žádné změně ve výši a struktuře základního kapitálu. 100% akcionářem je od 1. září 2011 společnost J&T BANKA, a.s., IČ: 47115378, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1731.

Základní kapitál je plně splacen a skládá se z 20 ks kmenových akcií o nominální hodnotě 1 000 000 Kč na akcii, tj. celkem 20 000 tis. Kč.

Rezervní fond

Společnost má rezervní fond vytvořen v dříve zákonem požadované výši 20 % základního kapitálu tj. 4 000 tis. Kč.

Oceňovací rozdíly pro finanční aktiva ve FVOCI

Za rok 2023 Společnost přecenila finanční aktiva v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku (dluhopisy) o 352 tis. Kč (za rok 2022: 4 711 tis. Kč). Zároveň vykázala související dopad na odložený daňový závazek ve výši 74 tis. Kč (za rok 2022: 895 tis. Kč). Dále Společnost vykázala související očekávanou úvěrovou ztrátu pro tyto dluhopisy ve výši 9 651 tis. Kč (za rok 2022: 4 644 tis. Kč).

Výsledek hospodaření minulých let

Na základě rozhodnutí jediného akcionáře ze dne 23. června 2023 vyplatila investiční společnost jedinému akcionáři společnosti J&T BANKA, a.s. dividendu ve výši 219 259 tis. Kč (dne 20. května 2022: 199 817 tis. Kč) z nerozděleného zisku minulých let.

Výsledek hospodaření běžného období

Zisk roku 2023 ve výši 422 260 tis. Kč bude rozdělen na základě rozhodnutí jediného akcionáře při působnosti valné hromady v první polovině roku 2024. Předpokládá se převedení na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

15. DAŇ Z PŘÍJMŮ

v tis. Kč	2023	2022
Daň splatná za běžné účetní období	103 727	56 295
Daň splatná za minulá účetní období	-136	-11
Změna odložené daně účtované do zisku a ztráty	-2 036	-476
Daň z příjmů	101 555	55 808

Daň splatná představuje daň z příjmů právnických osob, která byla za rok 2023 vypočtena v souladu s českými daňovými předpisy sazbou 19 % (2022: 19 %).

V rámci výpočtu zdanitelného zisku z účetního zisku se hlavní úpravy týkají příjmů osvobozených od daně a nákladů, které se přičítají k daňovému základu. Mezi daňově neuznatelnými náklady jsou náklady na tvorbu rezerv a náklady na reprezentaci.

Daň z příjmů právnických osob za rok 2023 je ve výši 103 727 tis. Kč, zaplacené zálohy na daň v roce 2023 jsou ve výši 53 169 tis. Kč. Výsledkem je splatný daňový závazek ve výši 50 558 tis. Kč.

Daň z příjmů právnických osob za rok 2022 byla ve výši 56 295 tis. Kč, zaplacené zálohy na daň v roce 2022 byly 39 638 tis. Kč. Výsledkem byl splatný daňový závazek ve výši 16 657 tis. Kč.

v tis. Kč	2023	2022
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	523 815	287 067
Daň vypočtená při použití sazby 19%	99 525	54 543
Permanентní daňově neodčitatelné náklady	2 166	1 276
Zúčtování daně minulých let	-136	-11
Změna odložené daně účtované do zisku a ztrátu	-2 036	-476
Daň z příjmů celkem	101 555	55 808

Efektivní sazba daně za rok 2023 je ve výši 19,4 % (za rok 2022: 19,4 %).

Odložený daňový závazek/pohledávka

v tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Odložená daňová pohledávka		
– hmotný a nehmotný majetek	22	—
– z rezervy na nevybr. dovolenou a bonusy	7 149	5 280
– ostatní (leasing)	6 788	—
Celkem	13 959	5 280
Odložený daňový závazek		
– z oceňovacích rozdílů pro fin. aktiva ve FVOCI	74	895
– ostatní (leasing)	6 892	—
Celkem	6 966	895
Celkem odložená daňová pohledávka	6 993	4 385

Odložená daňová pohledávka či závazek jsou vypočteny sazbou daně z příjmů právnických osob platnou pro rok 2024, tj. 21%. (za rok 2022: 19 %).

Odložená daňová pohledávka z titulu tvorby rezerv na dovolenou a bonusy je zaúčtována do zisku a ztráty.

16. ÚROKOVÉ VÝNOSY A ÚROKOVÉ NÁKLADY

v tis. Kč	2023	2022
Úrokové výnosy		
– z dluhopisů	14 543	79
Celkem	14 543	79
Úrokové náklady		
– ze závazku z leasingu	-1 632	-705
Celkem	-1 632	-705
Čistý úrokový výnos/náklad	12 911	-626

17. VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

v tis. Kč	2023	2022
Výnosy		
– z poplatků za obhospodařování a administraci fondů	1 093 528	712 301
– ze vstupních a výstupních poplatků	4	18
Celkem	1 093 532	712 319
Náklady		
– na bankovní poplatky	140	85
– na poplatky CDCP	101	123
– za zprostředkování obchodů	399 468	262 145
– na ostatní provize	9 695	9 517
Celkem	409 404	271 870
Čistý výnos z poplatků a provizí celkem	684 128	440 449

18. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

v tis. Kč	2023	2022
Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou	144	-207
Zisk/ztráta z devizových operací	-449	-25
Celkem	-305	-232

19. OSOBNÍ NÁKLADY

v tis. Kč	2023	2022
Osobní náklady		
Mzdy a odměny zaměstnanců	62 042	46 086
Sociální a zdravotní pojištění	18 870	14 334
Mzdy a odměny placené		
členům představenstva	12 070	8 572
členům dozorčí rady	174	41
sociální a zdravotní pojištění	2 964	2 205
Ostatní sociální náklady	2 229	1 816
Změna rezerv na bonusy	6 225	2 638
Celkem	104 574	75 692
Průměrný počet zaměstnanců:		
Zaměstnanci	40	35
Členové představenstva	4	3
Členové dozorčí rady	4	3

20. ODPISY

v tis. Kč	2023	2022
Odpisy hmotného majetku – právo k užití	4 004	3 811
Odpisy hmotného majetku	-	24
Odpisy nehmotného majetku	7 217	5 312
Celkem	11 221	9 147

21. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

v tis. Kč	2023	2022
Služby spojené s nájmem kancelářských prostor a nájem aktiv s nízkou hodnotou	5 381	4 713
Daně a poplatky	198	46
Audit, právní a daňové poradenství	2 369	2 555
Komunikace, databáze, poštovné	12 387	9 700
Služby IS/ IT	7 448	5 917
Poradenství, analýzy, znalecké posudky	2 014	5 497
Ostatní nakupované služby	3 927	3 845
Drobný majetek	101	82
Inzerce a propagace	16 223	29 427
Ostatní	2 071	1 259
Celkem	52 119	63 041

Položka „Poradenství, analýzy, znalecké posudky“ se snížila díky nižšímu využití služeb externích poradců.

