

2024

Výroční zpráva 2024
J&T INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST, a.s.

OBSAH

I. ROČNÍ ZPRÁVA O HOSPODAŘENÍ, VÝROČNÍ ZPRÁVA INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI 2024	5
A. Základní informace o investiční společnosti	5
B. Činnost obhospodařovatele a administrátora	10
C. Orgány společnosti k rozhodnému dni	12
D. Údaje o portfolio manažerech investiční společnosti, kteří byli pověřeni správou obhospodařovaných fondů	14
E. Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti a stavu majetku	17
F. Povinně zveřejňované informace	19
G. Souhrn nejdůležitějších aktivit v rozhodném období	30
H. Následné události	31
I. Produktové novinky	32
 II. ZPRÁVA O ČINNOSTI DOZORČÍ RADY ZA ROZHODNÉ OBDOBÍ	 35
 III. ZPRÁVA O VZTAZÍCH	 37
 IV. ÚČETNÍ ZÁVĚRKA A ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA	 53

I. ROČNÍ ZPRÁVA O HOSPODAŘENÍ, VÝROČNÍ ZPRÁVA INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI 2024

Tuto roční zprávu o hospodaření, výroční zprávu investiční společnosti (dále jen „zpráva“) **za období od 1. ledna 2024 do 31. prosince 2024** (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 2024** (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.

A. ZÁKLADNÍ INFORMACE O INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI

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	792 617 tis. Kč
Majetek ve správě k rozhodnému dni	263 356 346 tis. Kč
Depozitář k rozhodnému dni	ATLANTIK finanční trhy, a.s.
Auditor	Ernst & Young Audit, s.r.o.
Kontakt	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 rnst & Young Audit, s.r.o. se sídlem Na Florenci 2116/15, PSČ 110 00 Praha 1, Česká republika, zapsaná v seznamu vedeném Komorou auditorů České republiky s číslem auditorského oprávnění 401 vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka C 88504, IČO: 267 04 153, 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 činnosti 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 s investiční společností prostřednictvím osoby Ing. Roman Hajda je:

- J&T Advanced Solutions SICAV p.l.c., se sídlem Ewropa Business Centre, Triq Dun Karm, Birkirkara BKR 9034, Malta, registrační číslo SV69,
- J&T SICAV, p.l.c. se sídlem Ewropa Business Centre, Triq Dun Karm, Birkirkara BKR 9034, Malta, registrační číslo SV501,
- J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 08800693
- J&T NOVA Hotels SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 09641173
- J&T ALLIANCE SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 11634677,
- JTFG FUND I SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 09903089,
- PT Equity Investments SICAV, a.s., sídlo Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 14095688,
- J&T ARCH CONVERTIBLE SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 17409390,
- Fond Fondů NLS SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 19232721,
- JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 19466340.

Ing. Roman Hajda vykonává mimo investiční společnost činnost ředitele odboru správy clientských 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 s investiční společností prostřednictvím osoby Ing. Tomáš Martinec je:

- Metatron Capital SICAV plc, se sídlem Quad Central, Q3 Level 9, Triq L Esportaturi, Zone 1, Central Business District, Birkirkara, CBD 1070 Malta, registrační číslo SV177,"
- J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 08800693,
- J&T NOVA Hotels SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 09641173,
- J&T ALLIANCE SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 11634677,
- JTFG FUND I SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 09903089,
- PT Equity Investments SICAV, a.s., sídlo Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 14095688
- J&T ARCH CONVERTIBLE SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 17409390
- JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 19466340

Osobou spojenou s investiční společností prostřednictvím osoby Mgr. Miloš Pařízek je:

- Fond Fondů NLS SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 19232721,
- J&T NOVA Hotels SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 09641173,
- JTFG FUND I SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 09903089.

Osobou spojenou s investiční společností prostřednictvím osoby Ing. Daniel Ochman je:

- Fond Fondů NLS SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 19232721,
- J&T NOVA Hotels SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 09641173,
- JTFG FUND I SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 09903089.

Osobou spojenou s investiční společností prostřednictvím osoby PhDr. Adam Tomis 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., Demänovská Dolina 72, Liptovský Mikuláš 031 01, IČO: 31 560 636 – funkce Dozorčí rada – předseda – od 3. září 2024 (do 3. září 2024 člen),
- J&T ENERGY FINANCING CZK VI, a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 - Karlín, IČO: 17518849 - funkce Dozorčí rada – člen.
- J&T ENERGY FINANCING CZK VII, a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 - Karlín, IČO: 17518849 - funkce Dozorčí rada – člen.

Osobou spojenou s investiční společností prostřednictvím osoby Štěpán Ašer, MBA je:

- J&T BANKA, a.s., Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00 Praha 8 - Karlín, IČO: 47115378, funkce Představenstvo – předseda,
- 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 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 – do 30. září 2024,
- 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,
- J&T NOBLESSE OBLIGE, z.ú., Malostranské nábřeží 563/3, Malá Strana, 118 00 Praha 1 IČO: 19420218, funkce Předseda správní rady.

Osobou spojenou s investiční společností prostřednictvím osoby Ing. Igor Kováč 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 – do 30. září 2024,
- 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,
- J&T Sport Team ČR, s.r.o., Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 24215163, funkce – Společník.

Osobou spojenou s investiční společností prostřednictvím osoby Ing. Michal Kubeš 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,
- J&T BANKA, a.s., Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00 Praha 8 - Karlín, IČO: 47115378, funkce Představenstvo – člen – od 20. května 2024.

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.

B. ČINNOST OBHOSPODAŘOVATELE A ADMINISTRÁTORA

Investiční společnost vykonávala ke dni 31. prosince 2024 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
J&T LIFE Dynamický otevřený podílový fond
J&T LIFE Konzervativní otevřený podílový fond
J&T LIFE Stabilní otevřený podílový fond
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
J&T Realitních akcií a dluhopisů otevřený podílový fond
J&T CASH otevřený podílový fond

- **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
Fond Fondů NLS SICAV, a.s.
JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s.

Všechny výše uvedené fondy byly po celé rozhodné období administrovány a obhospodařovány investiční společností, která byla jediným 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 2024 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. Obchodníky 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. (po celé rozhodné období)
- Pantelakis Securities AS (po celé rozhodné období)

C. ORGÁNY SPOLEČNOSTI K ROZHODNÉMU DNI

Představenstvo:

Předseda:	Ing. Tomáš Martinec	členem od 1. října 2021
Člen:	Ing. Daniel Ochman	členem od 1. června 2023
Člen:	Ing. Roman Hajda	členem od 6. ledna 2012, znovu vzniklo členství dne 7. ledna 2022
Člen:	Mgr. Miloš Pařízek	členem od 1. července 2022

Dozorčí rada:

Předseda:	PhDr. Adam Tomis	členem od 27. dubna 2022
Člen:	Štěpán Ašer, MBA	členem od 30. dubna 2010, znovu vzniklo členství dne 1. května 2020
Člen:	Ing. Igor Kováč	členem od 6. ledna 2012, znovu vzniklo členství dne 7. ledna 2022
Člen:	Ing. Michal Kubeš	členem od 1. června 2023

Popis změn v orgánech společnosti v průběhu rozhodného období

V rozhodném období nedošlo k žádným změnám.

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. 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, místopředsdou 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., kde působí na pozici Generálního ředitele.

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 řízení rizik a správu aktivních obchodů.

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.

D. ÚDAJE O PORTFOLIO MANAŽERECH INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI, KTEŘÍ 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. 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. Linda Ždímalová

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 konsolidaci. Od roku 2020 je portfolio manažerem v J&T Investiční společnosti, kde spravuje fondy kvalifikovaných investorů.

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. 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 J&T Investiční společnost a.s., kde se specializuje zejména na dluhopisové a peněžní trhy.

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. Své 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. 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	Martin Cakl, Msc.
J&T LIFE Dynamický OPF	Martin Cakl, Msc.
J&T LIFE Konzervativní OPF	Ing. Linda Ždímalová
J&T LIFE Stabílní OPF	Ing. Linda Ždímalová
J&T MONEY OPF	Ing. Martin Kujal, CFA
J&T OPPORTUNITY OPF	Ing. Michal Semotan
J&T PERSPEKTIVA OPF	Ing. Linda Ždímalová
J&T CASH OPF	Ing. Linda Ždímalová
J&T Realitních akcií a dluhopisů OPF	Ing. Marek Ševčík
J&T NextGen OPF	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	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
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
JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s.	Ing. Marek Janečka, CFA
Fond Fondů NLS SICAV, a.s.	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 manažeri, 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.

E. 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 665 057 tis. Kč a s hodnotou vlastního kapitálu k poslednímu dni rozhodného období ve výši 792 617 tis. Kč. Aktiva společnosti k poslednímu dni rozhodného období činí 1 155 090 tis. Kč. K poslednímu dni rozhodného období spravovala investiční společnost majetek ve výši 263,36 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 v mil. Kč

Rok	31.12.2024	31.12.2023
Výnosy z poplatků a provizí	1 700,25	1 093,53
Objem obhospodařovaného majetku, majetku v úschově a ve správě	263 356,35	124 311,54
Vlastní kapitál	792,62	504,10
Hospodářský výsledek před zdaněním	844,08	523,82
Hospodářský výsledek po zdanění	655,06	422,26
Prepočtený stav zaměstnanců na konci období	49	40

Vybrané ekonomické ukazatele

Poměrové ukazatele	Stav k 31. 12. 2024 (v %)	Stav k 31. 12. 2023 (v %)
Cizí kapitál (Cizí zdroje / Aktiva celkem)	31,38	32,91
Cizí kapitál II (Cizí zdroje / Vlastní kapitál)	45,73	49,07
Úrokové zatížení hospodářského výsledku (Náklady na úroky / HV po zd.)	0,38	0,39
Rentabilita aktiv - ROA (HV po zd. / Aktiva celkem)	57,58	56,19
Rentabilita průměrných aktiv - ROAA (HV po zd. / Aktiva celkem - pr. stav)	69,76	68,41
Rentabilita vlastního kapitálu - ROE (HV po zd. / Vlastní kapitál)	83,91	83,76
Rentabilita průměrného vlastního kapitálu - ROAE (HV po zd. / Vlastní kapitál - pr. stav)	102,58	105,04
Rentabilita průměrného kapitálu tier 1 - ROAE (HV po zd. / Kapitál tier 1 - pr. stav)	829,32	718,54
Rentabilita (HV po zdanění / Výnosy z poplatků a provizí)	39,12	38,61
Mzdová náročnost (Náklady na zam. / Výnosy z poplatků a provizí)	7,89	9,56
Správní náklady na jednoho zaměstnance (Správní náklady / poč. zam.) v tis. Kč	4 105,25	3 891,85

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 opotřebovávací válka.

