

J&T Investiční společnost



POLROČNÁ FINANČNÁ SPRÁVA 2023

J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, A.S.
vrátane J&T ARCH INVESTMENTS PODFOND

OBSAH

1.	ZÁKLADNÍ ÚDAJE	3
2.	ÚVODNÍ SLOVO	4
3.	ZPRÁVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI.....	5
4.	TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI	13
5.	DALŠÍ INFORMACE O FONDU A PODFONDU	24
6.	OSTATNÍ SKUTEČNOSTI	25
7.	NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI	25
8.	PROHLÁŠENÍ ODPOVĚDNÝCH OSOB.....	26
	MEZITÍMNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA SESTAVENÁ DLE MEZINÁRODNÍCH STANDARDŮ ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ (PODFOND).....	27
	MEZITÍMNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA SESTAVENÁ DLE ČESKÝCH ÚČETNÍCH STANDARDŮ (FOND)	66

1. ZÁKLADNÍ ÚDAJE

Základní informace o Fondu ke dni 30. 6. 2023

Název Fondu	J&T ARCH INVESTMENTS SICAV a.s. (dále jen „Fond“)
Sídlo Fondu	Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8
Identifikační číslo	088 00 693
Rejstříkový soud:	vedený Městským soudem v Praze, Sp. Zn. 25021
Obhospodařovatel	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (dále jen „Investiční společnost“)
Administrátor	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Datum vzniku Fondu	23. 12. 2019
Typ Fondu	fond kvalifikovaných investorů
Kód LEI	315700DI2OW6BYTB5L11
Doba trvání	Na dobu neurčitou
Předmět podnikání	Předmětem podnikání je činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů ve smyslu ust. § 95 odst. 1 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.
Hlavní činnost	Činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů
K Podfondu vydává tyto druhy inv. akcií	<ul style="list-style-type: none"> ○ investiční akcie (růstová): CZK H a EUR H ○ investiční akcie (dividendová): CZK HD a EUR HD
Webové stránky	https://www.itarchinvestments.cz/
Telefonní číslo Fondu	+420 800 707 101
Telefonní číslo statutárního orgánu	+420 800 149 172

Základní informace o Podfondu ke dni 30. 6. 2023

Název Podfondu	J&T ARCH INVESTMENTS podfond (dále jen „Podfond“)
ISIN třída CZK H	CZ0008044856
ISIN třída EUR H	CZ0008044864
ISIN třída CZK HD	CZ0008050317
ISIN třída EUR HD	CZ0008050309
Obhospodařovatel	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Administrátor	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Depozitář	ATLANTIK finanční trhy, a.s.
Datum vzniku Podfondu	9. 1. 2020
Frekvence oceňování	oceňování čtvrtletně
Doporučený investiční horizont	5 let
Vstupní poplatek	Max. 3 % z investované částky
Výstupní poplatek	<p>Výplata do 4 měsíců od podání žádosti o odkup max. 15 %</p> <p>Výplata do 12 měsíců od podání žádosti o odkup max. 5 %</p> <p>Výplata do 24 měsíců od podání žádosti o odkup max. 2 %</p>
Úplata za obhospodařování	¼ z 1,20 % hodnoty fondového kapitálu podfondu k poslednímu dni každého kalendářního čtvrtletí
Úplata za administraci	¼ z 0,30 % hodnoty fondového kapitálu podfondu k poslednímu dni každého kalendářního čtvrtletí
Kód LEI	315700PAOCAVYQZHU510
Doba trvání	Na dobu neurčitou

2. ÚVODNÍ SLOVO

Vážené dámy, vážení pánové, vážení investoři a akcionáři,

jménem představenstva fondu J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s. Vám předkládáme pololetní finanční zprávu Fondu a Podfondu za finanční období od 1. ledna 2023 do 30. června 2023.

Děkujeme vám za vaši důvěru, kterou jste vložili do finanční skupiny J&T a našeho Fondu a Podfondu. Během existence Fondu a Podfondu jste nám svěřili již 39,79 miliardy korun¹. Cena jedné korunové růstové třídy investiční akcie Podfondu k 30. 6. 2023 činila 1,3856 CZK, což představuje zhodnocení o 14,93 % za předchozích dvanáct měsíců. Cena eurové růstové třídy investiční akcie Podfondu k 30. 6. 2023 činila 1,2828 EUR, což znamená růst o 8,84 % za předchozích dvanáct měsíců. Za první pololetí roku 2023 se korunová růstová třída zhodnotila o 9,67 %, zatímco zhodnocení eurové růstové třídy dosáhlo 7,51 %.

S cílem oslovit i investory, kteří od své investice vyžadují pravidelně vyplácenou dividendu a aktivně nechtějí investici spravovat, vydal Fond na konci března dvě nové dividendové třídy investičních akcií. Prvním obdobím, za které si tyto třídy připisovaly zhodnocení, tak bylo druhé čtvrtletí. Dividendové třídy byly vydány s nominální hodnotou 1 000 Kč, resp. 50 eur, proto je jejich cena výrazně odlišná od existujících tříd růstových. Cena jedné korunové dividendové třídy investiční akcie Podfondu k 30. 6. 2023 činila 1 037,6487 CZK, což představuje zhodnocení o 3,76 % za předchozí čtvrtletí. Cena eurové dividendové třídy investiční akcie Podfondu k 30. 6. 2023 činila 51,4246 EUR, což znamená růst o 2,85 % za předchozí čtvrtletí. Od svého založení Podfond prochází dynamickým investičním rozvojem, a díky tomu zvětšil objem svých aktiv od konce roku 2022 do konce prvního pololetí roku 2023 o 26,8 %.

Z pohledu aktivit fondu jsme se v prvním pololetí, podobně jako v minulém roce, soustředili na navyšování pozic v již existujících investicích. Investice do nových projektů byly minimální.

Jako již tradičně jsme podstatnou část prostředků získaných z primární emise investičních akcií směřovali do navýšení investice do J&T ALLIANCE, abychom ji drželi na dlouhodobě deklarované úrovni okolo 65 % portfolia. Na začátku ledna vstoupil Fond prostřednictvím fondu J&T AGRICULTURE do zemědělského sektoru. Naše investice financuje mezaninový úvěr, který J&T AGRICULTURE poskytl skupině J&T Zemědělství a Ekologie (JTZE) na akvizici společností Spearhead Czech a Spearhead Slovakia. Poslední investiční aktivitou prvního pololetí byl v červnu poskytnutý úvěr fondu Sandberg Private Equity 1 Fund. Účelem financování je akvizice obchodníka se zemědělskými komoditami, kterého fond kupuje do svého zemědělského holdingu.

Více o hlavních investicích fondu v prvním pololetí roku 2023 je uvedeno v kapitole Informace o podnikatelské činnosti.

Znovu děkujeme za Vaši důvěru a těšíme se na další zajímavé investiční příležitosti.