Položka „Inzerce a propagace“ zahrnuje marketingové náklady spojené s propagací fondů obhospodařovaných Společností, zejména s propagací fondu J&T ARCH INVESTMENTS SICAV.

22. VÝNOSY A NÁKLADY PODLE OBLASTÍ ČINNOSTI

Výnosy a náklady podle oblastí činnosti

v tis. Kč	Česká republika 2023	Evropská unie 2023	Ostatní 2023
Výnosy z úroků a podobné výnosy	10 947	3 596	—
Výnosy z poplatků a provizí	1 055 462	38 070	—
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-366	61	—
Náklady na úroky	-1 632	—	—
Náklady na poplatky a provize	-408 777	-38	-589
Provozní náklady	-158 732	-7 191	-1 991

v tis. Kč	Česká republika 2022	Evropská unie 2022	Ostatní 2022
Výnosy z úroků a podobné výnosy	63	16	—
Výnosy z poplatků a provizí	654 166	58 153	—
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-25	-207	—
Náklady na úroky	-705	—	—
Náklady na poplatky a provize	-270 906	-536	-428
Provozní náklady	-146 650	-232	-998

Geografické rozdělení je určeno dle sídla protistrany.

23. OČEKÁVANÉ ÚVĚROVÉ ZTRÁTY

Společnost aplikuje na finanční aktiva oceňovaná v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření výpočet očekávaných úvěrových ztrát. Výpočet zohledňuje kreditní riziko emitenta cenného papíru. Všechny dluhové cenné papíry jsou ve stupni úvěrové kvality č. 1. Změna očekávaných úvěrových ztrát za rok 2023 činí 5 007 tis. Kč (za rok 2022: 4 644 tis. Kč).

24. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

Následující tabulky zahrnují veškeré transakce Společnosti se spřízněnými osobami a osobami se zvláštním vztahem ke Společnosti. Veškeré transakce se spřízněnými osobami a osobami se zvláštním vztahem ke Společnosti byly realizovány za standardních tržních podmínek. Jako klíčoví vedoucí pracovníci účetní jednotky byli určeni členové představenstva Společnosti. Informace o jejich odměňování je uvedena v sekci 19 Osobní náklady.

Informace o spřízněných osobách – výnosy

v tis. Kč	2023	2022
J&T FINANCE GROUP SE – úrokové výnosy	7 103	32
Fondy – Výnosy z poplatků a provizí		
– poplatek za obhospodařování a administraci	1 093 528	711 483
Celkem	1 093 528	711 483

Informace o spřízněných osobách – náklady

v tis. Kč	2023	2022
J&T BANKA, a.s.	402 687	265 052
z toho:		
– náklady na poplatky a provize	399 531	262 191
– ostatní provozní náklady	3 156	2 861
J&T SERVICES ČR, a.s.	8 172	7 665
z toho:		
– ostatní provozní náklady	8 172	7 665
Celkem	410 859	272 717

Informace o spřízněných osobách – aktiva

v tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
J&T BANKA, a.s.	18 885	19 554
z toho:		
– zůstatky běžných účtů	18 099	19 554
– pohledávky z obchodního styku	786	—
J&T FINANCE GROUP SE – dluhopisy	202 653	93 534
Fondy – Dohadné účty aktivní		
– poplatek za obhospodařování a administraci	303 020	146 034
Fondy – Pohledávky za fondy		
– poplatek za obhospodařování a administraci	58 653	48 329
Celkem	380 558	213 917

Informace o spřízněných osobách – pasiva

v tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Berkshire BLUE CHIP, a.s., Slovenská republika	107	41
z toho:		
– závazky z obchodního styku	107	41
J&T BANKA, a.s.	104 918	66 431
z toho:		
– závazky z obchodního styku	586	48
závazky z provizí	—	8 020
dohadné účty pasivní	104 332	58 363
J&T SERVICES ČR, a.s.	1 805	2 259
z toho:		
– závazky z obchodního styku	1 065	2 247
dohadné účty pasivní	740	12
Celkem	106 830	68 731

Společnost nemá žádné účasti s podstatným ani rozhodujícím vlivem a tedy v roce 2023 a 2022 společnost nerealizovala žádné výnosy a náklady z operací s účastmi s podstatným a rozhodujícím vlivem.

Společnost neposkytla ani nepřijala žádné úvěrové přísliby. Společnost neposkytla žádné záruky zaměstnancům společnosti ani členům představenstva a dozorčí rady a ani nepřijala žádné zajištění.

Společnost neposkytla žádné úvěry zaměstnancům společnosti ani členům představenstva a dozorčí rady.

25. PODROZVAHOVÉ POLOŽKY**Hodnoty převzaté do správy**

v tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Nominální hodnota nevyměněných podílových listů	6 817	6 817
Celkem v úschově	6 817	6 817

Společnost je administrátorem podílových fondů v souladu se zákonem. Nominální hodnota nevyměněných podílových listů jsou dosud nevyměněné podílové listy sloučených podílových fondů, u nichž nebylo možné identifikovat vlastníka, a proto dosud nejsou připsány na účty konečných vlastníků u Centrálního depozitáře cenných papírů nebo v samostatné evidenci. Jedná se zejména o vlastníky listinných podílových listů na doručitele zaniklých sloučených podílových fondů.