V roce 2024 firmy a domácnosti čelily rostoucím nákladům na energii a suroviny, což omezovalo spotřebitelské výdaje a investice. Kromě toho politická a ekonomická nejistota spojená s konfliktem, spolu s probíhajícími americkými volbami, negativně ovlivnila zahraniční investice a obchodní aktivity v regionu.

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 2024.

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.

V roce 2024 se konflikty projeví v poklesu hospodářských aktivit, přičemž politická nestabilita odradila zahraniční investice a obchodní příležitosti. Napětí v regionu mělo také dopad na migraci a humanitární otázky, což vytvářelo další výzvy pro země, které se snažily stabilizovat svá hospodářství a zajistit sociální pohodu obyvatelstva. 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 2024.

F. 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 riziků a riziků 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 zbývajících 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 významně 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 eventuální 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

Peněžité i nepeněžité 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	57 913 629	23 308 783
Představenstvo	9 922 066	4 372 037

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 zamezování 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.

I) 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 koupě.

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 %.

Název fondu	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
J&T BOND CZK OPF	Reverzní repo	10.01.2024	130 000 000	CZK	2,10%	PPF banka a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	338 722
J&T BOND CZK OPF	Reverzní repo	24.01.2024	100 000 000	CZK	1,56%	Komerční banka, a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	261 528
J&T BOND CZK OPF	Reverzní repo	07.02.2024	70 000 000	CZK	1,05%	Komerční banka, a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	182 933
J&T BOND CZK OPF	Reverzní repo	21.02.2024	110 000 000	CZK	1,61%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	265 222
J&T BOND CZK OPF	Reverzní repo	06.03.2024	260 000 000	CZK	3,68%	PPF banka a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	628 911
J&T BOND CZK OPF	Reverzní repo	20.03.2024	200 000 000	CZK	2,77%	PPF banka a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	482 222
J&T BOND CZK OPF	Reverzní repo	03.04.2024	200 000 000	CZK	2,77%	PPF banka a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	444 889
J&T BOND CZK OPF	Reverzní repo	17.04.2024	200 000 000	CZK	2,74%	PPF banka a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	413 111
J&T BOND CZK OPF	Reverzní repo	06.05.2024	150 000 000	CZK	1,98%	PPF banka a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	304 500
J&T BOND CZK OPF	Reverzní repo	20.05.2024	150 000 000	CZK	1,95%	Komerční banka, a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	303 917
J&T BOND CZK OPF	Reverzní repo	05.06.2024	200 000 000	CZK	2,55%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	406 778
J&T BOND CZK OPF	Reverzní repo	19.06.2024	230 000 000	CZK	2,87%	PPF banka a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	466 900
J&T BOND CZK OPF	Reverzní repo	28.06.2024	150 000 000	CZK	1,85%	Komerční banka, a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	275 333
J&T BOND CZK OPF	Reverzní repo	12.07.2024	130 000 000	CZK	1,52%	PPF banka a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	238 622
J&T BOND CZK OPF	Reverzní repo	31.07.2024	200 000 000	CZK	2,32%	Komerční banka, a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	365 944
J&T BOND CZK OPF	Reverzní repo	14.08.2024	240 000 000	CZK	2,76%	Komerční banka, a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	417 200
J&T BOND CZK OPF	Reverzní repo	28.08.2024	270 000 000	CZK	3,02%	Komerční banka, a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	469 350
J&T BOND CZK OPF	Reverzní repo	11.09.2024	230 000 000	CZK	2,47%	PPF banka a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	399 817
J&T BOND CZK OPF	Reverzní repo	25.09.2024	400 000 000	CZK	4,17%	Komerční banka, a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	693 778
J&T BOND CZK OPF	Reverzní repo	09.10.2024	400 000 000	CZK	3,88%	Komerční banka, a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	656 444

Název fondu	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
J&T BOND CZK OPF	Reverzní repo	23.10.2024	444 000 000	CZK	4,27%	PPF banka a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	728 653
J&T BOND CZK OPF	Reverzní repo	30.10.2024	150 000 000	CZK	1,45%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	246 167
J&T BOND CZK OPF	Reverzní repo	06.11.2024	400 000 000	CZK	3,79%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	654 889
J&T BOND CZK OPF	Reverzní repo	20.11.2024	400 000 000	CZK	3,70%	PPF banka a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	617 556
J&T BOND CZK OPF	Reverzní repo	27.11.2024	200 000 000	CZK	1,80%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	308 778
J&T BOND CZK OPF	Reverzní repo	04.12.2024	350 000 000	CZK	3,14%	Komerční banka, a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	540 361
J&T BOND CZK OPF	Reverzní repo	11.12.2024	250 000 000	CZK	2,20%	PPF banka a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	438 889
J&T CASH OPF	Reverzní repo	07.08.2024	99 000 000	CZK	97,04%	PPF banka a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	171 325
J&T CASH OPF	Reverzní repo	21.08.2024	128 000 000	CZK	92,64%	PPF banka a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	221 511
J&T CASH OPF	Reverzní repo	04.09.2024	128 000 000	CZK	78,39%	PPF banka a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	221 511
J&T CASH OPF	Reverzní repo	11.09.2024	36 000 000	CZK	21,48%	PPF banka a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	62 580
J&T CASH OPF	Reverzní repo	18.09.2024	126 000 000	CZK	73,90%	PPF banka a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	218 050
J&T CASH OPF	Reverzní repo	25.09.2024	40 000 000	CZK	22,17%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	68 600
J&T CASH OPF	Reverzní repo	02.10.2024	127 000 000	CZK	69,23%	PPF banka a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	207 433
J&T CASH OPF	Reverzní repo	09.10.2024	42 000 000	CZK	19,59%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	68 763
J&T CASH OPF	Reverzní repo	16.10.2024	158 000 000	CZK	69,40%	PPF banka a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	258 067
J&T CASH OPF	Reverzní repo	23.10.2024	54 000 000	CZK	22,70%	PPF banka a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	88 620
J&T CASH OPF	Reverzní repo	30.10.2024	160 000 000	CZK	44,45%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	262 578

Název fondu	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
J&T CASH OPF	Reverzní repo	06.11.2024	170 000 000	CZK	38,75%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	276 344
J&T CASH OPF	Reverzní repo	13.11.2024	160 000 000	CZK	37,56%	PPF banka a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	246 400
J&T CASH OPF	Reverzní repo	20.11.2024	170 000 000	CZK	32,52%	PPF banka a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	262 461
J&T CASH OPF	Reverzní repo	25.11.2024	130 000 000	CZK	24,27%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	199 694
J&T CASH OPF	Reverzní repo	27.11.2024	170 000 000	CZK	31,45%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	262 461
J&T CASH OPF	Reverzní repo	04.12.2024	130 000 037	CZK	23,71%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	199 695
J&T CASH OPF	Reverzní repo	03.12.2024	19 293 176	CZK	3,54%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	12M	263 889
J&T CASH OPF	Reverzní repo	03.12.2024	17 466 297	CZK	3,20%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	12M	244 521
J&T CASH OPF	Reverzní repo	10.12.2024	10 000 000	CZK	1,81%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	17 556
J&T CASH OPF	Reverzní repo	10.12.2024	30 000 001	CZK	5,43%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	52 667
J&T CASH OPF	Reverzní repo	11.12.2024	110 000 000	CZK	19,81%	PPF banka a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	193 111
J&T CASH OPF	Reverzní repo	17.12.2024	76 000 061	CZK	19,59%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	107 857
J&T CASH OPF	Reverzní repo	17.12.2024	37 044 123	CZK	9,55%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	3M	103 230
J&T CASH OPF	Reverzní repo	23.12.2024	30 055 094	CZK	7,56%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	30 506
J&T CASH OPF	Reverzní repo	23.12.2024	30 003 916	CZK	7,55%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	30 454
J&T CASH OPF	Reverzní repo	23.12.2024	120 000 000	CZK	30,20%	PPF banka a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	135 333
J&T MONEY CZK OPF	Reverzní repo	10.01.2024	45 000 000	CZK	0,51%	PPF banka a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	117 250
J&T MONEY CZK OPF	Reverzní repo	31.01.2024	70 000 000	CZK	0,77%	Komerční banka, a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	183 069

Název fondu	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
J&T MONEY CZK OPF	Reverzní repo	14.02.2024	120 000 000	CZK	1,31%	Komerční banka, a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	290 267
J&T MONEY CZK OPF	Reverzní repo	03.04.2024	100 000 000	CZK	1,07%	PPF banka a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	222 444
J&T MONEY CZK OPF	Reverzní repo	17.04.2024	120 000 000	CZK	1,28%	PPF banka a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	247 867
J&T MONEY CZK OPF	Reverzní repo	22.05.2024	145 000 000	CZK	1,52%	PPF banka a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	294 350
J&T MONEY CZK OPF	Reverzní repo	05.06.2024	230 000 000	CZK	2,38%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	467 794
J&T MONEY CZK OPF	Reverzní repo	19.06.2024	240 000 000	CZK	2,46%	PPF banka a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	487 200
J&T MONEY CZK OPF	Reverzní repo	28.06.2024	150 000 000	CZK	1,52%	Komerční banka, a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	275 333
J&T MONEY CZK OPF	Reverzní repo	12.07.2024	100 000 000	CZK	0,98%	PPF banka a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	183 556
J&T MONEY CZK OPF	Reverzní repo	31.07.2024	50 000 000	CZK	0,50%	Komerční banka, a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	91 486
J&T MONEY CZK OPF	Reverzní repo	14.08.2024	70 000 000	CZK	0,69%	Komerční banka, a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	121 683
J&T MONEY CZK OPF	Reverzní repo	28.08.2024	180 000 000	CZK	1,77%	Komerční banka, a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	312 900
J&T MONEY CZK OPF	Reverzní repo	11.09.2024	130 000 000	CZK	1,28%	PPF banka a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	225 983
J&T MONEY CZK OPF	Reverzní repo	25.09.2024	170 000 000	CZK	1,64%	Komerční banka, a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	294 856
J&T MONEY CZK OPF	Reverzní repo	27.09.2024	145 000 000	CZK	1,32%	Komerční banka, a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	237 961
J&T MONEY CZK OPF	Reverzní repo	09.10.2024	170 000 000	CZK	1,54%	Komerční banka, a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	278 989
J&T MONEY CZK OPF	Reverzní repo	11.10.2024	254 000 000	CZK	2,29%	Komerční banka, a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	416 842
J&T MONEY CZK OPF	Reverzní repo	23.10.2024	148 000 000	CZK	1,36%	PPF banka a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	242 884
J&T MONEY CZK OPF	Reverzní repo	25.10.2024	350 000 000	CZK	3,26%	Komerční banka, a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	574 389
J&T MONEY CZK OPF	Reverzní repo	06.11.2024	150 000 000	CZK	1,36%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	245 583
J&T MONEY CZK OPF	Reverzní repo	20.11.2024	300 000 000	CZK	2,74%	PPF banka a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	463 167