Ing. TOMÁŠ MARTINEC
Generální ředitel a Předseda představenstva
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

¹ Celková aktiva Podfondu k 30. 6. 2023 dosáhla 39 793 557 527,60 CZK.

3. ZPRÁVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI

J&T ARCH INVESTMENTS SICAV a.s. je investiční fond kvalifikovaných investorů vytvářející podfondy. Podfond je účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu, přičemž v Podfondu je zahrnut majetek a dluhy z investiční činnosti.

Podfond ukončil rozhodné období s hospodářským výsledkem po zdanění ve výši 2,77 mld. Kč (381,8 mil. Kč k 30. 6. 2022) a s hodnotou vlastního kapitálu k poslednímu dni rozhodného období ve výši 36,61 mld. Kč (29,5 mld. Kč k 31. 12. 2022), což představuje nárůst o 7,1 mld. Kč (o 24,08 %) oproti konci roku 2022.

Aktiva Podfondu k poslednímu dni rozhodného období činí 39,79 mld. Kč (31,38 mld. Kč k 31. 12. 2022), což představuje nárůst spravovaných aktiv o 8,41 mld. Kč (o 26,82 %) oproti konci roku 2022.

Hodnota vlastního kapitálu připadajícího na jednu korunovou investiční akcii třídy CZK H vzrostla na 1,3856 CZK (1,2634 CZK k 31. 12. 2022), což za první pololetí představuje zhodnocení 9,67 %, v případě eurové investiční akcie třídy EUR H hodnota vzrostla na 1,2828 EUR (1,1932 EUR k 31. 12. 2022), což za první pololetí představuje zhodnocení 7,51 %. Zhodnocení za první pololetí u dividendových tříd investičních akcií není uvedeno, jelikož byly vydány až ve druhém kvartálu roku 2023.

Za období předcházejících dvanácti měsíců pak dosáhla vyhledávaná hodnota vlastního kapitálu připadajícího na jednu investiční akcii růstu 14,93 % (třída CZK H), resp. 8,84 % (třída EUR H).

Podfondu se dlouhodobě daří plnit všechny plánované ukazatele a dosažené výsledky plně odpovídají nastavené dlouhodobé strategii Podfondu.

Vybrané klíčové ukazatele Podfondu ke dni 30. 6. 2023

Klíčové ukazatele Podfondu	30. 06. 2023	31. 12. 2022
Aktiva (v Kč)	39 793 557 528	31 378 501 487
Čistá hodnota aktiv / fondový kapitál Podfondu (v Kč)	36 605 951 684	29 500 744 288
Čistá hodnota aktiv – třída EUR H (v Kč)	15 807 572 731	14 088 261 517
Čistá hodnota aktiv – třída CZK H (v Kč)	17 856 430 686	15 412 482 771
Čistá hodnota aktiv – třída EUR HD (v Kč)	244 061 556	-
Čistá hodnota aktiv – třída CZK HD (v Kč)	2 697 886 711	-
Počet investičních akcií – třída EUR H (kusy)	519 250 854	489 585 920
Počet investičních akcií – třída CZK H (kusy)	12 886 799 520	12 198 342 316
Počet investičních akcií – třída EUR HD (kusy)	200 000	-
Počet investičních akcií – třída CZK HD (kusy)	2 600 000	-
Čistá hodnota aktiv na 1 investiční akcii třídy EUR H (v měně EUR)	1,2828	1,1932
Čistá hodnota aktiv na 1 investiční akcii třídy CZK H (v Kč)	1,3856	1,2634
Čistá hodnota aktiv na 1 investiční akcii třídy EUR HD (v měně EUR)	51,4246	-
Čistá hodnota aktiv na 1 investiční akcii třídy CZK HD (v Kč)	1037,6487	-
Výkonnost Podfondu	První pololetí*	Předchozích 12 měsíců**
Investiční akcie třídy EUR H	7,51%	8,84%
Investiční akcie třídy CZK H	9,67%	14,93%
Investiční akcie třídy EUR HD	2,85%	-
Investiční akcie třídy CZK HD	3,76%	-

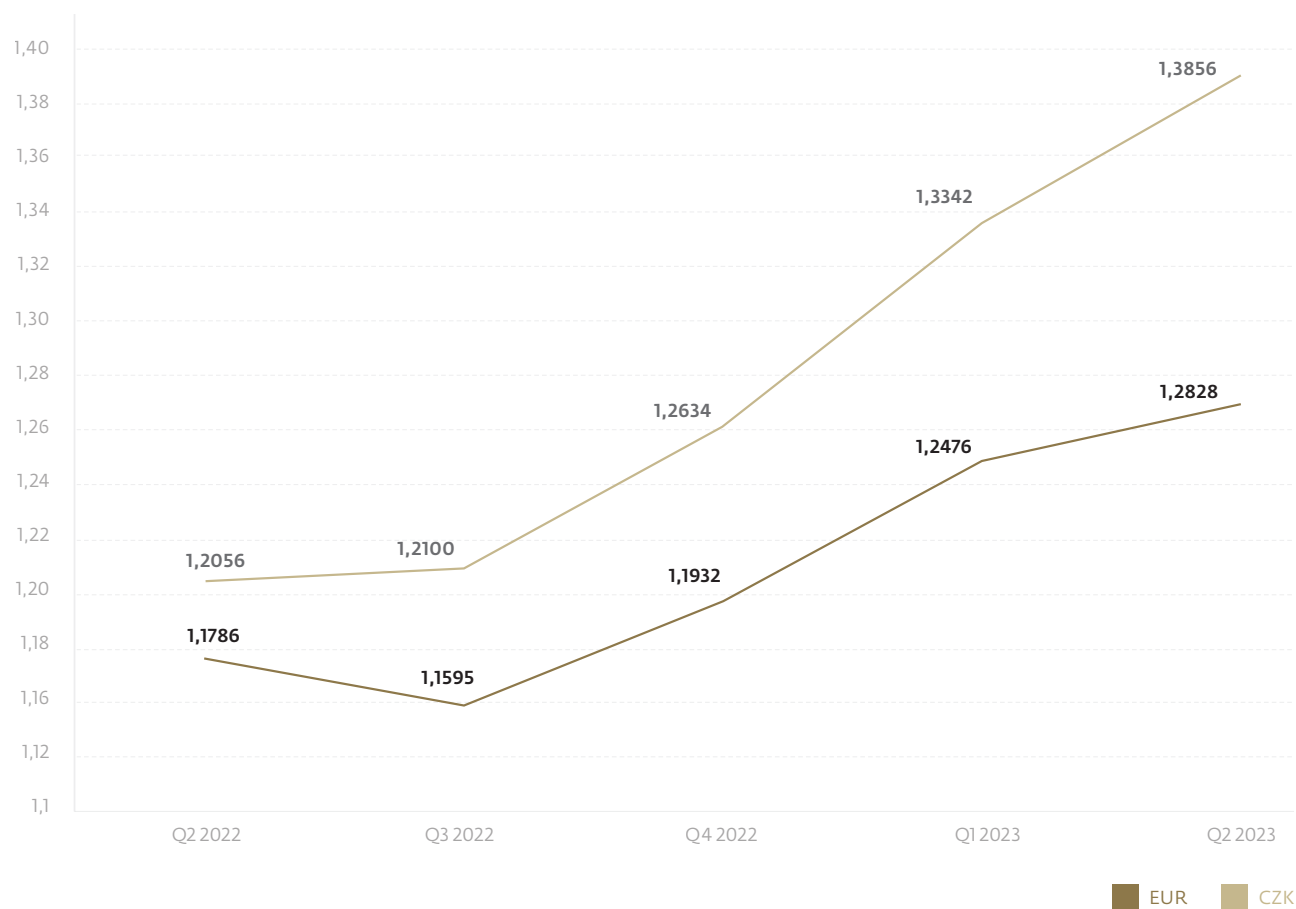
* Výkonnost Podfondu za první pololetí 2023 srovnává období k 30. 06. 2023 s obdobím k 31. 12. 2022 pouze u růstových tříd investičních akcií. U nových dividendových tříd investičních akcií je uvedena výkonnost za 2. kvartál.