Hodnoty převzaté k obhospodařování

v tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Aktiva		
Dluhopisy	22 530 804	21 836 456
Akcie, podílové listy	103 292 663	60 579 253
Ostatní	14 345 782	4 440 438
Pasiva	-15 685 265	-3 949 269
Celkem k obhospodařování	124 483 984	82 906 878

Společnost je obhospodařovatelem několika investičních fondů. Zůstatky uvedené v tabulce výše představují aktiva a pasiva obhospodařovaných fondů.

26. ŘÍZENÍ RIZIK

Strategie, hlavní cíle a procesy

Hlavním cílem řízení rizik je maximalizace zisku s ohledem na podstupované riziko a rizikovou toleranci („risk appetite“) Společnosti. Přitom je nutné zajistit, aby výsledek aktivit Společnosti, jejichž součástí je podstoupení rizika, byl předvídatelný a ve shodě s obchodními cíli i rizikovou tolerancí Společnosti.

Řízení rizik Společnosti se zaměřuje na řízení celkové čisté angažovanosti vyplývající ze struktury svých aktiv a závazků. Z přehledu akciové a měnové pozice Společnosti je zřejmé, že Společnost minimalizuje tržní riziko vložím aktiv do bezpečných finančních instrumentů, denominovaných především v české měně a není vystavena ani významnému úrokovému ani významnému měnovému riziku.

27. ÚVĚROVÉ RIZIKO

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty účetní jednotky, pokud emitent nebo protistrana v rámci finančního nástroje nesplní své smluvní závazky. Společnost je vystavena úvěrovému riziku z investic do dluhových cenných papírů, do kterých umísťuje své volné peněžní prostředky.

(i) Řízení úvěrového rizika

Cílem Společnosti v oblasti úvěrového rizika je minimalizovat expozice vůči protistranám, kde je riziko selhání vyšší, a provádění transakcí se schválenými protistranami.

Součástí úvěrového rizika je i riziko vypořádání. V okamžiku vypořádání transakce může účetní jednotce vzniknout riziko. Riziko vypořádání je riziko ztráty vyplývající ze selhání protistrany dostát svému závazku dodat peněžní prostředky, cenné papíry nebo jiná aktiva v dohodnuté výši.

(ii) Úvěrová kvalita jednotlivých druhů aktiv

Peníze a peněžní ekvivalenty

Společnost drží peněžní prostředky na běžných účtech u domácích bank. Úvěrové riziko z těchto vkladů je vnímáno jako nízké, protože peněžní prostředky jsou drženy u bank s investičním ratingem.

Ostatní aktiva

Ostatní aktiva jsou převážně pohledávky a dohady za fondy z titulu obhospodařovacího poplatku. Vzhledem k tomu, že poplatky jsou placeny do 3 měsíců po jejich vypočítání, tak je úvěrové riziko vnímáno jako nízké a ECL je nemateriální.

Dluhové cenné papíry

K 31.12.2023 Společnost drží čtyři dluhopisy v celkové reálné hodnotě 297 485 tis. Kč (k 31.12.2022: 184 234 tis. Kč.) Všechny dluhopisy jsou denominované v domácí měně.

Rok 2023

ISIN	Název CP	Emitent	Ručitel/Zajištění	Země rizika	NACE	Nominál 1 ks v tis. Kč	Počet ks	Nominál celkem	Reálná hodnota
CZ0003520447	JTFIGR 4,75 10/14/24	J&T Global Finance X.	J&T FINANCE GROUP SE	CZ	64 – Finanční služby	3 000	54	162 000	156 993
CZ0003533077	JTFIGR 4,9 07/27/26	J&T Global Finance XI.	J&T FINANCE GROUP SE	CZ	64 – Finanční služby	3 000	16	48 000	45 660
CZ0003520793	JTREFN 0 12/20/24	JTRE Financing 3		UK	41 – výstavba budov	10	5 300	53 000	47 435
CZ0000001367	FRATER 5,25 04/21/26	Real Estate Fund	částečně nemovitostmi, půjčka, vázaný účet	CZ	68 – činnosti v oblasti nemovitostí	10	4 700	47 000	47 397
Celkem								310 000	297 485

Rok 2022

ISIN	Název CP	Emitent	Ručitel/Zajištění	Země rizika	NACE	Nominál 1 ks v tis. Kč	Počet ks	Nominál celkem	Reálná hodnota
CZ0003520447	JTFIGR 4,75 10/14/24	J&T Global Finance X.	J&T FINANCE GROUP SE	CZ	64 – Finanční služby	3 000	16	48 000	46 633
CZ0003533077	JTFIGR 4,9 07/27/26	J&T Global Finance XI.	J&T FINANCE GROUP SE	CZ	64 – Finanční služby	3 000	16	48 000	46 900
CZ0003520793	JTREFN 0 12/20/24	JTRE Financing 3		UK	41 – výstavba budov	10	5 300	53 000	44 520
CZ0000001367	FRATER 5,25 04/21/26	Real Estate Fund	částečně nemovitostmi, půjčka, vázaný účet	CZ	68 – činnosti v oblasti nemovitostí	10	4 700	47 000	46 181
Celkem								196 000	184 234

(iii) Koncentrace úvěrového rizika

Koncentrace úvěrového rizika vzniká z důvodu existence úvěrových pohledávek s obdobnými ekonomickými charakteristikami, které ovlivňují schopnost dlužníka dostát svým závazkům.

Dluhopisy – Koncentrace dle ratingů

	31.12.2023 v tis. Kč	31.12.2022 v tis. Kč	31.12.2023 v %	31.12.2022 v %
bez ratingu	297 485	184 234	100 %	100 %
K 31. prosinci	297 485	184 234	100 %	100 %

Koncentrace dle zeměpisných oblastí

31.12.2023

v tis. Kč	Česká republika	Evropská unie bez ČR	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	27 598	—	27 598
Dluhové cenné papíry	250 088	47 397	297 485
Celkem	277 686	47 397	325 083

31.12.2022

v tis. Kč	Česká republika	Evropská unie bez ČR	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	29 453	—	29 453
Dluhové cenné papíry	138 053	46 181	184 234
Celkem	167 506	46 181	213 687

Zařazení dluhových cenných papírů do jednotlivých kategorií je stanoveno na základě domicilu emitenta cenného papíru.