Název fondu	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
LIFE KONZERVATIVNI	Reverzní repo	31.01.2024	5 000 000	CZK	8,33%	Komerční banka, a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	13 076
LIFE KONZERVATIVNI	Reverzní repo	14.02.2024	5 000 000	CZK	8,05%	Komerční banka, a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	12 094
LIFE KONZERVATIVNI	Reverzní repo	28.02.2024	6 000 000	CZK	9,45%	Komerční banka, a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	14 513
LIFE KONZERVATIVNI	Reverzní repo	13.03.2024	6 000 000	CZK	9,26%	Komerční banka, a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	14 513
LIFE KONZERVATIVNI	Reverzní repo	27.03.2024	6 000 000	CZK	8,88%	Komerční banka, a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	13 347
LIFE KONZERVATIVNI	Reverzní repo	10.04.2024	6 000 000	CZK	8,45%	Komerční banka, a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	13 347
LIFE KONZERVATIVNI	Reverzní repo	24.04.2024	5 000 000	CZK	6,99%	Komerční banka, a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	11 917
LIFE KONZERVATIVNI	Reverzní repo	09.05.2024	7 000 000	CZK	9,33%	Komerční banka, a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	13 170
LIFE KONZERVATIVNI	Reverzní repo	22.05.2024	7 000 000	CZK	9,16%	Komerční banka, a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	14 183
LIFE KONZERVATIVNI	Reverzní repo	05.06.2024	7 000 000	CZK	9,08%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	14 237
LIFE KONZERVATIVNI	Reverzní repo	19.06.2024	7 000 000	CZK	8,68%	Komerční banka, a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	14 183
LIFE KONZERVATIVNI	Reverzní repo	03.07.2024	7 000 000	CZK	8,46%	Komerční banka, a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	12 822
LIFE KONZERVATIVNI	Reverzní repo	17.07.2024	7 000 000	CZK	8,21%	Komerční banka, a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	12 822
LIFE KONZERVATIVNI	Reverzní repo	31.07.2024	11 000 000	CZK	12,72%	Komerční banka, a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	20 127
LIFE KONZERVATIVNI	Reverzní repo	14.08.2024	11 000 000	CZK	12,95%	Komerční banka, a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	19 122
LIFE KONZERVATIVNI	Reverzní repo	28.08.2024	12 000 000	CZK	13,75%	Komerční banka, a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	20 860
LIFE KONZERVATIVNI	Reverzní repo	11.09.2024	10 000 000	CZK	11,09%	PPF banka a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	17 383
LIFE KONZERVATIVNI	Reverzní repo	25.09.2024	9 000 000	CZK	9,81%	Komerční banka, a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	15 610
LIFE KONZERVATIVNI	Reverzní repo	09.10.2024	9 000 000	CZK	9,47%	Komerční banka, a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	14 770
LIFE KONZERVATIVNI	Reverzní repo	23.10.2024	9 000 000	CZK	9,28%	PPF banka a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	14 770

Název fondu	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
LIFE KONZERVATIVNI	Reverzní repo	06.11.2024	11 000 000	CZK	9,15%	PPF banka a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	17 967
LIFE KONZERVATIVNI	Reverzní repo	20.11.2024	13 000 000	CZK	9,47%	PPF banka a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	20 071
LIFE KONZERVATIVNI	Reverzní repo	04.12.2024	14 000 000	CZK	9,15%	Komerční banka, a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	21 614
LIFE STABILNI	Reverzní repo	31.01.2024	72 000 000	CZK	18,66%	Komerční banka, a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	188 300
LIFE STABILNI	Reverzní repo	14.02.2024	72 000 000	CZK	18,76%	Komerční banka, a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	174 160
LIFE STABILNI	Reverzní repo	28.02.2024	72 000 000	CZK	18,78%	Komerční banka, a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	174 160
LIFE STABILNI	Reverzní repo	13.03.2024	70 000 000	CZK	18,33%	Komerční banka, a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	169 322
LIFE STABILNI	Reverzní repo	27.03.2024	70 000 000	CZK	18,26%	Komerční banka, a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	155 711
LIFE STABILNI	Reverzní repo	10.04.2024	70 000 000	CZK	18,45%	Komerční banka, a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	155 711
LIFE STABILNI	Reverzní repo	24.04.2024	65 000 000	CZK	17,12%	Komerční banka, a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	154 917
LIFE STABILNI	Reverzní repo	09.05.2024	65 000 000	CZK	17,03%	Komerční banka, a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	122 290
LIFE STABILNI	Reverzní repo	22.05.2024	35 000 000	CZK	9,14%	Komerční banka, a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	70 914
LIFE STABILNI	Reverzní repo	22.05.2024	35 000 000	CZK	9,14%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	70 778
LIFE STABILNI	Reverzní repo	05.06.2024	70 000 000	CZK	18,21%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	142 372
LIFE STABILNI	Reverzní repo	19.06.2024	70 000 000	CZK	18,46%	Komerční banka, a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	141 828
LIFE STABILNI	Reverzní repo	03.07.2024	70 000 000	CZK	18,33%	Komerční banka, a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	128 217
LIFE STABILNI	Reverzní repo	17.07.2024	70 000 000	CZK	18,25%	Komerční banka, a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	128 217
LIFE STABILNI	Reverzní repo	31.07.2024	100 000 000	CZK	25,90%	Komerční banka, a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	182 972
LIFE STABILNI	Reverzní repo	14.08.2024	60 000 000	CZK	15,55%	Komerční banka, a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	104 300
LIFE STABILNI	Reverzní repo	28.08.2024	61 000 000	CZK	15,72%	Komerční banka, a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	106 038

Název fondu	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
LIFE STABILNI	Reverzní repo	11.09.2024	76 000 000	CZK	19,55%	Komerční banka, a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	132 113
LIFE STABILNI	Reverzní repo	25.09.2024	76 000 000	CZK	19,39%	Komerční banka, a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	131 818
LIFE STABILNI	Reverzní repo	09.10.2024	77 000 000	CZK	19,54%	Komerční banka, a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	126 366
LIFE STABILNI	Reverzní repo	23.10.2024	77 000 000	CZK	19,51%	PPF banka a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	126 366
LIFE STABILNI	Reverzní repo	06.11.2024	79 000 000	CZK	19,71%	PPF banka a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	129 033
LIFE STABILNI	Reverzní repo	20.11.2024	79 000 000	CZK	19,65%	PPF banka a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	121 967
LIFE STABILNI	Reverzní repo	04.12.2024	79 000 000	CZK	19,41%	Komerční banka, a.s.	Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	121 967

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

G. SOUHRN NEJDŮLEŽITĚJŠÍCH AKTIVIT V ROZHODNÉM OBDOBÍ

Dne 1. ledna 2024 nabyl účinnosti 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 nabyla 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.

Ke dni 14. března 2024 byly aktualizovány sdělení klíčových informací J&T ARCH INVESTMENTS podfond, ve kterých došlo k úpravě informace o konsolidačním celku a aktualizace tabulky nákladů.

S účinností ode dne 21. května 2024 došlo ve statutu fondu J&T ARCH CONVERTIBLE SICAV, a.s. k doplnění informace o celkové nákladovosti fondu a ve statutu podfondu J&T ARCH INVESTMENTS došlo k doplnění definice „dne určení aktuální hodnoty“, doplnění odstavce o celkové nákladovosti podfondu a aktualizace grafu výkonnosti podfondu. Dále byly aktualizovány i sdělení klíčových informací podfondu J&T ARCH INVESTMENTS a J&T ARCH CONVERTIBLE SICAV, a.s., ve kterých došlo k pravidelné aktualizaci scénářů výkonnosti a nákladů.

Dne 31. května 2024 nabyl účinnosti aktualizace statutů fondů kolektivního investování J&T NextGen opf a J&T Realitních akcií a dluhopisů opf, ve kterých došlo k úpravě limitů pro investování.

Aktualizace statutů fondů kvalifikovaných investorů Naše ČESKO opf, J&T ARCH INVESTMENTS podfond, J&T ALLIANCE SICAV, a.s., JTFG FUND I SICAV, a.s., J&T NOVA Hotels SICAV, a.s., Fond Fondů NLS SICAV, a.s., J&T ARCH CONVERTIBLE SICAV, a.s., PT EQUITY INVESTMENTS SICAV, a.s., JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s., J&T VENTURES I opf a J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE opf byla účinná ode dne 21. června 2024.

V jednotlivých statutech došlo k následujícím změnám. Ve statutu fondu Naše ČESKO opf došlo k aktualizaci údajů o funkcích vedoucích osob, aktualizaci informací o poplatcích a aktualizaci celkové nákladovosti fondu. Ve statutu podfondu J&T ARCH INVESTMENTS podfond došlo k doplnění nových tříd investičních akcií a s tím souvisejících úprav, k úpravě hranice fondového kapitálu. Ve statutech fondů J&T ALLIANCE SICAV, a.s., J&T ARCH CONVERTIBLE SICAV, a.s. a PT EQUITY INVESTMENTS SICAV, a.s. byla upravena informace o zveřejňování informací o mimořádném ocenění a údajů o celkové nákladovosti fondu. Aktualizaci statutů fondů JTFG FUND I SICAV, a.s., J&T NOVA Hotels SICAV, a.s., JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s. a Fond Fondů NLS SICAV, a.s. byla doplněna definice „Dne určení aktuální hodnoty“, úprava zveřejňování informací o mimořádném ocenění, celkové nákladovosti fondu a auditorovi fondu. Ve statutech fondů J&T VENTURES I opf a J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE opf došlo ke aktualizaci údajů o auditorovi, o funkcích vedoucích osob, o konsolidačním celku, seznamu fondů, grafu historické výkonnosti fondů, informací o poplatcích, informací o tom, že zaokrouhlovací rozdíly jsou příjmem fondů a aktualizaci údajů o celkové nákladovosti fondů.

Rovněž se stejnou účinností proběhla aktualizace sdělení klíčových informací fondu kvalifikovaných investorů Naše ČESKO opf, ve kterých se v rámci pravidelné aktualizace upravili scénáře výkonnosti a tabulka poplatků.

S účinností ode dne 19. července 2024 byla do statutů fondů J&T ALLIANCE SICAV, a.s., J&T NOVA Hotels SICAV, a.s., Fond Fondů NLS SICAV, a.s., J&T ARCH CONVERTIBLE SICAV, a.s., PT EQUITY INVESTMENTS SICAV, a.s., J&T VENTURES I opf a J&T OSTRAVICE LIFE opf doplněna informace k cílům udržitelnosti.