** Výkonnost Podfondu za předchozích 12 měsíců (srovnává období k 30. 06. 2023 s obdobím k 30. 06. 2022). Zhodnocení za předchozích 12 měsíců není uvedeno u nových dividendových tříd investičních akcií, jelikož byly vydány až ve druhém kvartálu 2023.

Vývoj čisté hodnoty aktiv (NAV) na 1 investiční akcii za posledních 12 měsíců

(vyhlašování čtvrtletně Investiční společností)

• Růstová třída



• Dividendová třída

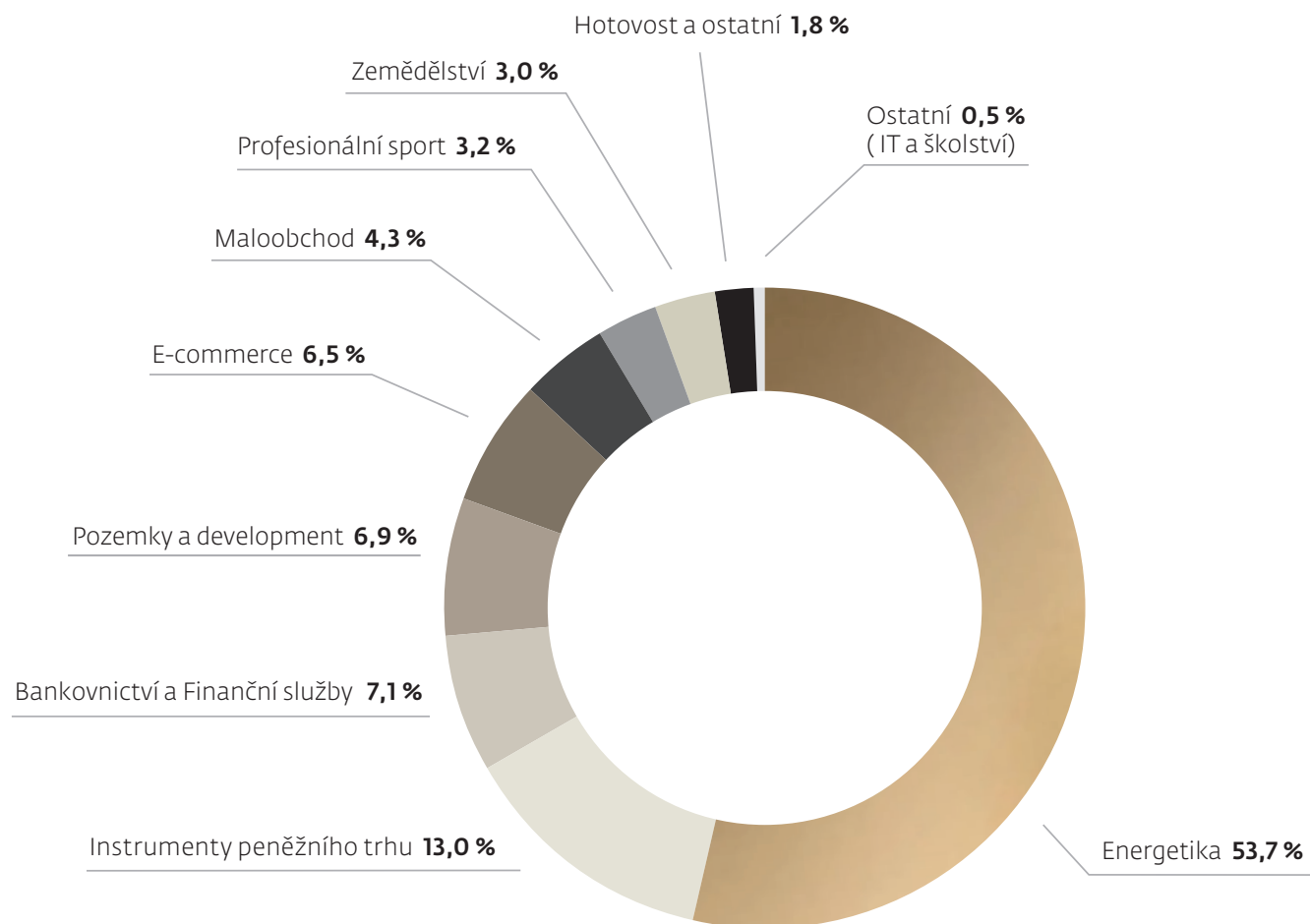


Výnosy jsou uváděny v hrubých hodnotách. Výnos pro investora v cizí měně se může zvýšit nebo snížit v důsledku kolísání měnových kurzů. Informace o výkonnosti v minulosti není spolehlivým ukazatelem budoucích výsledků.