28. RIZIKO LIKVIDITY

Riziko likvidity představuje riziko, že Společnost nebude schopna uspokojit své splatné závazky. Společnost má oznamovací povinnost vůči České národní bance, které pravidelně předkládá řadu indikátorů týkající se likvidity. nahou

Snahou Společnosti je, v souvislosti s rizikem likvidity, diverzifikovat své zdroje financování tak, aby snížila stupeň rizika z výpadku konkrétního zdroje a předešla tak problémům.

Riziko likvidity vzniká z typu financování aktivit Společnosti a řízení jejich pozic. Zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva Společnosti nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost Společnosti prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Společnost drží jako součást své strategie řízení rizika likvidity část aktiv ve vysoce likvidních prostředcích. Aktiva Společnosti jsou financována z vlastních zdrojů. Zbytková splatnost aktiv a závazků Společnosti je uvedena níže.

Riziko likvidity

Zbytková smluvní splatnost aktiv a závazků společnosti

K 31. prosinci 2023

v tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	27 598	—	—	—	—	27 598
Finanční aktiva v RH do Z/Z	—	—	—	—	3 003	3 003
Finanční aktiva v RH do OCI	—	204 428	93 057	—	—	297 485
Dlouhodobý hmotný majetek	—	—	—	—	32 876	32 876
Dlouhodobý nehmotný majetek	—	—	—	—	14 580	14 580
Odložená daňová pohledávka	—	6 993	—	—	—	6 993
Ostatní aktiva	364 247	—	—	—	—	364 247
Náklady a příjmy příštích období	4 758	—	—	—	—	4 758
Celkem	396 603	211 421	93 057	—	50 459	751 540
Splatný daňový závazek	—	50 558	—	—	—	50 558
Odložený daňový závazek	—	—	—	—	—	—
Ostatní pasiva	130 031	2 000	9 206	21 175	—	162 412
Výnosy a výdaje příštích období	14	—	—	—	—	14
Rezervy	—	34 453	—	—	—	34 453
Vlastní kapitál	—	—	—	—	504 103	504 103
Celkem	130 045	87 011	9 206	21 175	504 103	751 540
Gap	266 558	124 410	83 851	-21 175	-453 644	—
Kumulativní Gap	266 558	390 968	474 819	453 644	—	—

K 31. prosinci 2022

v tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	29 453	—	—	—	—	29 453
Finanční aktiva v RH vyk. do Z/Z	—	—	—	—	3 053	3 053
Finanční aktiva v RH do OCI	—	—	184 234	—	—	184 234
Dlouhodobý hmotný majetek	—	—	—	—	53 834	53 834
Dlouhodobý nehmotný majetek	—	—	—	—	10 149	10 149
Odložená daňová pohledávka	—	4 385	—	—	—	4 385
Ostatní aktiva	194 380	—	—	—	—	194 380
Náklady a příjmy příštích období	3 390	—	—	—	—	3 390
Celkem	227 223	4 385	184 234	—	67 036	482 878
Splatný daňový závazek	—	16 657	—	—	—	16 657
Ostatní pasiva	86 284	3 945	15 828	32 052	—	138 109
Rezervy	—	28 229	—	—	—	28 229
Vlastní kapitál	—	—	—	—	299 883	299 883
Celkem	86 284	48 831	15 828	32 052	299 883	482 878
Gap	140 939	-44 446	168 406	-32 052	-232 847	—
Kumulativní Gap	140 939	96 493	264 899	232 847	—	—

Výše uvedené tabulky představují zbytkovou smluvní splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních nástrojů, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

29. TRŽNÍ RIZIKO

Tržní riziko představuje riziko ztráty, kterou by mohla Společnost utrpět v důsledku tržních pohybů cen finančních nástrojů, devizových kurzů a úrokových měr.

Druhy tržních rizik jsou:

- úrokové riziko;
- měnové riziko;
- akciové riziko

(i) Úrokové riziko

Úrokové riziko je riziko fluktuace hodnoty finančního nástroje v důsledku změn tržních úrokových sazeb. Období, po které je úroková sazba finančního nástroje fixována, indikuje, do jaké míry je tento nástroj citlivý na úrokové riziko. Níže uvedená tabulka vyjadřuje míru citlivosti společnosti na úrokové riziko dle smluvního data splatnosti finančních nástrojů. Společnost nemá ve svých aktivech ani závazcích úrokově citlivé položky, všechna aktiva i závazky jsou likvidní se splatností maximálně do dvou let. Společnost proto neřídí nesoulad mezi úrokovou citlivostí aktiv a pasiv.

Úrokové riziko

Úroková citlivost aktiv a závazků společnosti

K 31. prosinci 2023

v tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	27 598	—	—	—	—	27 598
Dluhové cenné papíry	—	204 428	93 057	—	—	297 485
Celkem	27 598	204 428	93 057	—	—	325 083
Závazky						
Celkem	—	—	—	—	—	—
Gap	27 598	204 428	93 057	—	—	325 083
Kumulativní Gap	27 598	232 026	325 083	325 083	325 083	—

K 31. prosinci 2022

v tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	29 453	—	—	—	—	29 453
Dluhové cenné papíry	—	—	184 234	—	—	184 234
Celkem	29 453	—	184 234	—	—	213 687
Závazky						
Celkem	—	—	—	—	—	—
Gap	29 453	—	184 234	—	—	213 687
Kumulativní Gap	29 453	29 453	213 687	213 687	213 687	—

Výše uvedený přehled zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a závazky a není proto totožný s hodnotami prezentovanými ve výkazu o finanční pozici společnosti.

Peníze a peněžní ekvivalenty nejsou úročeny, tzn. že změna úrokových sazeb by neměla žádný vliv na výkaz zisku a ztráty a vlastní kapitál Společnosti. Všechny držené dluhopisy jsou fixně úročeny.