Dne 16. srpna 2024 nabyl účinnosti statut fondu J&T KOMODITNÍ opf, kde došlo k aktualizaci údajů o auditorovi a úpravě definovaných lhůt při zrušení fondu a dalším drobným jazykovým úpravám.

S účinností ode dne 20. září 2024 byl aktualizován statut J&T ARCH INVESTMENTS podfond, ve kterém byly doplněny nové institucionální třídy investičních akcií a s tím související úpravy.

H. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Začátkem roku 1. ledna 2025 byl aktualizován statut fondu J&T ALLIANCE SICAV, a.s., kde došlo k přidání definice „Hranice ročního znehodnocení“ a k úpravě definice „Maximální roční zhodnocení“, k doplnění upozornění na riziko specifického střetu zájmů, a na riziko koncentrace, k doplnění možnosti výplaty záloh na úplatu za obhospodařování a administraci, k úpravě distribuce fondového kapitálu mezi jednotlivé druhy investičních akcií, přičemž nově je distribuce navázána na Hranici ročního znehodnocení a k upřesnění některých formulací v bodech 10.2, 11.3, 17.7 a 19.2.1.

S účinností ode dne 1. února 2025 byl aktualizován statut fondu J&T NextGen opf, ve kterém byla upravena možnost investovat maximálně 100% aktiv fondu na akciovém trhu (zvýšení z původních 85%).

Dále v rámci pravidelné aktualizace údajů byly s účinností ode dne 13. února 2025 aktualizovány statuty a sdělení klíčových informací fondů kolektivního investování a statut fondu kvalifikovaných investorů J&T HIGH YIELD CZK. 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 seznamu obhospodařovaných fondů, úprava činností, kterých výkon byl svěřen třetím osobám, úprava údajů o auditorovi, aktualizace grafů historické výkonnosti fondů, scénářů výkonnosti, tabulky poplatků, TER a zpřesnění formulace o poplatcích.

I. PRODUKTOVÉ NOVINKY

S rozhodným datem 1. ledna 2024 došlo ke sloučení podílového fondu J&T LIFE 2025 opf s podílovým fondem J&T LIFE Stabilní opf, sloučení podílového fondu J&T LIFE 2030 opf s podílovým fondem J&T LIFE Balancovaný opf a sloučení podílového fondu J&T LIFE 2035 s podílovým fondem J&T LIFE Dynamický opf.

Dne 19. června 2024 byl do seznamu investičních fondů České národní banky zapsán taky fond kolektivního investování J&T CASH opf, který představuje fondovou alternativu bankovních depozitních produktů. Investiční strategie je velmi konzervativní, fond investuje převážně do depozit a repo operací zajištěných státními dluhopisy.

Dále na konci června 2024 došlo k emisi nové institucionální třídy investičních akcií CZK I podfondu J&T ARCH INVESTMENTS podfond pro investory s minimální investicí 100 miliónů Kč. Na konci září došlo k emisi dalších dvou institucionálních tříd investičních akcií EUR I pro investory s minimální investicí 100 miliónů Kč a EUR ID pro investory s minimální investicí 500 miliónů EUR.

S rozhodným dnem 1. ledna 2025 došlo ke sloučení podílového fondu J&T KOMODITNÍ opf s podílovým fondem J&T LIFE Dynamický opf.

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 2024 a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření.

V Praze, dne 30. dubna 2025



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



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

II. ZPRÁVA O ČINNOSTI DOZORČÍ RADY ZA ROZHODNÉ OBDOBÍ

V roce 2024 se dozorčí rada společnosti JTIS scházela ve složení: PhDr. Adam Tomis, Štěpán Ašer, MBA, Ing. Igor Kováč, Ing. Michal Kubeš. 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 2024 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 2024 a návrh na rozdělení zisku. Dozorčí rada nemá k žádné účetní závěrce a návrhu představenstva na rozdělení zisku žádné připomínky a doporučuje proto valné hromadě společnosti schválit účetní závěrku a návrh na rozdělení zisku.

III. 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 2024

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 ovládání.

Představenstvu společnosti JTIS je známo, že v období od 1.1.2024 do 31.12.2024 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 1.1.2024 do 31.12.2024 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, Kypr

JET ONE LEGACY LIMITED

IČ: 446478, 7 Argyle Square, Morehampton Road, Donnybrook Dublin 4, Donnybrook, Dublin, D04k3h0, Ireland

NEKLERE

IČ: 07C12844, se sídlem 8 Rue Comte Felix Gastaldi; 98000 Monaco

TAPPAJ

IČ: 07C12774, se sídlem 32 Rue Comte Felix Gastaldi; 98000 Monaco

KOLIBA REAL a.s.

IČ: 35725745, Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava 811 02, Slovenská republika

WEBER INVESTMENT, s.r.o.

IČ: 25082175, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, ovládána společností KOLIBA REAL a.s.

Ing. Jozef Tkáč,

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

dále Ing. Jozef Tkáč ovládá nebo spoluovládá následující společnosti:**MARLEK LIMITED**

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

Představenstvu JTIS je známo, že od 1.1.2024 do 31.12.2024 byla JTIS ovládána stejnými osobami, společně s následujícími ostatními ovládanými osobami, prostřednictvím společnosti J&T FINANCE GROUP SE:

365.bank, 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.

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.

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 Palisády 731/40 Bratislava - mestská časť Staré Mesto 811 06, Slovenská republika, ovládána společností 365.bank, a.s.
(do 20.11.2024)

SKPAY, a.s.

IČ: 46 552 723, se sídlem Nám. SNP 35, Bratislava 811 01, Slovenská republika, ovládána společností 365.bank, a.s.

Cards&Co, a. s.

IČ: 51 960 761, se sídlem Dvořákovo nábrežie 4, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností 365.bank, a.s.

DanubePay, a. s.

IČ: 46 775 111, se sídlem Pribinova 25, Bratislava – mestská časť Staré Město 811 09, Slovenská republika, ovládána společností Cards&Co, 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.
(do 21.08.2024)

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 časť Karlova Ves 841 04, Slovenská republika, ovládána společností FORESPO - RENTAL 2 a. s.

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 nábřeží 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 nábřeží 8, Bratislava - městská část Staré Mesto 811 02, Slovenská republika, ovládána společností Compact Property Fund, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
(do 03.09.2024)

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 nábřeží 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
(do 13.02.2024)

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.,

IČ: 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 7 Argyle Square, Morehampton Road, Donnybrook, Dublin 4, Dublin, D04 K3h0, Irsko, ovládána společností J&T Wine Holding SE
(do 20.08.2024)

World's End LLC

IČ: 200807010154, se sídlem 5 Financial Plaza 116, Napa CA 94558, USA, ovládána společností CHATEAU TEYSSIER

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 CHATEAU TEYSSIER

J&T INTEGRIS GROUP LIMITED

IČ: HE207436, se sídlem Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, Floor 2, Flat/Office 24B, 1061 Nicosia, Kypr, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE

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 LIMITED

IČ: HE260754, se sídlem Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, Floor 2, Flat/Office 24B, 1061 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. (do 12.09.2024)

Hotel Kadashevskaya, LLC.

IČ: 1087746708642, se sídlem Kadashevskaya Nabereznaya 26, 115035 Moskva, Ruská federace, ovládána společností J&T FINANCE LLC (do 12.09.2024)

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

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 FINANCE GROUP SE (do 20.12.2024 ovládána společností J&T INTEGRIS GROUP LIMITED)

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

IČ: 09920021, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE (do 20.12.2024 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 FINANCE GROUP SE (do 30.12.2024 ovládána společností J&T INTEGRIS GROUP LIMITED)

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

IČ: 09919821, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE
(do 20.12.2024 ovládána společností J&T INTEGRIS GROUP LIMITED)

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

IČ: 54 627 753, se sídlem Dvořákovo nábrežie 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

URE HOLDING LIMITED

IČ: HE 379721, se sídlem 16 Louviou 1943, 9, AREA B, Flat/Office 202, 3022, Lemesos, Kypr, ovládaná společností J&T Mezzanine, a.s.
(do 08.11.2024)

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.
(do 17.12.2024)

JTH Letňany, s.r.o.

IČ: 04919211, se sídlem Krupská 33/20, 415 01 Teplice, Česká republika, spolu ovládaná společností J&T Mezzanine, a.s.
(do 17.12.2024)

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

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

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

IČ: 17591287, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE

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

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

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

IČ: 22161236, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE
(od 15.11.2024)

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

IČ: 56314124, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava – městská část Staré Město 811 02, Slovensko, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE
(od 11.06.2024)

J&T Global Finance XVI, s.r.o. (dříve J&T RFI V., s.r.o.)

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

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

IČ: 26312784, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava – městská část Staré Město 811 02, Slovensko, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE
(od 11.06.2024)

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. (do 12.04.2024)

OAMP Infrastructure s.r.o.

IČ: 09381325, se sídlem 28. října 3346/91, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava, ovládána společností Colorizo Investment, a.s. (do 12.04.2024)

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 1034/9, Nové Město, 110 00 Praha 1, ovládána společností Colorizo Investment, a.s.

Facility Develop Group, s.r.o.

IČ: 10991522, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, ovládána společností Colorizo Investment, a.s. (od 13.11.2024)

J&T NOVA Hotels SICAV, a.s.

IČ: 09641173, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, 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 nábrežie 6, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností J&T NOVA Hotels SICAV, 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.

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

J&T VENTURES I otevřený podílový fond

IČ: 8880418417, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládaná společností J&T BANKA, a.s.

ATLANTIK finanční trhy, a.s.

IČ: 26218062, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, 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

Naše ČESKO otevřený podílový fond

IČ: 75164086, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T BANKA, a.s.

J&T ORBIT SICAV, a.s.

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

J&T IB and Capital Markets, a.s.

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

J&T SME Finance s.r.o.

IČ: 10730834, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T IB and Capital Markets, a.s.
(do 20.12.2024)

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

IČ: 0675539, OIB: 38182927268, se sídlem Međimurska ulica 28, 42000 Varaždin, Chorvatsko,
ovládána společností J&T BANKA, a.s.

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

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

Rentalit s.r.o.

IČ: 08806594, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T Leasingová společnost, a.s.
(do 30.12.2024)

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 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
(do 25.03.2024)

Rustonka Development II s.r.o.

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

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

IČ: 53859111, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava – Staré Mesto, Slovenská republika,
ovládána společností J&T BANKA, a.s.

AMISTA investiční společnost, a.s.

IČ: 27437558, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T BANKA, a.s.

AMISTA consulting, s.r.o.

IČ: 17590345, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T BANKA, a.s.

J&T Real Estate Vostok, LLC

IČ: 1077762703809, se sídlem Moskva, Kadashevskaya 26, PSČ 115 035, Ruská federace, ovládána společností J&T Finance, LLC
(do 12.09.2024)

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,
ovládána společností J&T INTEGRIS GROUP LIMITED

EpoPay, s.r.o.