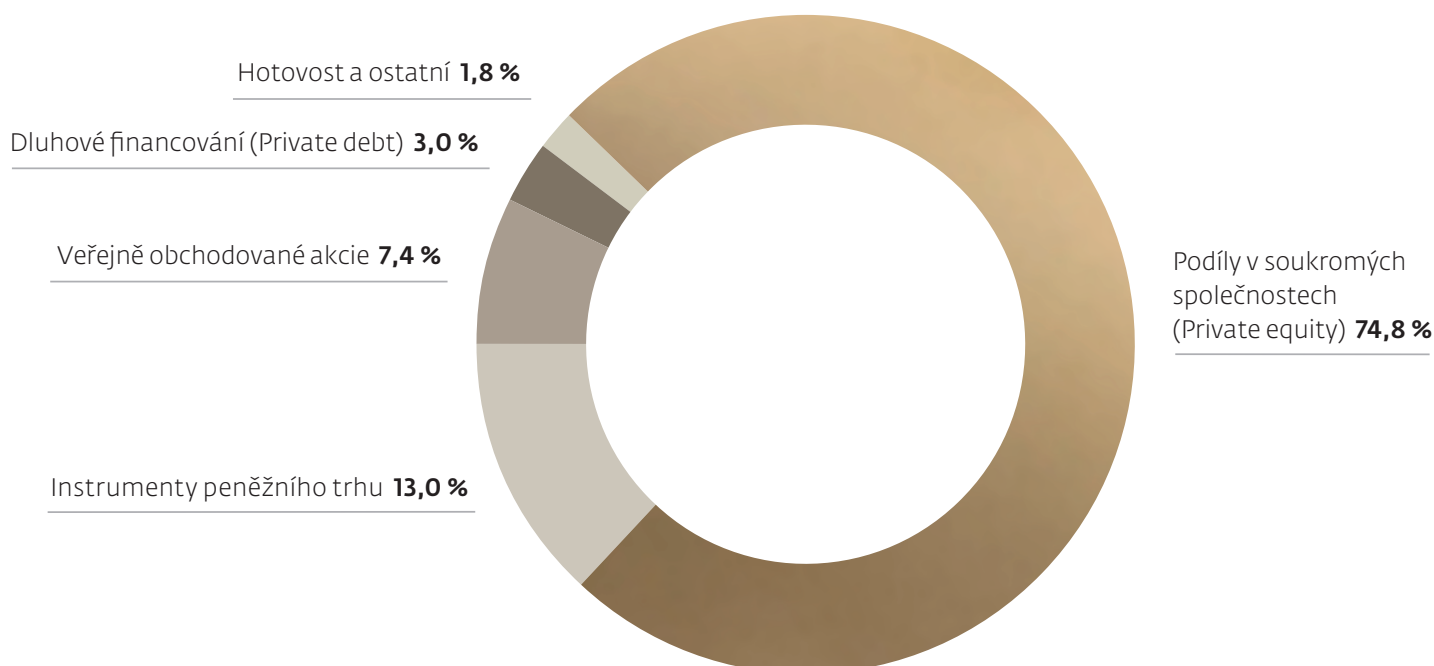
⁴ Hodnota CZK dividendové třídy investiční akcie k 30. 6. 2023 je 1 037,6487 CZK.

⁵ Hodnota EUR dividendové třídy investiční akcie k 30. 6. 2023 je 51,4246 EUR.

Portfolio Podfondu k 30. 6. 2023 (dle sektorů)



Portfolio Podfondu k 30. 6. 2023 (dle třídy aktiv)



Informace o podnikatelské činnosti

J&T ALLIANCE

V souladu se strategií držet kolem 65 % našeho portfolia zainvestovaných ve fondu J&T ALLIANCE, jsme v prvním pololetí roku 2023 koupili investorské investiční akcie celkem za 176 milionů EUR. Za první pololetí dosáhla naše investice do J&T ALLIANCE maximálního možného zhodnocení. Na základě dohody s J&T PRIVATE EQUITY GROUP, která je nepřímo druhým akcionářem tohoto fondu (a držitelem akcionářských investičních akcií), platí od 1. 1. 2023 nový způsob stanovení meze pro maximální zhodnocení investorských investičních akcií fondu J&T ALLIANCE, jejichž prostřednictvím investujeme. Maximální zhodnocení je po poslední úpravě navázáno na referenční úrokovou sazbu 1Y EURIBOR navýšenou o 12% marži. Mez je stanovena vždy na začátku kalendářního roku a je platná po dobu následujících 12 měsíců. Míra maximálního možného zhodnocení investorských investičních akcií pro kalendářní rok 2023 tak činí 15,29 % p. a. Naopak míra poskytované ochrany ze strany druhého akcionáře J&T ALLIANCE v souvislosti s touto změnou poklesla z 20 % na 15 %².

Největší investice, kterou skrze investorské investiční akcie fondu J&T ALLIANCE představuje účast na holdingové společnosti J&T CAPITAL PARTNERS („JTCP“), i nadále těžila z dobrých výsledků a souvisejícího pozitivního přecenění energetické skupiny Energetický a průmyslový holding („EPH“). Valuační nárůst byl tažen oběma hlavními částmi skupiny EPH, tj. jak sub-holdingem EP Infrastructure („EPIF“), který sdružuje infrastrukturní aktiva EPH, tak sub-holdingem EP Power Europe („EPPE“), jenž vlastní konvenční výrobní zdroje situované v západní Evropě. I díky schopnosti generovat volné peněžní toky skupina EPH nadále pokračuje v investicích do výrobních zdrojů. V Itálii, Velké Británii a Irsku skupina rozvíjí pět projektů nových plynových elektráren. Jedná se o flexibilní zdroje, které budou sloužit zejména jako záloha v době, kdy obnovitelné zdroje nebudou schopny zajistit výrobu v dostatečném rozsahu. Nad rámec vlastních rozvojových projektů roste skupina nadále i akvizičně. Na přelomu roku podepsala v Holandsku několik transakcí, díky nimž v průběhu prvního pololetí získala do svého portfolia mj. podíly ve čtyřech paroplynových zdrojích s celkovou instalovanou kapacitou 2,6 GW. Tím se EPH stane třetím největším hráčem na holandském energetickém trhu.

Co se týká ostatních investic z portfolia JTCP, podíl ve společnosti EC Investments („ECI“), která se primárně zaměřuje na investice v oblasti e-commerce, se za první pololetí roku 2023 zhodnotil o 2,5 %, přičemž nejlepšího výsledku dosáhl minoritní podíl ve skupině Allegro. Po lednovém akcionářském vstupu Metro AG do Košík.cz se naplno rozběhla expanze do regionálních měst. Aktuálně již Košík otevřel ve spolupráci s Metrem všechny plánované pobočky. Rok 2023 by tak měl být zlomovým z pohledu růstové strategie Košíku. V rámci série transakcí mezi skupinami ECI, PPF a Rockaway Capital došlo v květnu ke vzájemným přeprodejům podílů v několika společných aktivech. V novém uspořádání ECI drží 50 % v Heureka Group a Fast ČR (druhých 50 % vlastní skupina PPF), podíl ECI v e-shopu Vivantis zůstal na 40 % a celý zbývající podíl nyní vlastní skupina Rockaway Capital.

Minoritní podíl v Supartuc2020, který ve společném podniku se španělskou skupinou Eroski vlastní a provozuje síť více než 480 maloobchodních prodejen v Katalánsku a na Baleárských ostrovech, se za první pololetí roku 2023 zhodnotil o zhruba 37,8 %. Díky dobré turistické sezóně a úspěšně probíhající transformaci katalánské sítě překonala společnost za první pololetí poměrně výrazně naše očekávání. To nás vedlo i ke zlepšení výhledu hospodářských výsledků na celý rok, který jsme promítli do našich valuačních modelů.