Analýza citlivosti úrokového rizika

K 31. prosinci 2023

v tis. Kč	Růst sazeb o 100 bazických bodů	Pokles sazeb o 100 bazických bodů
Dopad do zisku nebo ztráty	—	—
Dopad na vlastní kapitál	-3 817	3 919

K 31. prosinci 2022

v tis. Kč	Růst sazeb o 100 bazických bodů	Pokles sazeb o 100 bazických bodů
Dopad do zisku nebo ztráty	—	—
Dopad na vlastní kapitál	-4 296	4 453

(ii) Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách představují expozici společnosti vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu o úplném výsledku.

Měnové riziko

Měnová pozice společnosti

K 31. prosinci 2023

v tis. Kč	EUR	USD	CZK	GBP	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 772	113	25 713	—	27 598
Dluhové cenné papíry	—	—	297 485	—	297 485
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	3 003	—	—	—	3 003
Dlouhodobý hmotný majetek	—	—	32 876	—	32 876
Dlouhodobý nehmotný majetek	—	—	14 580	—	14 580
Odložená daňová pohledávka	—	—	6 993	—	6 993
Ostatní aktiva	1 329	—	362 918	—	364 247
Náklady a příjmy příštích období	—	—	4 758	—	4 758
Celkem	6 104	113	745 323	—	751 540
Splatný daňový závazek	—	—	50 558	—	50 558
Odložený daňový závazek	—	—	—	—	—
Ostatní pasiva	22 507	—	139 857	48	162 412
Výnosy a výdaje příštích období	—	—	14	—	14
Rezervy	—	—	34 453	—	34 453
Vlastní kapitál	—	—	504 103	—	504 103
Celkem	22 507	—	728 985	48	751 540
Čistá devizová pozice	-16 403	113	16 338	-48	—

31. prosinci 2022

v tis. Kč	EUR	USD	CZK	GBP	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	714	1 421	27 318	—	29 453
Dluhové cenné papíry	—	—	184 234	—	184 234
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	—	—	3 053	—	3 053
Dlouhodobý hmotný majetek	—	—	53 834	—	53 834
Dlouhodobý nehmotný majetek	—	—	10 149	—	10 149
Odložená daňová pohledávka	—	—	4 385	—	4 385
Ostatní aktiva	1 354	—	193 026	—	194 380
Náklady a příjmy příštích období	—	—	3 390	—	3 390
Celkem	2 068	1 421	479 389	—	482 878
Splatný daňový závazek	—	—	16 657	—	16 657
Ostatní pasiva	32 920	—	105 156	33	138 109
Rezervy	—	—	28 229	—	28 229
Vlastní kapitál	—	—	299 883	—	299 883
Celkem	32 920	—	449 925	33	482 878
Čistá měnová pozice	-30 852	1 421	29 464	-33	—

Analýza citlivosti měnového rizika

Následující tabulka uvádí dopad potenciálního zhodnocení/ znehodnocení kurzů cizích měn vůči Kč k rozvahovému dni. Model předpokládá fixní měnovou strukturu rozvahy. Tabulka níže zobrazuje dopad na výkazu zisku a ztráty a vlastní kapitál účetní jednotky, pokud by Kč posílila/ oslabila vůči EUR o 2% (měnová pozice v EUR tvoří většinu čisté měnové pozice).

K 31. prosinci 2023

v tis. Kč	Posílení Kč vůči EUR o 2%	Oslabení Kč vůči EUR o 2%
Dopad do zisku nebo ztráty	328	-328
Dopad na vlastní kapitál	328	-328

K 31. prosinci 2022

v tis. Kč	Posílení Kč vůči EUR o 2%	Oslabení Kč vůči EUR o 2%
Dopad do zisku nebo ztráty	617	-617
Dopad na vlastní kapitál	617	-617

(iii) Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu Společnosti. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji. Do akciového rizika se dá zahrnout riziko spojené s vlastnictvím podílových listů. Podíl aktiv v akciových nástrojích je tedy nulový nebo velmi nízký, Společnost proto systematicky neřídí rizika akciových nástrojů.

30. KAPITÁLOVÁ PŘÍMĚŘENOST

Investiční společnost dále v souladu s ustanovením § 47 vyhlášky 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel ZISIF dodržuje pravidla pro určení výše kapitálu investiční společnosti. Kapitál investiční společnosti se skládá z položek kmenového kapitálu Tier 1 určených podle čl. 26 až 30 CRR a upravených podle čl. 32, 33 a 35 tohoto nařízení a odpočtů určených podle čl. 36 CRR upravených podle čl. 37, 38 a 42 až 47 tohoto nařízení a s uplatněním výjimky podle čl. 48 tohoto nařízení. Nařízení CRR představuje soubor oběžnostrojních požadavků a je základem jednotného evropského souboru pravidel pro všechny instituce, tj. úvěrové instituce a investiční podniky (v České republice se jedná o banky, spořitelny a úvěrní družstva a vybrané nebankovní obchodníky s cennými papíry). Investiční společnost má splněny požadavky na počáteční kapitál, který musí dle § 29 ZISIF činit alespoň částku odpovídající 125 000 EUR a má plně splacený základní kapitál. Investiční společnost dále v souladu s ustanovením § 30 bez problémů průběžně udržuje kapitál nejméně ve výši součtu jedné čtvrtiny správních nákladů a jedné čtvrtiny odpisů dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku vykázaných v předchozím účetním období, s přihlédnutím ke změnám v rozsahu své činnosti. Kapitál investiční společnosti nepoklesl pod požadovanou minimální výši počátečního kapitálu. Investiční společnost nepředpokládá, že by kapitál pod tuto požadovanou minimální výši počátečního kapitálu poklesl.

Přestože dochází k růstu obhospodařovaného majetku, investiční společnosti bez problémů dodržuje a předpokládá, že i nadále bude dodržovat povinnosti na dodatečné kapitálové požadavky podle § 31 ZISIF.