IČ: 54522323, se sídlem Miletičova 21, Bratislava - mestská časť Ružinov 821 08, Slovenská republika,
ovládána společností DanubePay, a. s.

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 2024, 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:

- Smlouva o poskytování bankovních služeb pro finanční instituce ze dne 27. 06. 2024
- Smlouva o delegaci činností a podmínkách poskytování outsourcingových služeb ze dne 30. 09. 2024, která nahrazuje Smlouvu o delegaci činností ze dne 01. 01. 2012

V předchozích účetních obdobích byla uzavřena smlouva:

- Vedení běžného účtu dle obchodních podmínek Banky
- 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
- 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

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 zpracování osobních údajů při provozu přístupového systému ze dne 27. 06. 2024

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

Se společností ATLANTIK finanční trhy, a.s.**V rozhodném období byla uzavřena smlouva:**

- třístranná depozitářská smlouva s fondem J&T NOVA Hotels SICAV, a.s. ze dne 01. 04. 2025
- třístranná depozitářská smlouva s fondem Fond Fondů NLS SICAV, a.s. ze dne 01. 04. 2025
- třístranná depozitářská smlouva s fondem J&T ALLIANCE SICAV, a.s. ze dne 01. 04. 2025
- třístranná depozitářská smlouva s fondem J&T ARCH CONVERTIBLE SICAV, a.s. ze dne 01. 04. 2025
- třístranná depozitářská smlouva s fondem PT Equity Investments SICAV, a.s. ze dne 01. 04. 2025
- třístranná depozitářská smlouva s fondem JTPG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s. ze dne 01. 04. 2025
- třístranná depozitářská smlouva s fondem J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s. ze dne 01. 04. 2025
- třístranná depozitářská smlouva s fondem JTFG FUND I SICAV, a.s. ze dne 01. 04. 2025

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 2024 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 plynoucích ze vztahů mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou včetně konstatování, zda převládají výhody nebo nevýhody a jaká z toho pro ovládanou osobu plynou rizika. 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 1.1.2024 do 31.12.2024 uvedli veškeré informace, k datu podpisu této zprávy známé.

V Praze dne 31. března 2025



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

Název společnosti: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: Kolektivní investování

VÝKAZ O FINANČNÍ POZICI

k 31. prosinci 2024

tis. Kč	Bod přílohy	31.12.2024	31.12.2023
AKTIVA			
Peníze a peněžní ekvivalenty	5	213 889	27 598
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty	6	3 236	3 003
Finanční aktiva v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku	7	96 371	297 485
Dlouhodobý hmotný majetek	8	38 217	32 876
Dlouhodobý nehmotný majetek	9	18 569	14 580
Odložená daňová pohledávka	15	7 965	6 993
Pohledávky a ostatní aktiva	10	771 520	364 247
Náklady a příjmy příštích období	11	5 323	4 758
Aktiva celkem		1 155 090	751 540

tis. Kč	Bod přílohy	31.12.2024	31.12.2023
PASIVA			
Závazky z emitovaných dluhových cenných papírů v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty		1 980	-
Splatný daňový závazek	15	100 628	50 558
Ostatní pasiva	12	219 353	162 426
Rezervy	13	40 512	34 453
Cizí zdroje celkem		362 473	247 437
Základní kapitál	14	20 000	20 000
Rezervní fond	14	4 000	4 000
Oceňovací rozdíly pro finanční aktiva ve FVOCI	14	5 646	9 929
Výsledek hospodaření minulých let	14	97 914	47 914
Výsledek hospodaření běžného období	14	665 057	422 260
Vlastní kapitál celkem		792 617	504 103
Pasiva celkem		1 155 090	751 540

VÝKAZ O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

za rok končící 31. prosince 2024

tis. Kč	Základní kapitál	Rezervní fondy	Oceňovací rozdíly pro finanční aktiva ve FVOCI	Výsledek hospodaření min. 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 neroz. výsledku hosp. min. 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

tis. Kč	Základní kapitál	Rezervní fondy	Oceňovací rozdíly pro finanční aktiva ve FVOCI	Výsledek hospodaření min. let	Zisk/ztráta	Celkem
ÚPLNÝ VÝSLEDEK ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ CELKEM						
Zůstatek k 1.1.2024	20 000	4 000	9 929	47 914	422 260	504 103
ÚPLNÝ VÝSLEDEK						
Převody do neroz. výsledku hosp. min. let	-	-	-	422 260	-422 260	-
Zisk za účetní období	-	-	-	-	665 057	665 057
OSTATNÍ ÚPLNÝ VÝSLEDEK, který bude v následujících obdobích převeden do výkazu zisku a ztráty						
Přecenění finančních aktiv v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku	-	-	2 767	-	-	2 767
Odložená daň	-	-	-581	-	-	-581
Očekávané úvěrové ztráty	-	-	-6 469	-	-	-6 469
TRANSAKCE ÚČTOVANÉ PŘÍMO DO VLASTNÍHO KAPITÁLU						
Výplata dividend	-	-	-	-372 260	-	-372 260
Zůstatek k 31.12.2024	20 000	4 000	5 646	97 914	665 057	792 617

VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU

za rok končící 31. prosince 2024

tis. Kč	Bod přílohy	31.12.2024	31.12.2023
PASIVA			
Úrokové výnosy	16	21 711	14 543
Úrokové náklady	16	-2 501	-1 632
Čisté úrokové výnosy		19 210	12 911
Výnosy z poplatků a provizí	17	1 700 245	1 093 532
Náklady na poplatky a provize	17	-665 197	-409 404
Čisté výnosy z poplatků a provizí		1 035 048	684 128
Zisk nebo ztráta z finančních operací	18	-359	-305
Ostatní provozní výnosy		180	2
Celkové čisté provozní výnosy		1 054 079	696 736
Osobní náklady	19	-134 079	-104 574
Odpisy	20	-14 008	-11 221
Ostatní provozní náklady	21	-68 378	-52 119
Očekávané úvěrové ztráty	23	6 469	-5 007
Zisk před zdaněním		844 083	523 815
Daň z příjmů	15	-179 026	-101 555
Zisk za účetní období		665 057	422 260
OSTATNÍ ÚPLNÝ VÝSLEDEK který bude v následujících obdobích převeden do zisku a ztráty:			
"Přecenění finančních aktiv v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku"		2 767	-4 359
Odložená daň z přecenění	14	-581	821
Očekávané úvěrové ztráty	14	-6 469	5 007
Ostatní úplný výsledek po zdanění celkem		-4 283	1 469
ÚPLNÝ VÝSLEDEK ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ CELKEM		660 774	423 729

VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

za rok končící 31. prosince 2024

tis. Kč	Bod	2024	2023
PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI			
Zisk před zdaněním		844 083	523 815
Úpravy o nepeněžní operace:			
Odpisy	20	14 008	11 221
Očekávané úvěrové ztráty	23	-6 469	5 007
Čistý úrokový výnos	16	-19 210	-12 911
Změna stavu opravných položek a rezerv	13	6 059	6 224
Ostatní nepěnazné operace	18	196	355
Změna stavu provozních aktiv:			
Pohledávky z provozní činnosti, dohadné účty aktivní	10	-407 273	-169 867
Náklady a příjmy příštích období	11	-565	-1 368
Změna stavu práv k použití		-8 895	-
Změna stavu provozních pasiv:			
Ostatní závazky	12	58 907	43 883
Zaplacené úroky ze závazku z leasingu	12	-2 501	-1 632
Zaplacená daň z příjmů	15	-128 565	-69 691
Čistý peněžní tok z provozní činnosti		349 775	335 036
PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI			
Výdaje spojené s nabytím dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	8, 9	-14 444	-11 648
Pohyby spojené s finančními aktivy v reálné hodnotě do OCI	7	226 162	-103 067
Čistý peněžní tok z investiční činnosti		211 718	-114 715
PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍ ČINNOSTI			
Vyplacené dividendy	14	-372 260	-219 259
Splátky závazků z leasingu	12	-2 942	-2 917
Čistý peněžní tok z finanční činnosti		-375 202	-222 176
Zvýšení/snížení peněžních prostředků			
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku období		27 598	29 453
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období		213 889	27 598

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

Příloha účetní závěrky pro období končící 31. prosince 2024

v tisících Kč

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 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 1731 a J&T FINANCE GROUP SE, IČ: 27592502, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl H, vložka 1317, sestavené v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

Zmíněná konsolidovaná účetní závěrka je v příslušných zákonných lhůtách dostupná v sídle Banky a její webové adrese www.jtbank.cz.

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:

	Funkce	Jméno
Představenstvo	předseda člen člen člen	Ing. Tomáš Martinec Ing. Daniel Ochman Ing. Roman Hajda Mgr. Miloš Pařízek
Dozorčí rada	předseda člen člen člen	PhDr. Adam Tomis Štěpán Ašer, MBA Ing. Igor Kováč Ing. Michal Kubeš

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti.

Investiční společnost v roce 2024 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
J&T LIFE Dynamický otevřený podílový fond
J&T LIFE Konzervativní otevřený podílový fond
J&T LIFE Stabilní otevřený podílový fond
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
J&T Realitních akcií a dluhopisů otevřený podílový fond
J&T CASH otevřený podílový fond

• **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
Fond Fondů NLS SICAV, a.s.
JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s.

Investiční společnost vykonávala ke dni 31. prosince 2024 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) Nové, resp. novelizované standardy, které jsou účinné a byly schváleny Evropskou unií

Použité účetní metody se neliší od metod předchozího účetního období, s výjimkou níže uvedených nových nebo novelizovaných standardů IFRS, které společnost přijala k 1. lednu 2024:

- IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky: Klasifikace závazků jako krátkodobé, resp. dlouhodobé (novela).
- IFRS 16 Leasingy: Závazek z leasingu při prodeji a zpětném leasingu (novela).
- IAS 7 Výkaz o peněžních tocích a IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejňování informací o finančních nástrojích - Ujednání o financování dodavatelů (novely)

Nové ani novelizované standardy IFRS nemají na účetní metody uplatňované společností materiální dopad.

d) Vydané nové nebo novelizované standardy, které zatím nejsou závazné a které společnost neuplatnila před termínem jejich závazné platnosti

a. Nové nebo novelizované standardy, které zatím nejsou závazné, ale již byly schváleny Evropskou unií

- IAS 21 Dopady změn směnných kurzů: nedostatečná směnitelnost (novela)

Novela bude závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2025, účetní jednotky ji ale mohou uplatnit již před tímto datem. Vysvětluje, jak má účetní jednotka posoudit směnitelnost měny a jak má stanovit spotový směnný kurz v případech, kdy měna není směnitelná. Měna se považuje za směnitelnou, pokud je účetní jednotka schopná za ni získat jinou měnu v termínu odpovídajícím běžnému administrativnímu prodlení, a to prostřednictvím tržního nebo směnného mechanismu, v jehož rámci směnná transakce vytvoří vymahatelná práva a povinnosti. Není-li měna směnitelná, musí účetní jednotka odhadnout spotový směnný kurz k datu ocenění. Cílem je stanovit kurz, za který by se k datu ocenění uskutečnila řádná směnná transakce mezi účastníky trhu za stávajících ekonomických podmínek. V souladu s novelou může účetní jednotka bez úpravy použít objektivně zjištěný směnný kurz nebo může jinou techniku odhadu. Vedení posoudilo, že tyto změny nebudou mít materiální dopad na účetní závěrku společnosti.

b. Nové nebo novelizované standardy, které zatím nejsou závazné a ještě nebyly schváleny Evropskou unií

- IFRS 9 Finanční nástroje a IFRS 7 Finanční nástroje: Zveřejňování – Klasifikace a oceňování finančních nástrojů (novely)

V květnu 2024 vydala IASB novely týkající se Klasifikace a oceňování finančních nástrojů, upravující standard IFRS 9 Finanční nástroje a IFRS 7 Finanční nástroje: Zveřejňování, která bude závazná pro řádné účetní období začínající 1. lednem 2026 nebo později, přičemž dřívější použití je povoleno. V následujících účetních obdobích bude vedení analyzovat požadavky tohoto nově vydaného standardu a posoudí jeho dopad.