Hodnotu podílu ve společnosti 1890s holdings, jenž drží podíly ve fotbalových klubech West Ham United a AC Sparta Praha, ponecháváme téměř beze změny. Po sportovní stránce se první pololetí pro fotbalové týmy v našem portfoliu neslo v pozitivním duchu. AC Sparta Praha po devíti letech získala ligový titul, West Ham United pak získal v pražském finále pohár pro šampiona Konferenční ligy.

² Investorské investiční akcie fondu J&T ALLIANCE poskytují svým držitelům částečnou ochranu proti propadu hodnoty výměnou za vzdání se části výnosu převyšující stanovenou mez (pro rok 2023 stanovena ve výši 15,29 % p. a.). Ochrana je poskytována prostřednictvím majetku fondu, který připadá na druhou, tzv. akcionářskou třídu investičních akcií, která výměnou za poskytnutí částečné ochrany získává právo na veškerý výnos nad stanovenou mez.

MYTHESSA HOLDINGS LIMITED

Akcie MONETA Money Bank („Moneta“), které jsme začátkem roku přes 100% dceřinou společností MYTHESSA HOLDINGS LIMITED mírně přikupovali do portfolia fondu a navýšili tak náš podíl až na 10,45 %, za první pololetí nejenže posílily na hodnotu 79,8 Kč za jednu akcii, ale zároveň Moneta v tomto období vyplatila dividendu ve výši 8 Kč na jednu akcii. Celý příjem z dividend jsme na konci května použili na částečné umoření bankovního financování našeho podílu, což vedlo ke snížení finanční páky na úroveň zhruba 40 % tržní hodnoty pozice (počítáno ke konci června). Z provozního pohledu se dle publikovaných kvartálních informací hospodaření vyvíjí pozitivně. Banka svými výsledky překonala očekávání trhu jak za první, tak i druhé čtvrtletí.

JTFG FUND I

Investice do fondu JTFG Fund I³, jehož portfolio tvoří 4,17% podíl v Rohlík Group („RG“), minoritní podíl v energetické skupině ČEZ, investice do fondu Petrus Advisers Special Situations Fund („Petrus“) a 23% podíl ve vzdělávací skupině JK Education („JK“), se v průběhu prvního pololetí zhodnotila o 10,5 %. S výjimkou podílu v Rohlík Group přispěly k růstu hodnoty všechny složky portfolia. V případě RG pozorně sledujeme trendy klíčových provozních metrik zejména v Německu. Jejich vývoj nám zatím dává důvod k mírnému optimismu, ale z důvodů relativně krátkého období jsme zatím naše ocenění ponechali na úrovni konce roku 2022.

Cena akcie společnosti ČEZ za první pololetí nejenže posílila o 16,9 % na 900 Kč, ale zároveň společnost ke konci června vyplatila dividendu ve výši 145 Kč na akcii. Kurz i nadále ovlivňuje dvojice materiálních nejistot. Tou první je otázka, zda a pokud ano, tak jakým způsobem se stát pokusí o ovládnutí ČEZ. Tou v tuto chvíli asi zásadnější je otázka zkrácení období, po které by ČEZ měl platit tzv. windfall tax. Máme za to, že cena akcií ČEZ na současných úrovních zaceňuje mimořádné zdanění na celé, zákonem předjímané tříleté období. Jeho možné zkrácení by tak podle našeho názoru mělo být pro akcii pozitivním impulzem. Z provozního hlediska se skupině ČEZ daří. V srpnu oznámené finanční výsledky za první pololetí roku 2023 potvrdily meziroční nárůst EBITDA o 5 % na 62,4 mld. Kč.

Investice do fondu Petrus, který se zaměřuje na aktivistické investování do středně velkých a menších veřejně obchodovaných společností, za první pololetí vykázala zhodnocení 7,7 %. Nicméně je nutno dodat, že se investiční akcie v portfoliu Fondu vyvíjely velmi volatilně.

Nejmenší investici v portfoliu JTFG FUND I, podíl ve skupině JK Education, jsme za první pololetí přecenili o 16,2 %. Skupina úspěšně pokračuje v plnění obchodního plánu (bez efektu akvizic), ať už na úrovni tržeb (meziroční nárůst přes 30 %), či EBITDA (meziroční nárůst přes 40 %). Tým pod vedením Ondřeje Kanií nadále pokračuje v expanzi a v dubnu nabyla skupina 100% podíly v pražské bilingvní mateřské škole Bambíno a v pražské bilingvní základní škole Square, která disponuje kvalitními prostory, jež nejsou plně využity, resp. nabízejí možnost pro další rozvoj. Jednou z opcionalit, kterou tato akvizice přináší, je v prostorách základní školy Square v budoucnu vybudovat nový kampus pro školy American Academy. V rámci rozvojové strategie a celkové institucionalizace se Ondřej Kania rozhodl po 11 letech skupinu, která doposud ve svém názvu nesla iniciály původních zakladatelů, přejmenovat. Skupina tak nově nese název Consilium.

Sandberg Private Equity 2 Fund

Hodnota investice ve fondu Sandberg Private Equity 2 Fund⁴, vlastníci slovenskou maloobchodní sítí Terno, se v prvním pololetí zhodnotila o 4,7 %. Pozitivní vývoj byl způsoben především situací na maloobchodním trhu s potravinami, kde postupně dochází k promítání vyšších nákladů do cen, což vedlo v případě Terna k překonání finančního plánu.

³ J&T ARCH INVESTMENTS vlastní 40 % investičních akcií.

⁴ J&T ARCH INVESTMENTS vlastní 95 % investičních akcií.

J&T AGRICULTURE SICAV

Na začátku ledna vstoupil J&T ARCH INVESTMENTS prostřednictvím fondu J&T AGRICULTURE do zemědělského sektoru. Naše investice ve výši 41,3 milionu eur, která za první pololetí zhodnotila o 4,8 %, financuje mezaninový úvěr⁵, který J&T AGRICULTURE poskytl skupině J&T Zemědělství a Ekologie (JTZE) na akvizici společností Spearhead Czech a Spearhead Slovakia.

Skupina farem JTZE začala pod vedením dlouholetého partnera J&T Dušana Palcra vznikat v roce 2020. Ke stávajícím podnikům situovaným zejména na Klatovsku a Kolínsku akvizicí přibýlo dalších deset zemědělských podniků v České a Slovenské republice. JTZE se uzavřením transakce stala s 37 tisíci hektary mj. dvojkou na českém zemědělském trhu z pohledu velikosti obhospodařované půdy. Pro J&T ARCH INVESTMENTS je poskytnuté financování pouze prvním krokem, který, pevně věříme, bude v průběhu druhého pololetí tohoto roku zakončen akvizicí významného minoritního podílu ve skupině JTZE.