31. KONFLIKT NA UKRAJINĚ

Válečný konflikt na Ukrajině, jenž započal v únoru roku 2022, pokračoval rovněž v roce 2023 dynamickým vývojem. Ruská federace se téměř přetřansformovala na válečnou ekonomiku a Ukrajina podporovaná západem měla co dělat, aby se soupeři vyrovnala. Ke konci roku 2023 se situace dostala do patové situace, kdy ani jedna ze stran nezaznamenává podstatnější územní zisky. Dá se tedy říci, že se v současnosti vede opotřebovavací válka.

Společnost nemá významnou investici s expozicí na Ukrajině nebo v Rusku.

Společnost analyzovala dopad této události a k datu schválení této účetní závěrky dospěla Společnost k závěru, že tato událost nemá významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2023.

32. KONFLIKT NA BLÍZKÉM VÝCHODĚ

Na počátku října roku 2023 podnikli palestiniští radikálové útok na Izrael, během něhož došlo také k únosu stovky rukojmích, z nichž někteří jsou dodnes drženi na území Pásmu Gazy. Izrael se rozhodl pro odvetný úder, který vyústil v pozemní vojenskou operaci v Pásmu Gazy. Konflikt rozdmýchal již tradičně napjatou situaci na Blízkém východě, kde se státy dělí na ty, které Palestinu tiše podporují a ty, které by si přáli diplomatické jednání s cílem deeskalace konfliktu.

Největším rizikem je potenciální připojení Íránu do přímého konfliktu na stranu Palestiny, přičemž momentálně se jedná spíše o podporu. V současnosti jsou dalším problémem různá ozbrojená hnutí, která stojí na straně Palestiny, zejména libanonský Hizballáh a jemenští Húsiové. Celkově dochází v důsledku konfliktu k zvyšování nejistoty na světových trzích.

Společnost analyzovala dopad této události a k datu schválení této účetní závěrky dospěla Společnost k závěru, že tato událost nemá významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2023.

33. REÁLNÁ HODNOTA

a) Oceňovací metody

Účetní jednotka stanovuje reálnou hodnotu instrumentu za použití kotované ceny na aktivním trhu pro daný instrument, pokud je k dispozici. Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací.

Pokud kotovaná cena na aktivním trhu není k dispozici, pak účetní jednotka použije oceňovací techniky, které maximalizují využití relevantních pozorovatelných vstupů a minimalizují využití nepozorovatelných vstupů. Vybraná oceňovací technika zahrnuje všechny z faktorů, které by účastníci trhu zahrnuli do ocenění dané transakce.

Cíl oceňovací metody je stanovit reálnou hodnotu, která odráží cenu, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Oceňovací metody zahrnují:

- modely na bázi čisté současné hodnoty diskontovaných peněžních toků,
- porovnání s podobnými nástroji, pro které existují pozorovatelné ceny (metoda tržního srovnání),
- a jiné oceňovací modely.

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

- bezrizikové úrokové míry (risk-free interest rates),
- úvěrové marže (credit spreads),
- ceny dluhopisů a akcií,
- měnové kurzy,
- likviditní/specifické přírážky.

b) Hierarchie reálné hodnoty

Účetní jednotka stanovuje reálné hodnoty za použití následující hierarchie reálné hodnoty, které odráží významnost vstupů použitých k ocenění.

- Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.
- Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:
 - kótovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
 - kótované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní;
 - nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.

- Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kotovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací, a splňuje následující podmínky:

- položky, se kterými se na trhu obchoduje, jsou stejnorodé;
- obvykle je možné kdykoliv najít ochotné kupující a prodávající a
- ceny jsou veřejně dostupné.

Pokud pro dané finanční aktivum neexistuje aktivní trh, je reálná hodnota odhadnuta pomocí oceňovacích technik. Při použití oceňovacích technik vedení uplatňuje odhady a předpoklady, které vycházejí z dostupných informací o odhadech a předpokladech, které by uplatnili účastníci trhu při stanovení ceny daného finančního nástroje.

Účetní jednotka vykazuje transfery mezi jednotlivými úrovněmi hierarchie reálné hodnoty provedené ke konci účetního období, v kterém daná změna nastala.

c) Procesy a kontroly

Účetní jednotka nastavila soustavu kontrol pro ocenění reálnou hodnotou. Dané kontroly zahrnují následující:

- ověření pozorovatelných vstupů a cen;
- kontrola a schválení procesů pro nové oceňovací modely a jejich změny;
- validace modelů;
- kalibrace a zpětné testování modelů vůči uskutečněným tržním transakcím;
- kontrola významných nepozorovatelných vstupů, oceňovacích úprav a významných změn v reálné hodnotě v rámci úrovně 3.

Pokud informace od třetí strany (např. kotace od brokera) je využita k ocenění reálné hodnoty, pak účetní jednotka zvažuje a dokumentuje důkazy, které obdržela od třetích stran na podporu závěru, že ocenění splňuje požadavky IFRS. Toto zahrnuje následující:

- ověření, že broker je schválený účetní jednotkou pro ocenění daného typu finančního nástroje;
- pochopení, jak reálná hodnota byla stanovena a rozsah, jakým představuje skutečnou tržní transakci a zda reálná hodnota představuje kotovanou cenu na aktivním trhu pro identický nástroj;
- pokud ceny pro podobný nástroj jsou použity k ocenění reálnou hodnotou, jak tyto ceny byly upraveny, aby reflektovaly znaky nástroje, který se oceňuje;
- pokud existuje několik kotací pro stejný finanční nástroj, pak jak reálná hodnota byla určena za použití těchto kotací.

d) Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

V následující tabulce jsou uvedeny jednotlivé úrovně reálných hodnot finančních aktiv a finančních závazků, které jsou vykázány v reálné hodnotě v rozvaze

31.12.2023

v tis. Kč	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
Finanční aktiva			
Dluhové cenné papíry	—	297 485	—
Aktie, podílové listy a ostatní podíly	—	—	3 003

31.12.2022

v tis. Kč	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
Finanční aktiva			
Dluhové cenné papíry	—	44 520	139 714
Aktie, podílové listy a ostatní podíly	—	3 052	—

(i) Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2

Během běžného účetního období nedošlo ke změně tržních podmínek pro žádné cenné papíry, které by způsobily převod z úrovně 1 do úrovně 2 nebo převod z úrovně 2 do úrovně 1 v rámci hierarchie reálných hodnot.