- IFRS 9 Finanční nástroje a IFRS 7 Finanční nástroje: Zveřejňování – Smlouvy týkající se elektřiny závislé na obnovitelných zdrojích (novely).

V prosinci 2024 vydala IASB cílenou novelizaci týkající se vhodnějšího zohlednění smluv týkajících se elektřiny závislé na obnovitelných zdrojích, která upravila standard IFRS 9 Finanční nástroje a IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejňování a bude závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2026 nebo později, přičemž dřívější použití je povoleno. V následujících účetních obdobích bude vedení analyzovat požadavky tohoto nově vydaného standardu a posoudí jeho dopad.

- IFRS 18 Prezentace a zveřejnění v účetní závěrce.

V dubnu 2024 vydala IASB standard IFRS 18 – Prezentace a zveřejnění v účetní závěrce, který nahrazuje IAS 1 – Sestavování a zveřejňování účetní závěrky a bude závazný pro řádné účetní období začínající 1. lednem 2027 nebo později, s povolením dřívějšího použití. V následujících účetních obdobích bude vedení analyzovat požadavky tohoto nově vydaného standardu a posoudí jeho dopad.

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, které jsou držena za účelem držet a inkasovat nebo držet a inkasovat a prodat, ale z hlediska charakteru peněžních toků, které z nich plynou, nesplnily 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 vykázaný 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 přearozování 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 oprávky a případné ztráty ze snížení hodnoty. Odpisy jsou prováděny rovnoměrně po dobu předpokládané životnosti majetku.

Předpokládaná doba životnosti je stanovena následovně:

Druh majetku	Počet let*
Software	3
Ostatní nehmotný majetek	3 - 6

* V případě, že není zcela jednoznačné stanovení doby životnosti pro jednotlivý konkrétní majetek, popř. se jedná o takový majetek, u kterého se dá předpokládat rozdílná míra opotřebení oproti obecně stanovené pro daný typ majetku, stanoví se předpokládaná doba životnosti v součinnosti s konkrétními zaměstnanci využívajícími daný majetek.

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.

Dlouhodobý majetek je pravidelně ke dni účetní závěrky testován na znehodnocení. Znehodnocení majetku je vykázáno ve výkazu zisky a ztráty v ostatních provozních nákladech.

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.

Hmotný majetek pořízený na leasing se odepisuje na dobu platnosti smlouvy o nájmu.

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.

Dlouhodobý majetek je pravidelně ke dni účetní závěrky testován na znehodnocení. Znehodnocení majetku je vykázáno ve výkazu zisky a ztráty v ostatních provozních nákladech.

f) Leasing

Smlouva je považována za leasing, jestliže je spojena s převodem práva k užívání identifikovaného aktiva po určité době 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.

Při výpočtu dorovnávací daně se vychází z efektivní daňové sazby za všechny entity v rámci dané jurisdikce. Efektivní daňová sazba se určuje jako poměr úhrnu splatných a odložených daní k úhrnu kvalifikovaných zisků. Tato efektivní daňová sazba se poté porovná s minimální požadovanou sazbou efektivní daně ve výši 15 %. Pokud je efektivní daňová sazba nižší než 15 %, vypočítá se dorovnávací daň. Následně se vypočtená dorovnávací daň rozdělí mezi ty entity, jejichž efektivní daňová sazba nedosahuje minimální výše 15 %, a to na základě poměru jejich zisků tak, aby celková efektivní daňová sazba dosáhla minimálně 15 %.

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. Změna rezerv se vykazuje ve výkazu zisků a ztrát dle povahy položky finančního nástroje, kterého se tvorba nebo rozpuštění týká (tj. v osobních nákladech či ostatních provozních nákladech).

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, pasív, 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 zjistitelných tržních dat, a to buď přímo (tj. ceny obdobných nástrojů), nebo nepřímo (tj. odvození od cen);
- Úroveň 3: vstupní údaje, které nevycházejí z objektivně zjistitelných 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

	31.12.2024	31.12.2023
Běžné účty u bank	213 889	27 598
Celkem	213 889	27 598

K 31. prosinci 2024 ani k 31. prosinci 2023 nejsou pohledávky za bankami úvěrově znehodnoceny, ani u nich nebylo identifikováno významné zvýšení úvěrového rizika. Výše očekávaných úvěrových ztrát je nevýznamná. Všechny pohledávky za bankami k 31.12.2024 a k 31.12.2023 jsou oceněné v naběhlé hodnotě dle IFRS 9.

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

(a) Rozdělení dle druhu drženého finančního aktiva:

	31.12.2024	31.12.2023
Investiční akcie fondu	3 236	3 003
Celkem	3 236	3 003

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:

	31.12.2024	31.12.2023
Dluhopisy	96 371	297 485
Celkem	96 371	297 485

8. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

Změny dlouhodobého hmotného majetku

tis. Kč	Právo k užití	Celkem
Pořizovací cena		
Zůstatek k 1.1.2023	62 108	62 108
Přírůstky	-	-
Ostatní změny	-16 954	-16 954
Úbytky	-	-
Zůstatek k 31.12.2023	45 154	45 154
Zůstatek k 1.1.2024	45 154	45 154
Přírůstky	8 894	8 894
Ostatní změny	-	-
Úbytky	-419	-419
Zůstatek k 31.12.2024	53 629	53 629
Oprávky a opravné položky		
Zůstatek k 1.1.2023	8 274	8 274
Roční odpisy	4 004	4 004
Úbytky	-	-
Zůstatek k 31.12.2023	12 278	12 278
Zůstatek k 1.1.2024	12 278	12 278
Roční odpisy	3 553	3 553
Úbytky	-419	-419
Zůstatek k 31.12.2024	15 412	15 412
Zůstatková cena		
Zůstatek k 31.12.2023	32 876	32 876
Zůstatek k 31.12.2024	38 217	38 217

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 IFRS 16 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 2024 Společnost uzavřela Smlouvu o poskytnutí motorového vozidla se společností HAVEX Mobility s.r.o. na období 2 let do 3. června 2026.

Úbytek v roce 2024 ve výši -419 tis. Kč představuje vyřazení práva k užití auta z důvodu uplynutí doby poskytnutí motorového vozidla se společností CAR CLUB s.r.o. k 19. květnu 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.

Všechny smlouvy byly dle IFRS 16 klasifikovány jako leasing. Společnost nepronajímá žádný svůj majetek a nemá žádné pohledávky z nevypověditelných nájmu.

PRÁVO K UŽITÍ DLE IFRS 16

	31.12.2024	31.12.2023
Kancelářské prostory	38 006	32 818
Osobní automobily	211	58
Celkem	38 217	32 876

ZÁVAZKY Z LEASINGU DLE IFRS 16

	31.12.2024	31.12.2023
Závazky do jednoho roku	2 794	2 000
Závazky od jednoho roku do pěti let	12 559	9 206
Závazky nad pět let	23 324	21 175
Celkem	38 677	32 381

Zbytková smluvní splatnost závazku z leasingu dle IFRS 16:

	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 31.12.2024	53 822	1 317	3 952	20 537	28 016
Závazky z leasingu k 31.12.2023	47 774	1 051	3 065	16 245	27 413

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

	2024	2023
Závazky z leasingu dle IFRS 16 k 1.1.	32 381	51 825
Splátky závazku z leasingu	-2 942	-2 917
Celkové změny z peněžních toků z finanční činnosti	-2 942	-2 917
Ostatní změny:		
z nového nájmu	8 472	-6 931
Zvýšení stávajícího nájmu	423	-10 012
úrokové náklady	2 501	1 632
zaplacené úroky ze závazku leasingu	-2 501	-1 632
ostatní	343	416
Závazky z leasingu dle IFRS 16 k 31.12.	38 677	32 381

9. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

ZMĚNY DLOUHODOBÉHO NEHMOTNÉHO MAJETKU

tis. Kč	Pořízení NIM	Software	Ostatní	Celkem
Pořizovací cena				
Zůstatek k 1.1.2023	1 030	14 120	5 633	20 783
Přírůstky		9 655	2 120	11 775
Ostatní změny				-
Úbytky	127			127
Zůstatek k 31.12.2023	903	23 775	7 753	32 431
Zůstatek k 1.1.2024	903	23 775	7 753	32 431
Přírůstky	14 444			14 444
Ostatní změny	-13 382	11 608	1 774	-
Úbytky				-
Zůstatek k 31.12.2024	1 965	35 383	9 527	46 875
Oprávký a opravné položky				
Zůstatek k 1.1.2023	-	8 218	2 416	10 634
Roční odpisy	-	5 414	1 803	7 217
Úbytky	-	-	-	-
Opravné položky	-	-	-	-
Zůstatek k 31.12.2023	-	13 632	4 219	17 851
Zůstatek k 1.1.2024	-	13 632	4 219	17 851
Roční odpisy		8 017	2 438	10 455
Úbytky				-
Opravné položky				-
Zůstatek k 31.12.2024	-	21 649	6 657	28 306
Zůstatková cena				
Zůstatek k 31.12.2023	903	10 143	3 534	14 580
Zůstatek k 31.12.2024	1 965	13 734	2 870	18 569

Společnost účtuje nehmotný majetek v souladu s postupy uvedenými výše. V roce 2024 společnost pokračuje ve zlepšování softwarového vybavení (přírůstek v hodnotě 14 444 tis. Kč).