J&T PROPERTY OPPORTUNITIES

Fond J&T PROPERTY OPPORTUNITIES, skrze který investujeme zejména do developmentu regionálních retailových parků a logistik v České republice a na Slovensku, jsme za první pololetí přecenili o 7,4 %. Na pozitivní vývoj měla vliv především výstavba retailových parků. Otevření prvních dvou parků v Humpolci a Lipníku nad Bečvou je naplánováno na přelom letošního roku. Na základě diskuse s KLM real estate, která je naším partnerem pro development těchto projektů, jsme přesvědčeni, že oba retailové parky budou v době svého otevření plně pronajaty. V prvním kvartálu příštího roku je pak plánováno otevření retailového parku ve slovenském městě Bytča, který je v tuto chvíli smluvně pronajatý z více než 70 %. Výstavba dalších tří obchodních areálů v Uničově, Úpici a Bystřici pod Hostýnem je pak naplánována na příští rok.

Kromě výše uvedených projektů fond J&T PROPERTY OPPORTUNITIES spoluvlastní nebo má pod opčními smlouvami pozemky na Ostravsku a u Záhorské Bystrice, na kterých má ambici rozvíjet logistické projekty. Dále též spoluvlastní pozemky u slovenského města Sliač, které chystá pro individuální rezidenční výstavbu a jež jsou již z více než 70 % prodány klientům.

Sandberg Investment Fund II

Fond Sandberg Investment Fund II SCSp využil ve druhém čtvrtletí práva na navýšení podílu ve společnosti TITANS freelancers z 15 % na 60 %. Fond za první pololetí vykázal negativní zhodnocení 13,8 %. Za poklesem valuace stálo negativní přecenění společnosti Daktela především z důvodu nárůstu diskontních sazeb a dále průběžně nabíhající náklady fondu.

J&T MS 1 SICAV

Naše investice ve fondu J&T MS 1, jehož jedinou investicí je podíl ve společnosti Venator Materials (Venator), se za první pololetí znehodnotila o 88,2 %. Dne 14. května podala společnost Venator návrh na ochranu před věřiteli a předložila restrukturalizační plán podle tzv. Kapitoly 11 amerického insolvenčního zákona. Management deklaroval, že navržený restrukturalizační plán má vysokou podporu ze strany věřitelů. Z našeho pohledu byl jeho nejzásadnějším bodem návrh na úplné zrušení akcií stávajících akcionářů a faktické odevzdání společnosti do rukou věřitelů. Paralelně s probíhajícím insolvenčním řízením byl titul vyřazen z Newyorské burzy cenných papírů a přeřazen na výrazně méně likvidní OTC trh. Cena akcie tak v této souvislosti ke konci pololetí klesla na 0,05 USD (k 31. 12. 2022 byla 0,54 USD).

⁵ Mezaninové financování má splatnost 7 let, je denominováno v eurech s úrokovou sazbou 10,5 % p. a. a obsahuje dohodu o podílu na budoucím zhodnocení skupiny JTZE.

Vzhledem k přesvědčení, že hodnota aktiv, tj. výrobních závodů, Venator je vyšší než hodnota dluhů, pokusil se fond J&T MS 1 implementaci restrukturalizačního plánu zvrátit. Za pomoci amerických poradců předložil texaskému soudu, který o insolvenční rozhodování, posudek s výrazně vyšším oceněním aktiv, než se kterým pracoval managementem navržený restrukturalizační plán. Cílem bylo přesvědčit soud, že stávajícím akcionářům by nějaká participace na společnosti měla být zachována. Přes veškerou snahu soud na argumentaci J&T MS 1 nepřistoupil a potvrdil návrh managementu a věřitelů.

Jelikož je Venator britskou společností, a vzhledem ke způsobu, jaký si pro implementaci restrukturalizačního plánu management s věřiteli vybral, bylo nutné, aby jej rovněž schválila valná hromada společnosti. Některé body (jako například zrušení akcií, případně zrušení předkupního práva na vydání nových akcií pro stávající akcionáře) přitom podle britského korporátního práva vyžadují schválení 75% většinou akcionářů přítomných na valné hromadě. J&T MS 1 tak ve snaze ochránit svoji investici hlasoval na valných hromadách v červenci a následně i v srpnu proti těmto navrženým bodům. Výsledkem bylo, že valná hromada tyto body neschválila.

Paralelně s tím ovšem fond musel čelit dalším krokům ze strany věřitelů a společnosti. To fakticky znamenalo opakovaně vynakládat nemalé prostředky za právní poradce jak v USA, tak ve Velké Británii. Celý postup s sebou navíc nesl i element potenciálních sankcí ze strany texaského soudu, jehož rozhodnutí se neschválením některých bodů na valné hromadě nedařilo efektivně implementovat. Výsledkem paralelně vedených analýz a diskusí s americkými a britskými právními poradci byl závěr, že Venator má i další způsoby, kterými se mu nakonec s vysokou mírou pravděpodobnosti podaří restrukturalizační plán implementovat.

Ve světle tohoto zjištění se J&T MS 1 nakonec rozhodl přistoupit na dohodu, ve které výměnou za kompenzaci soudních nákladů ve výši 2,5 milionu amerických dolarů bude protihodnotou součinnost fondu při dalším hlasování na valné hromadě. Dohoda sice ještě nebyla naplněna, ale lze předpokládat, že se materializuje, a vyústí tak v definitivní odpis zbytkové hodnoty akcií (pozice ke konci prvního pololetí tvořila zhruba 0,08 % portfolia J&T ARCH). Jakkoli je toto rozhodnutí bolestivé, považujeme ho za racionální.

Vliv ruské invaze na Ukrajinu na podnikatelskou činnost

- *Dopady ruské invaze na Ukrajinu na pololetní finanční zprávu*

V únoru 2022, po uznání samozvané Doněcké lidové republiky a Luhanské lidové republiky Ruskou federací a její následné invazi na Ukrajinu, vojenský konflikt eskaloval a rozšířil se do dalších regionů této země. Současná eskalace vojenského konfliktu má a bude mít neblahý dopad na politické a podnikatelské prostředí na Ukrajině, včetně schopnosti mnoha subjektů pokračovat v běžné činnosti. V reakci na nepřátelské akce Ruské federace vůči Ukrajině řada zemí, včetně Spojených států amerických, Spojeného království a Evropské unie, zavedla anebo rozšířila ekonomické sankce proti řadě ruských fyzických a právnických osob. Mezi sankce patří mimo jiné zmrazení aktiv, omezení obchodu a zákaz cestování.

Podfond nemá významnou přímou investici s expozicí na Ukrajině nebo v Rusku nebo Bělorusku. S ohledem na výše uvedené události Podfond nebude investovat do investic s rizikem na Ukrajině, Rusku a Bělorusku. Podfond je vystaven makroekonomickým rizikům (například růst cen komodit, snížení hospodářského růstu) souvisejícím s vojenským konfliktem. Tato rizika byla zohledněna při valuaci jednotlivých aktiv k 30.6.2023.