(ii) Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

Účetní jednotka využívá k určení reálné hodnoty následující oceňovací techniky a vstupní veličiny:

Pohledávky za bankami

Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti těchto pohledávek blíží jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2. V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

Dluhové cenné papíry

Pokud existují, pak pro stanovení reálné hodnoty jsou použity kotované ceny na aktivním trhu pro identické dluhové cenné papíry (úroveň 1). Fond oceňuje dluhové instrumenty kotované na aktivním trhu pomocí mid ceny, protože takové ceny představují rozumnou aproximaci tzv. „exit price“ dle IFRS 13.

V ostatních případech (úroveň 2 / úroveň 3), reálné hodnoty jsou stanoveny pomocí metody tržního srovnání a diskontovaných peněžních toků. Toto zahrnuje:

- současné a nedávné kotované ceny pro identické cenné papíry na trzích, které nejsou aktivní
- a čistou současnou hodnotu vypočtenou za pomoci diskontního faktoru odvozeného od kotovaných cen cenných papírů s podobnou splatností a úvěrovým ratingem, které jsou obchodované na aktivních trzích, upravené o faktor nelikvidity.

V převážné většině případů byl odhad reálné hodnoty investic (zejména dluhopisů a směnek) na úrovni 3 proveden metodou diskontovaných peněžních toků („DCF“), přičemž vstupní hodnoty pocházely z předpokladu vývoje cash flow u daného aktiva. Před samotným zadáním údajů do modelu DCF se provádí kontrola předpokladů vývoje cash flow. Diskontní sazby byly stanoveny na základě specifik odvětví a států daného instrumentu. Hlavními předpoklady použitými při oceňování byly očekávané finanční toky a diskontní sazby.

Během běžného účetního období došlo ke změně použité oceňovací techniky, kdy pro ocenění některých nelikvidních dluhopisů byla použita vstupní data z likvidních dluhopisů se stejnými parametry (úroveň 2).

Akcie, podílové listy a ostatní podílyNekotované podílové listy nebo investiční akcie v jiných investičních fondech

Reálná hodnota nekotovaných podílových listů nebo investičních akcií v jiných investičních fondech je určena pomocí neupravené čisté hodnoty aktiv (NAV) (úroveň 2 i úroveň 3).

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

(iii) Kvantitativní informace o významných nepozorovatelných vstupních veličinách pro úroveň 3

Tabulka níže ukazuje informace o významných nepozorovatelných vstupech použitých v rámci ocenění finančních nástrojů zařazených v úrovni 3 v rámci hierarchie reálných hodnot:

31.12.2023

Kategorie instrumentu	Metoda ocenění	Významný nepozorovatelný vstup	Reálná hodnota (v tis. Kč)	Interval hodnot	Citlivost FV na vstup
NLS Fond fondů	Hodnota NAV fondu	Očekávané CF z fondu	3 003	Hodnota investice	Významný nárůst může zvýšit FV instrumentu

31.12.2022

Kategorie instrumentu	Metoda ocenění	Významný nepozorovatelný vstup	Reálná hodnota (v tis. Kč)	Interval hodnot	Citlivost FV na vstup
dluhopisy	diskontované CF	Bezriziková sazba Celkový spread	139 714	5,5 % – 6,5 % 0 % – 1,5%	Významný nárůst může snížit FV instrumentu

(iv) Citlivost reálné hodnoty na změny nepozorovatelných vstupů

Ačkoliv Společnost věří, že odhady reálné hodnoty jsou přiměřeně přesné, použití jiných metodik a předpokladů by mohlo vést k odlišnému stanovení reálné hodnoty. Pro ocenění pro úroveň 3 změna jednoho nebo více předpokladů na přiměřeně možné alternativní předpoklady by mohla vést k následujícím efektům na vlastní kapitál:

Rok 2023

Druh investice	Změna parametru	Příznivý dopad	Nepříznivý dopad
NLS Fond fondů	změna hodnoty fondu o 10 %	300	-300

Rok 2022

Druh investice	Změna parametru	Příznivý dopad	Nepříznivý dopad
dluhopisy	změna bezrizikových sazeb o 1%	4 453	-4 296
dluhopisy	změna kreditních přírážek o 1%	4 453	-4 296

(v) Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků pro úroveň 3

2023

v tis. Kč	Dluhové cenné papíry	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	Celkem
Zůstatek k 1.1.	139 714	—	139 714
Zisky a ztráty za období z přecenění	170	58	228
Nákupy	110 166	2 945	113 111
Převod z úrovně 3	-250 050	—	-250 050
Zůstatek k 31.12.	—	3 003	3 003

2022

v tis. Kč	Dluhové cenné papíry	Celkem
Zůstatek k 1.1.	—	—
Zisky a ztráty za období z přecenění	6 764	6 764
Nákupy	132 950	132 950
Převod z úrovně 3	—	—
Zůstatek k 31.12.	139 714	139 714

e) Finanční nástroje, které nejsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

V následující tabulce jsou uvedeny jednotlivé úrovně reálných hodnot finančních aktiv a finančních závazků, které nejsou vykázány v reálné hodnotě v rozvaze.

31.12.2023

v tis. Kč	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
Finanční aktiva			
Peníze a peněžní ekvivalenty	—	27 598	—
Ostatní finanční aktiva	—	61 227	—
Finanční závazky			
Ostatní finanční závazky	—	43 236	—

31.12.2022

v tis. Kč	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
Finanční aktiva			
Peníze a peněžní ekvivalenty	—	29 453	—
Ostatní finanční aktiva	—	48 346	—
Finanční závazky			
Ostatní finanční závazky	—	68 274	—

34. EXPECTED CREDIT LOSS

ECL jsou stanoveny dle metodiky J&T Finance Group SE, která je platná pro všechny členy RKC JTFG (dále Skupina). ECL je počítáno dle následujícího vzorce: $ECL = EAD * PD * LGD$.