10. POHLEDÁVKY A OSTATNÍ AKTIVA

	31.12.2024	31.12.2023
Dohadné účty aktivní	442 461	303 020
Pohledávky za fondy – poplatek za obhospodařování a administraci	327 856	58 653
Ostatní pohledávky	1 203	2 574
Celkem	771 520	364 247

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 2024, resp. 2023 nebo dohad na výkonnostní poplatky pro obhospodařovatele za příslušné období.

Žádné pohledávky společnosti nebyly k 31. prosinci 2024 a k 31. prosinci 2023 po splatnosti.

K 31. prosinci 2024 nejsou ostatní aktiva úvěrově znehodnocena, ani u nich nebylo identifikováno významné zvýšení úvěrového rizika. Výše očekávaných úvěrových ztrát je nevýznamná.

11. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Položka náklady a příjmy příštích období zahrnuje výdaje provozního charakteru ve výši 5 323 tis. Kč (k 31. prosinci 2023: 4 758 tis. Kč), které se týkají následujícího účetního období.

12. OSTATNÍ PASIVA

	31.12.2024	31.12.2023
Závazky z leasingu dle IFRS16	38 677	32 381
Závazky z obchodního styku	5 078	5 266
Zúčtování se zaměstnanci	5 031	3 650
Sociální a zdravotní pojištění	2 293	1 529
Zúčtování se státním rozpočtem	1 278	977
Dohadné účty pasivní	158 295	116 670
Závazky z poskytnutých provizí	7 842	1 044
Ostatní závazky	859	909
Celkem	219 353	162 426

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 2024 a k 31. prosinci 2023 po splatnosti.

13. REZERVY

	31.12.2024	31.12.2023
Rezerva na nevybranou dovolenou	3 075	1 923
Rezerva na bonusy	37 437	32 118
Rezerva věrnostní systém Magnus	-	412
Celkem	40 512	34 453

	Dovolená	Bonusy	Magnus	Celkem
Zůstatek k 1.1.	1 923	32 118	412	34 453
Použití v průběhu roku	-1 923	-29 737	-844	-32 504
Tvorba v průběhu roku	3 075	35 056	432	38 563
Zůstatek k 31.12.	3 075	37 437	-	40 512

14. VLASTNÍ KAPITÁL

Základní kapitál

V roce 2024 a 2023 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 2024 Společnost přecenila finanční aktiva v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku (dluhopisy) o 3 119 tis. Kč (za rok 2023: 352 tis. Kč). Zároveň vykázala související dopad na odložený daňový závazek ve výši 655 tis. Kč (za rok 2023: 74 tis. Kč). Dále Společnost vykázala související očekávanou úvěrovou ztrátu pro tyto dluhopisy ve výši 3 182 tis. Kč (za rok 2023: 9 651 tis. Kč).

Výsledek hospodaření minulých let

Na základě rozhodnutí jediného akcionáře ze dne 27. června 2024 vyplatila investiční společnost jedinému akcionáři společnosti J&T BANKA, a.s. dividendu ve výši 372 260 tis. Kč (dne 23. června 2023: 219 259 tis. Kč) z nerozděleného zisku minulých let.

Výsledek hospodaření běžného období

Zisk roku 2024 ve výši 665 057 tis. Kč bude rozdělen na základě rozhodnutí jediného akcionáře při působnosti valné hromady v první polovině roku 2025 Předpokládá se převedení na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

15. DAŇ Z PŘÍJMŮ

	2024	2023
Daň splatná za běžné účetní období	180 574	103 727
Daň splatná za minulá účetní období	5	-136
Daň odložená (pohledávka)	-1 553	-2 036
Celkem	179 026	101 555

Daň splatná představuje daň z příjmů právnických osob, která byla za rok 2024 vypočtena v souladu s českými daňovými předpisy sazbou 21 % (2023: 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 2024 je ve výši 180 574 tis. Kč, zaplacené zálohy na daň v roce 2024 jsou ve výši 79 946 tis. Kč. Výsledkem je splatný daňový závazek ve výši 100 628 tis. Kč.

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.

Společnost se v souladu se zákonem o dorovnávacích daních pro velké nadnárodní skupiny a velké vnitrostátní skupiny stala poplatníkem dorovnávací daně. Společnost vyhodnotila, že dopad dorovnávací daně na náklady na daň pro ni bude nulový nebo nevýznamný.

	2024	2023
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	844 083	523 815
Daň vypočtená při použití sazby 21% (2023: 19%)	177 257	99 525
Daňově neodčitatelné náklady	3 317	4 202
Zúčtování daně minulých let	5	-136
Změna odložené daně účtované do zisku a ztráty	-1 553	-2 036
Daň z příjmů celkem	179 026	101 555

Efektivní sazba daně za rok 2024 je ve výši 21 % (za rok 2023: 19,4 %).

Odložený daňový závazek/pohledávka

	31.12.2024	31.12.2023
Odložená daňová pohledávka		
hmotný a nehmotný majetek	16	22
z rezervy na nevybr. dovolenou a bonusy	8 508	7 149
ostatní (leasing)	8 122	6 788
Celkem	16 646	13 959
Odložený daňový závazek		
Ocenění cenných papírů	655	74
Ostatní (leasing)	8 026	6 892
Celkem	8 681	6 966
Celkem odložená daňová pohledávka	7 965	6 993

Odložená daňová pohledávka či závazek jsou vypočteny sazbou daně z příjmů právnických osob platnou pro rok 2024, tj. 21 %. (za rok 2023: 21%).

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

16. ÚROKOVÉ VÝNOSY A ÚROKOVÉ NÁKLADY DLE METODY EFEKTIVNÍ ÚROKOVÉ SAZBY

	2024	2023
Úrokové výnosy		
z dluhopisů	21 711	14 543
Celkem	21 711	14 543
Úrokové náklady		
ze závazku z leasingu	2 501	1 632
Celkem	2 501	1 632
Čistý úrokový výnos (+) / náklad (-)	19 210	12 911

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

	2024	2023
Výnosy		
z poplatků za obhospodařování a administraci fondů	1 700 244	1 093 528
ze vstupních a výstupních poplatků	1	4
Výnosy z poplatků a provizí celkem	1 700 245	1 093 532
Náklady		
na bankovní poplatky	137	140
na poplatky CDCP	120	101
za zprostředkování obchodů	663 959	399 468
na ostatní provize	981	9 695
Náklady na poplatky a provize celkem	665 197	409 404
Čistý výnos (+) / náklad (-) z poplatků a provizí celkem	1 035 048	684 128

18. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2024	2023
Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou	-71	144
Zisk/ztráta z devizových operací	-288	-449
Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem	-359	-305

19. OSOBNÍ NÁKLADY

	2024	2023
Osobní náklady		
Mzdy a odměny zaměstnanců	82 317	62 042
Sociální a zdravotní pojištění	24 180	18 870
Mzdy a odměny placené		
členům představenstva	14 294	12 070
členům dozorčí rady	144	174
sociální a zdravotní pojištění	4 138	2 964
Ostatní sociální náklady	2 947	2 229
Tvorba rezerv na bonusy	6 059	6 225
Celkem	134 079	104 574
Průměrný počet zaměstnanců:		
Zaměstnanci	49	40
Členové představenstva	4	4
Členové dozorčí rady	4	4

20. ODPISY

	2024	2023
Odpisy hmotného majetku - právo k užití	3 554	4 004
Odpisy nehmotného majetku	10 454	7 217
Celkem	14 008	11 221

21. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

	2024	2023
Nájemné a s ním spojené služby	6 847	5 381
Daně a poplatky	48	198
Audit, právní a daňové poradenství	3 804	2 369
Komunikace, databáze, poštovné	16 012	12 387
Služby IS/ IT	8 227	7 448
Poradenství, analýzy, znalecké posudky	132	2 014
Ostatní nakupované služby	5 594	3 927
Drobný majetek	65	101
Inzerce a propagace	24 916	16 223
Ostatní provozní náklady	2 733	2 071
Celkem	68 378	52 119

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

	Česká republika	Evropská unie	Ostatní	Celkem
	2024	2024	2024	2024
Úrokové výnosy	18 086	3 625	-	21 711
Úrokové náklady	-2 501	-	-	-2 501
Výnosy z poplatků a provizí	1 646 082	54 163	-	1 700 245
Náklady na poplatky a provize	-664 246	-1	-950	-665 197
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-400	88	-47	-359
Provozní náklady	-190 880	-13 739	-11 846	-216 465

	Česká republika	Evropská unie	Ostatní	Celkem
	2023	2023	2023	2023
Úrokové výnosy	10 947	3 596	-	14 543
Úrokové náklady	-1 632	-	-	-1 632
Výnosy z poplatků a provizí	1 055 462	38 070	-	1 093 532
Náklady na poplatky a provize	-408 777	-38	-589	-409 404
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-366	61	-	-305
Provozní náklady	-158 732	-7 191	-1 991	-167 914

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 2024 činí - 6 469 tis. Kč (za rok 2023: 5 007 tis. Kč). Významná část změny hodnoty ECL je dána maturitou 2 dluhopisů.

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

	2024	2023
J&T FINANCE GROUP SE - úrokové výnosy	14 034	7 103
Fondy - Výnosy z poplatků a provizí - poplatek za obhospodařování a administraci	1 700 244	1 093 528
Celkem	1 714 278	1 100 631

INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH - NÁKLADY

	2024	2023
J&T BANKA, a.s.	652 853	402 687
z toho: náklady na poplatky a provize	648 054	399 531
ostatní provozní náklady	4 799	3 156
J&T SERVICES ČR, a.s.	9 872	8 172
z toho: ostatní provozní náklady	9 872	8 172
Celkem	662 725	410 859

INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH - AKTIVA

	31.12.2024	31.12.2023
J&T BANKA, a.s.	205 204	18 885
z toho: zůstatky běžných účtů	205 204	18 099
z toho: pohledávky z obchodního styku	-	786
J&T FINANCE GROUP SE – dluhopisy	47 411	202 653
Fondy - Dohadné účty aktivní		
poplatek za obhospodařování a administraci	442 461	303 020
Fondy - Pohledávky za fondy		
poplatek za obhospodařování a administraci	327 856	58 653
Celkem	1 022 932	583 211

INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH - PASIVA

	31.12.2024	31.12.2023
J&T BANKA, a.s.	148 396	104 918
z toho: závazky z obchodního styku dohadné účty pasivní	1 013 147 383	586 104 332
J&T SERVICES ČR, a.s.	3 144	1 805
z toho: závazky z obchodního styku dohadné účty pasivní	1 312 1 832	1 065 740
Celkem	151 540	106 723

Společnost nemá žádné účasti s podstatným ani rozhodujícím vlivem a tedy v roce 2024 a 2023 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

	31.12.2024	31.12.2023
Nominální hodnota nevyměněných podílových listů	6 804	6 817
Celkem v úschově	6 804	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

	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva		
Dluhopisy	43 767 664	22 530 804
Akcie, podílové listy	230 166 501	103 292 663
Ostatní	36 163 435	14 345 782
Pasiva		
-46 741 254	-15 685 265	
Celkem k obhospodařování	263 356 346	124 483 984

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 vložním 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 31.12.2024 Společnost drží dva dluhopisy v celkové reálné hodnotě 96 371 tis. Kč (k 31.12.2023: 297 485 tis. Kč.) Všechny dluhopisy jsou denominované v domácí měně.