Z pohledu možného budoucího dopadu zaváděných sankčních balíčků či jiných geopolitických rizik by mohla být v rámci portfolia fondu potenciálně přímo zasažena společnost Energetický a průmyslový holding (EPH). EPH totiž mj. drží minoritní podíl ve společnosti Eustream, která je vlastníkem a provozovatelem slovenského tranzitního plynovodu. Ten je součástí jedné ze tří hlavních tras přivádějících ruský plyn do Evropy. I v případě různých, z pohledu fondu negativních, scénářů vývoje podle nás nicméně existují důvody, které mají šanci jejich dopady podstatně zmírnit.

Prvním důvodem je složení portfolia skupiny EPH. Domníváme se, že potenciální negativní efekty, které by souvisely např. se zastavením toku ruského plynu do Evropy, by do značné míry mohly být kompenzovány zvýšenou finanční výkonností zejména uhelných a nukleárních zdrojů. Investiční strategií skupiny v posledních

několika letech byly totiž investice do konvenčních zdrojů zejména v západní Evropě. EPH tak dnes vlastní a provozuje velmi diverzifikované portfolio energetických aktiv. A to jak z pohledu jejich geografické lokace, tak z pohledu role v energetickém řetězci, a v případě výroby elektrické energie navíc i z pohledu závislosti na vstupních komoditách.

Druhým důvodem je způsob, jakým Podfond investici do podílu v EPH provedl. Nepřímá investice do EPH realizuje Podfond skrze speciální třídu tzv. investorských investičních akcií fondu J&T ALLIANCE (který vlastní podíl ve společnosti J&T CAPITAL PARTNERS, jež mj. vlastní 44% podíl v EPH). Tyto akcie jsou strukturovány tak, že Podfonde poskytuje (výměnou za vzdání se části výnosu převyšující 15,29 % p. a.) částečnou ochranu proti propadu hodnoty.

Ostatní investice Podfonde v tuto chvíli považujeme s ohledem na jejich geografickou lokaci (Česká republika, Slovensko a západní Evropa) a/nebo sektorové zaměření (maloobchod, e-commerce, nemovitosti, zemědělství nebo profesionální sport) za bezprostředně neohrožené ruskou válkou.

- Snížení hodnoty nefinančních aktiv

V rozhodném období nedošlo ke snížení hodnoty nefinančních aktiv.

- Opatření přijatá ke zmírnění dopadů ruské invaze na Ukrajinu

Fond nežádal a ani neuvažuje žádat o vládní či veřejnou podporu.

Předpokládaný budoucí vývoj

Ve druhé polovině roku 2023 věříme v další růst spravovaných aktiv Fondu. Rádi bychom tempo růstu udrželi minimálně na stejné úrovni jako v první polovině roku 2023, kdy se celková aktiva zvětšila o cca 8,4 mld. Kč, především díky významným primárním úpisům investičních akcií. Volnou likviditu plánujeme i nadále investovat v souladu s investiční strategií Fondu uvedenou ve Statutu. Vzhledem k tomu, že Fond v roce 2022 navýšil ve svém portfoliu podíl veřejně obchodovaných titulů, je možné očekávat také v následujících čtvrtletích větší volatilitu hodnoty portfolia, než tomu bylo v minulosti.

4. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

Vymezení spřízněných stran Fondu a Podfondu

Statutárnímu orgánu Fondu je známo, že od 1. 1. 2023 do 30. 6. 2023 byl Fond ovládán přímo následujícími osobami:

J&T FINANCE GROUP SE, IČ: 27592502, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, Česká republika.

Statutárnímu orgánu Fondu je známo, že od 1. 1. 2023 do 30. 6. 2023 byl Fond ovládán nepřímě následujícími osobami:

Ing. Ivan Jakobovič,

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 Jakobovič vlastní podíl ve společnostech:

LEONARDO III MARINE LIMITED

0000C68484

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

LEONARDO III YACHT LIMITED

0000C79912

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

SERTENA INVESTMENT LIMITED

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

Ing. Jozef Tkáč,

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

Dále Ing. Jozef Tkáč ovládá nebo spoluovládá následující společnosti:

MARLEK LIMITED

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

Statutárnímu orgánu Fondu je známo, že od 1. 1. 2023 do 30. 6. 2023 byl Fond ovládán stejnými osobami, společně s následujícími ostatními ovládanými osobami, prostřednictvím společnosti J&T FINANCE GROUP SE:

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

J&T Bank a.o.

IČ: 1027739121651, se sídlem Moskva, Kadševskaya, Ruská federace, ovládána společností J&T BANKA, a.s.

Leasing- Medicine LTD (Lizing-Medicina ooo)

Reg. No. 1027733018610, DIČ: 7733149678 se sídlem Office 6, Entrance 1, Bldg. 2, 10, Korovinskoe Shosse, Moscow, Ruská federace, ovládána společností J&T Bank a.o.

ATLANTIK finanční trhy, a.s.

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

ALTERNATIVE UPRAVLJANJE d.o.o.

IČ: 30770704700, se sídlem Prilaz Fausta Vrancica 10, 42000 Varazdin, Chorvatsko, ovládána společností J&T BANKA, a.s. (do 17. 01. 2023)

J&T banka d.d.

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

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

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

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

IČ: 47672684, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností J&T BANKA, a.s.

J&T VENTURES I otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s., se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha, Česká republika, ovládána společností J&T BANKA, a.s.

J&T IB Capital Markets, a.s.

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

J&T SME Finance, a.s.

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

Fondee a.s.

IČ: 06691862, se sídlem Praha 2, Rumunská 22/28, Vinohrady, PSČ 120 00, ovládána společností J&T IB and Capital Markets, a.s.

XT-Card a.s.

IČ: 27408256, se sídlem Praha 3, Seifertova 327/85, PSČ 130 00, Česká republika, ovládána společností J&T BANKA, a.s.

FVE Holding, s.r.o.

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

FVE Čejkovice s.r.o.

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

FVE Napajedla s.r.o.

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

FVE Němčice s.r.o.

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

FVE Slušovice s.r.o.

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

J&T Recycle, s.r.o.

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

TERCES MANAGEMENT LTD

IČ: HE201003, se sídlem Akropoleos 59-61, 1st floor, Off 102, 2012, Nicosia, Kypr, ovládána společností J&T BANKA, a.s.

Interznanie OAO

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

J&T Leasingová společnost, a.s.

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

Rentalit s.r.o.

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

Rustonka Development II s.r.o.

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

J&T ORBIT SICAV, a.s.

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

AMISTA investiční společnost, a.s.

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

AMISTA consulting, s.r.o.

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

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

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

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

IČ: 31621317, se sídlem Dvořákovo nábřeží 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.

SKPAY, a.s. (dříve SPPS, a. s.)

IČ: 46552723, se sídlem Nám. SNP 35, Bratislava 811 01, Slovenská republika, ovládána společností 365.bank, a.s.

365.fintech, a.s.

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

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

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

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

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

Cards&Co, a. s.