Pravděpodobnost selhání (PD)

Pro odvození PIT (point in time) a TTC (through-the-cycle) matic využívá Společnost migrační matice uvedené ve veřejně dostupných materiálech společnosti Moody's, a to zejména z důvodu nedostatečné granularity portfolia a časové délky vlastních napozorovaných dat. Společnost používá postup, který je založený na Mertonovém jednofaktorovém modelu. Makroekonomický vliv v modelu zastupuje Z komponenta. Pro nalezení funkčního vztahu mezi makroekonomickými veličinami a Z komponentou je využívána regrese, pro odhad modelu pro Z komponentu maximalizace věrohodnosti.

Pravděpodobnost selhání se přiřazuje dle následujících pravidel:

- pokud je expozice zařazena ve Stupni 1, je přiřazeno maximálně jednorroční;
- pokud je expozice zařazena ve Stupni 2, je přiřazeno PD za celou dobu expozice;
- pokud je expozice zařazena ve Stupni 3, PD je automaticky 100%.

Postup výpočtu finálního PD je rozdělen do dvou kroků:

- výpočet jednorročních PD za uplynulý rok, který vychází z TTC PD upravených o makroekonomický vývoj;
- výpočet kumulativních víceročních PD, v rámci kterého se aplikuje násobení jednorročních přechodových matic, upravených dle makro předpovědi pro příslušný rok.

Pravděpodobnost selhání ve zvoleném počtu let se vypočítá na základě anualizované migrační matice. Výpočet je založen na Markovově matici (čtvercová migrační matice je násobena pro vybraný počet let). Výsledkem je víceletá (na základě volby horizontu) pravděpodobnost selhání daného ratingu.

Pro účely účetní závěrky Skupina rozděluje interní ratingy do kategorií rizik, které mají i svůj externí ratingový ekvivalent na základě intervalů PD z výročních zpráv Moody's. Společnost přebírá interní ratingy od oddělení řízení kreditních rizik.

V případě existence externího ratingu expozice se tento rating použije přímo.

Očekávané ztráta při selhání (LGD)

LGD je přebíráno z roční studie defaultu korporátních firem.

31.12.2023

ISIN	Název CP	Emitent	Pravděpodobnost defaultu	LGD	Stage	ECLs (v tis. Kč)
CZ0003520447	JTFIGR 4,75 10/14/24	J&T Global Finance X., s.r.o.	3,62 %	44,46 %	1	2 616
CZ0003533077	JTFIGR 4,9 07/27/26	J&T Global Finance XI., s.r.o.	3,62 %	44,46 %	1	789
CZ0003520793	JTREFN 0 12/20/24	JTRE Financing 3, s.r.o.	10,84 %	66,44 %	1	3 816
CZ0000001367	FRATER 5,25 04/21/26	Real Estate Fund (Podfond)	8,23 %	60,62 %	1	2 430
Celkem						9 651

31.12.2022

ISIN	Název CP	Emitent	Pravděpodobnost defaultu	LGD	Stage	ECLs (v tis. Kč)
CZ0003520447	JTFIGR 4,75 10/14/24	J&T Global Finance X., s.r.o.	1,42 %	44,40 %	1	303
CZ0003533077	JTFIGR 4,9 07/27/26	J&T Global Finance XI., s.r.o.	1,42 %	44,40 %	1	303
CZ0003520793	JTREFN 0 12/20/24	JTRE Financing 3, s.r.o.	5,00 %	65,20 %	1	1 728
CZ0000001367	FRATER 5,25 04/21/26	Real Estate Fund (Podfond)	8,11 %	58,50 %	1	2 310
Celkem						4 644

35. VÝZNAMNÉ NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

K okamžiku sestavení účetní závěrky nebyly Společnosti známy žádné následné události, které by si vyžádaly úpravu nebo zveřejnění v účetní závěrce Společnosti.

V Praze dne 30. dubna 2024



Ing. Daniel Ochman



Mgr. Miloš Pařízek

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou.

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA PRO AKCIONÁŘE SPOLEČNOSTI J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora

pro akcionáře společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

Zpráva o auditu účetní závěrky

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (dále také „Společnost“) sestavené na základě účetních standardů IFRS ve znění přijatém Evropskou unií, která se skládá z výkazu o finanční pozici k 31. prosinci 2023, výkazu o úplném výsledku, výkazu o změnách ve vlastním kapitálu a výkazu o peněžních tocích za rok končící 31. prosincem 2023 a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách a dalších vysvětlujících informací. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční situace Společnosti k 31. prosinci 2023 a finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící 31. prosincem 2023 v souladu s účetními standardy IFRS ve znění přijatém Evropskou unií.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významné (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální



náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilo ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Společnosti, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

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

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Společnosti odpovídá dozorčí rada.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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



orgánem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.

- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

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

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Lukáš Svoboda je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. k 31. prosinci 2023, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze dne 30. dubna 2024

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

Ing. Lukáš Svoboda
Director
Evidenční číslo 2516

Tento dokument představuje nepodepsanou kopii zprávy nezávislého auditora, kterou jsme dne 30. dubna 2024 vydali ke statutární účetní závěrce obsažené ve výroční finanční zprávě společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. připravené v souladu s ustanoveními nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/815 ze dne 17. prosince 2018, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2004/109/ES, pokud jde o regulační technické normy specifikace jednotného elektronického formátu pro podávání zpráv („nařízení o ESEF“), která se vztahují k účetním závěrkám. Příložená výroční finanční zpráva není vyhotovena v souladu s nařízením o ESEF, a proto nepředstavuje statutární výroční finanční zprávu a stejně jako tato kopie zprávy auditora tak není právně závazným dokumentem. Kontrolu souladu mezi příloženou výroční finanční zprávou a statutární a právně závaznou výroční finanční zprávou vyhotovenou v souladu s nařízením o ESEF jsme neprováděli, a proto se k příložené neoficiální výroční finanční zprávě nevyjadřujeme.



J&T Investiční společnost

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.
Sokolovská 700/113a
186 00 Praha 8
Česká republika
www.jtis.cz