ROK 2024

ISIN	Název CP	Emitent	Ručitel /Zajištění	Země rizika	NACE	Nominál 1 ks v tis. Kč	Počet ks	Nominál celkem	Reálná hodnota
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	47 411
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	48 960
Celkem								95 000	96 371

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 Financ- ing 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

(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

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024%	31.12.2023%
bez ratingu	96 371	297 485	100 %	100 %
K 31. prosinci	96 371	297 485	100 %	100 %

KONCENTRACE DLE ZEMĚISNÝCH OBLASTÍ

31.12.2024	Česká republika	Evropská unie bez ČR	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	213 889	-	213 889
Dluhové cenné papíry	96 371	-	96 371
Pohledávky a ostatní aktiva	755 241	16 278	771 520
Celkem	1 065 501	16 278	1 081 780

KONCENTRACE DLE ZEMĚISNÝCH OBLASTÍ

31.12.2023	Česká republika	Evropská unie bez ČR	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	27 598	-	27 598
Dluhové cenné papíry	250 088	47 397	297 485
Pohledávky a ostatní aktiva	354 434	9 813	364 247
Celkem	632 120	57 210	689 330

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.

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 2024	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	213 889	-	-	-	-	213 889
Finanční aktiva v RH do Z/Z	-	-	-	-	3 236	3 236
Finanční aktiva v RH do OCI	-	-	96 371	-	-	96 371
Dlouhodobý hmotný majetek	-	-	-	-	38 217	38 217
Dlouhodobý nehmotný majetek	-	-	-	-	18 569	18 569
Odložená daňová pohledávka	-	7 965	-	-	-	7 965
Ostatní aktiva	771 520	-	-	-	-	771 520
Náklady a příjmy příštích období	5 323	-	-	-	-	5 323
Celkem	990 732	7 965	96 371	-	60 022	1 155 090
Závazky z emitovaných dluhových cenných papírů v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty	-	-	-	-	1 980	1 980
Splatný daňový závazek	-	100 628	-	-	-	100 628
Ostatní pasiva	181 358	2 112	12 559	23 324	-	219 353
Rezervy	-	40 512	-	-	-	40 512
Vlastní kapitál	-	-	-	-	792 617	792 617
Celkem	181 358	143 252	12 559	23 324	794 597	1 155 090
Gap	809 374	-135 287	83 812	-23 324	-734 575	-
Kumulativní Gap	809 374	674 087	757 899	734 575	-	

Zbytková smluvní splatnost aktiv a závazků společnosti

K 31. prosinci 2023	Do 3 měs.	Od 3 měs. 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	-	-

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 2024	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Ostatní aktiva	213 889	-	-	-	-	213 889
Náklady a příjmy příštích období	-	-	96 371	-	-	96 371
Celkem	213 889	-	96 371	-	-	310 260
Závazky						-
Celkem	-	-	-	-	-	-
Gap	213 889	-	96 371	-	-	310 260
Kumulativní Gap	213 889	213 889	310 260	310 260	310 260	

Úroková citlivost aktiv a závazků společnosti

K 31. prosinci 2023	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Ostatní aktiva	27 598	-	-	-	-	27 598
Náklady a příjmy příštích období	-	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	-

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 2024	Růst sazeb o 100 bazických bodů	Pokles sazeb o 100 bazických bodů
Dopad do zisku nebo ztráty	-	-
Dopad na vlastní kapitál	-1 292	1 323
k 31. prosinci 2023	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

(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.

Měnová pozice společnosti

K 31. prosinci 2024	EUR	USD	CZK	GBP	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	358	311	213 220	-	213 889
Dluhové cenné papíry		-	96 371	-	96 371
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	3 236	-	-	-	3 236
Dlouhodobý hmotný majetek	-	-	38 217	-	38 217
Dlouhodobý nehmotný majetek	-	-	18 569	-	18 569
Odložená daňová pohledávka	-	-	7 965	-	7 965
Ostatní aktiva	2 113	-	769 407	-	771 520
Náklady a příjmy příštích období	-	-	5 323	-	5 323
Celkem	5 707	311	1 149 072	-	1 155 090
Závazky z emitovaných dluhových cenných papírů v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty	-	-	1 980	-	1 980
Splatný daňový závazek	-	-	100 628	-	100 628
Ostatní pasiva	26 171	1 236	191 877	69	219 353
Rezervy	-	-	40 512	-	40 512
Vlastní kapitál	-	-	792 617	-	792 617
Celkem	26 171	1 236	1 127 614	69	1 155 090
Čistá devizová pozice	-20 464	-925	21 458	-69	-

Měnová pozice společnosti

K 31. prosinci 2023	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	-

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 2024	Posílení Kč vůči EUR o 2%	Oslabení Kč vůči EUR o 2%
Dopad do zisku nebo ztráty	409	-409
Dopad na vlastní kapitál	409	-409

k 31. prosinci 2023	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

(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 PŘIMĚŘENOST

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 obezřetnostních 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 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 opotřebovávající válka.

V roce 2024 firmy a domácnosti čelily rostoucím nákladům na energii a suroviny, což omezovalo spotřebitelské výdaje a investice. Kromě toho politická a ekonomická nejistota spojená s konfliktem, spolu s probíhajícími americkými volbami, negativně ovlivnila zahraniční investice a obchodní aktivity v regionu.

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 2024.

32. KONFLIKT NA BLÍZKÉM VÝCHODĚ

Na počátku října roku 2023 podnikli palestinští 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.

V roce 2024 se konflikty projeví v poklesu hospodářských aktivit, přičemž politická nestabilita odradila zahraniční investice a obchodní příležitosti. Napětí v regionu mělo také dopad na migraci a humanitární otázky, což vytvářelo další výzvy pro země, které se snažily stabilizovat svá hospodářství a zajistit sociální pohodu obyvatelstva. 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 2024.

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 přirážky.

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:
 - kotovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
 - kotované 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:

- a) položky, se kterými se na trhu obchoduje, jsou stejnorodé;
- b) obvykle je možné kdykoliv najít ochotné kupující a prodávající a
- c) 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.

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

tis. Kč	31.12.2024		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Dluhové cenné papíry	-	96 371	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	3 236
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Závazky z emitovaných dluhových cenných papírů v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty	-	1 980	-

tis. Kč	31.12.2023		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Dluhové cenné papíry	-	297 485	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	3 003

(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). Společnost oceňuje dluhové instrumenty kotované na aktivním trhu pomocí 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 podíly

Nekotované 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:

tis. Kč		31.12.2024			
Kategorie instrumentu	Metoda ocenění	Významný nepozorovatelný vstup	Reálná hodnota	Interval hodnot	Citlivost FV na vstup
NLS Fond fondů	Hodnota NAV fondu	Očekávané CF z fondu	3 236	Hodnota investice	Významný nárůst může zvýšit FV instrumentu

tis. Kč		31.12.2023			
Kategorie instrumentu	Metoda ocenění	Významný nepozorovatelný vstup	Reálná hodnota	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

(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 2024			
Druh investice	Změna parametru	Příznivý dopad	Nepříznivý dopad
NLS Fond fondů	změna hodnoty fondu o 10 %	324	-324

Rok 2023			
Druh investice	Změna parametru	Příznivý dopad	Nepříznivý dopad
NLS Fond fondů	změna hodnoty fondu o 10 %	300	-300

(v) Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků pro úroveň 3

2024	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	CELKEM
Zůstatek k 1.1.	3 003	3 003
Nerealizované zisky a ztráty za období z přecenění (řádek výkazu „zisk nebo ztráta z finančních operací“)	233	233
Zůstatek k 31.12.	3 236	3 236

2023	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

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:

tis. Kč	31.12.2024		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	213 889	-
Ostatní finanční aktiva	-	771 520	-
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Ostatní finanční závazky		59 467	-

tis. Kč	31.12.2023		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	27 598	-
Ostatní finanční aktiva	-	364 247	-
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Ostatní finanční závazky		43 236	-

Vzhledem ke krátké splatnosti účetní hodnoty těchto finančních aktiv a závazků v zásadě odpovídají jejich reálné hodnotě.

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 jednorocní;
- 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 jednorocních PD za uplynulý rok, který vychází z TTC PD upravených o makroekonomický vývoj;
- výpočet kumulativních víceročních PD, v rámci kterého se aplikuje násobení jednorocních 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.

31.12.2024

ISIN	Název CP	Emitent	Ručitel /Zajištění	Země rizika	NACE	Nominál 1 ks v tis. Kč
CZ0003533077	JTFIGR 4,9 07/27/26	J&T Global Finance XI., s.r.o.	3,11%	45,33%	1	691
CZ0000001367	FRATER 5,25 04/21/26	Real Estate Fund (Podfond)	8,16%	62,67%	1	2 491
Celkem						3 182

31.12.2023

ISIN	Název CP	Emitent	Ručitel /Zajištění	Země rizika	NACE	Nominál 1 ks 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

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 2025



Ing. Daniel Ochman



Mgr. Miloš Pařízek

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

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Akcionáři společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.:

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 situaci k 31. prosinci 2024, výkazu o úplném výsledku, výkazu o změnách ve vlastním kapitálu a výkazu o peněžních tocích za rok končící 31. prosince 2024, a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. 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 2024 a finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící 31. prosince 2024 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.

Jiné skutečnosti

Účetní závěrka Společnosti k 31. prosinci 2023 byla ověřena jiným auditorem, který ve své zprávě ze dne 30. dubna 2024 vydal k této účetní závěrce výrok bez výhrad.

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 představenstvo 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 našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

Představenstvo 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 představenstvo Společnosti povinno posoudit, zda je Společnost schopna pokračovat v trvání podniku, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se trvání podniku a použití předpokladu trvání podniku při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo 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 vzniknout 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, 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 představenstvo Společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.

- Posoudit vhodnost použití předpokladu trvání podniku při sestavení účetní závěrky představenstvem, a zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti pokračovat v trvání podniku. 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 pokračovat v trvání podniku vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost pokračovat v trvání podniku.
- 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 představenstvo a dozorčí radu 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.

Ernst & Young Audit, s.r.o.
evidenční č. 401



Artem Žiganov, statutární auditor
evidenční č. 2613

30. dubna 2025
Praha, Česká republika



J&T Investiční společnost

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