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

DanubePay, a. s.

IČ: 46775111, se sídlem Miletičova 21, Bratislava 821 08, Slovenská republika, ovládána společností Cards&Co, a. s.

J&T NOVA Hotels SICAV, a.s.

IČ: 09641173, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE.

DIAMOND HOTELS SLOVAKIA, s.r.o.

IČ: 35838833, 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: 45948879, se sídlem Dvořákovo nábřeží 6, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností J&T NOVA Hotels SICAV, a.s.

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

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

FORESPO SOLISKO a. s.

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

FORESPO HELIOS 1 a. s.

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

FORESPO HELIOS 2 a. s.

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

FORESPO HOREC A SASANKA a. s.

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

FORESPO PÁLENICA a. s.

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

INVEST-GROUND a. s.

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

FORESPO – RENTAL 1 a.s.

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

FORESPO – RENTAL 2 a. s.

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

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.

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

J&T Wine Holding SE

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

Wine Resort Pouzdřany, s.r.o.,

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

Reisten, s.r.o.

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

KOLBY a.s.

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

SAXONWOLD LIMITED

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

World's End LLC

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

OUTSIDER LIMITED

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

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

IČ: 316809391, se sídlem 33330 VIGNONET, Saint Emilion, Francie, ovládána společností J&T Wine Holding SE

JCP MALTUS DOMAINES & CHATEAUX (dříve CT DOMAINES)

IČ: 507402386, se sídlem 33330 VIGNONET, Saint Emilion, Francie, ovládána společností STE CIVILE D'EXPLOITATION DU CHATEAU TEYSSIER

J&T INTEGRIS GROUP LIMITED

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

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. (dříve J&T Bank and Trust Inc.)

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

J&T MINORITIES PORTFOLIO LTD

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

Equity Holding, a.s.

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

J&T FINANCE LLC

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

Red Stone Now s.r.o.

IČ: 06790887, se sídlem Dlouhá 730/35, Staré Město, 110 00 Praha 1, ovládaná společností J&T MINORITIES PORTFOLIO LIMITED

Hotel Kadashevskaya, LLC.

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

Butcher313, s.r.o.

IČ: 7282010, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, Karlín, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností J&T MINORITIES PORTFOLIO LIMITED

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

IČ: 06062831, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T INTEGRIS GROUP LIMITED
(do 30. 06. 2023)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

IČO: 54627753, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE

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

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

J&T Mezzanine, a.s.

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

JTH Vision s. r. o.

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

URE HOLDING LIMITED

IČ: HE379721, se sídlem LEDRA BUSINESS CENTRE, Poseidonos 1, Egkomi, 2406, Nicosia, Kypr, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE

JTH Letňany, s.r.o.

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

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

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

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

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

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

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

Colorizo Investment, a.s.

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

CI Joint Venture, s.r.o.

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

OAMP Distribution s.r.o.,

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

OAMP Infrastructure s.r.o.

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

OAMP Holding s.r.o.

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

OAMP Hall 5, s.r.o.

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

OAMP Hall 6, s.r.o.

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

Industrial Center CR 11 s.r.o.

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

JTFG FUND I SICAV, a.s.,

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

J&T AGRICULTURE SICAV a.s.

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

Fond Fondů NLS SICAV, a.s.

IČ: 19232721, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, ovládána společností J&T FINANCE GROUP (od 06. 04. 2023)

Naše ČESKO otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s., se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha, Česká republika, ovládána společností J&T BANKA, a.s.

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

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

J&T Real Estate Vostok, LLC

Reg. No. 1077762703809, se sídlem Moskva, Kadashevskaya 26, PSČ 115 035, Ruská federace, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE

Statutárnímu orgánu Fondu je známo, že od 1. 1. 2023 do 30. 6. 2023 byl Fond osobou spojenou přes vrcholové vedení Fondu s následujícími osobami:

Statutárním orgánem Fondu je Investiční společnost. Statutární orgán Investiční společnosti je představenstvo, jehož složení je Ing. Tomáš Martinec (předseda představenstva), Ing. Roman Hajda (člen představenstva), Ing. Michal Kubeš (člen představenstva od 1. 1. 2023 do 31. 5. 2023), Ing. Daniel Ochman (člen představenstva od 1. 6. 2023 do konce rozhodného období) a Mgr. Miloš Pařízek (člen představenstva). Dozorčí rada Investiční společnosti je složena následovně, PhDr. Adam Tomis (předseda dozorčí rady), Štěpán Ašer, MBA (člen dozorčí rady) a Ing. Igor Kováč (člen dozorčí rady), Ing. Michal Kubeš (člen dozorčí rady od 1. 6. 2023 do konce rozhodného období).

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

- J&T Advanced Solutions SICAV p.l.c., se sídlem Ewropa Business Centre, Triq Dun Karm, Birkirkara BKR 9034, Malta, registrační číslo SV69,
- J&T AIF Fund SICAV p.l.c., se sídlem Ewropa Business Centre, Triq Dun Karm, Birkirkara BKR 9034, Malta, registrační číslo SV472,

- 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., sídlo Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 19232721, a to od 6. dubna 2023 do konce rozhodného období,
- JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s., sídlo Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 19466340, a to od 22. června 2023 do konce rozhodného období.

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 osobou Ing. Tomáš Martinec s Investiční společností:

- 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., sídlo Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 19466340, a to od 22. června 2023 do konce rozhodného období.

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

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

Osobou spojenou osobou Mgr. Miloš Pařízek s investiční společností není od vzniku členství v Představenstvu do konce rozhodného období žádá společnost.

- Fond Fondů NLS SICAV, a.s., sídlo Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 19232721, a to od 6. dubna 2023 do konce rozhodného období,

Osobou spojenou osobou Ing. Daniel Ochman s investiční společností není od vzniku členství v Představenstvu do konce rozhodného období žádá společnost.

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

- Equity Holding, a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 – Karlín, IČO: 10005005, funkce Představenstvo – člen,
- CZECH MEDIA INVEST a.s., Pařížská 130/26, 110 00 Praha 1 – Josefov, IČO: 24817236, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T ENERGY HOLDING, a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 – Karlín, IČO: 10963812, funkce Představenstvo – člen,
- J&T CAPITAL PARTNERS, a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 – Karlín, IČO: 10942092, funkce Představenstvo – člen,
- J&T ENERGY FINANCING CZK V, a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 – Karlín, IČO: 11961589, funkce Dozorčí rada – člen,

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

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

- J&T BANKA, a.s., Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00 Praha 8 – Karlín, IČO: 47115378, funkce Představenstvo – člen,
- J&T IB and Capital Markets, a.s., Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00 Praha 8 – Karlín, IČO: 24766259, funkce Dozorčí rada – předseda,
- J&T Bank, a.o., Moskva, Kadashevskaya 26, Ruská federace, IČO: 1027739121651, funkce Představenstvo – člen,
- J&T Leasingová společnost, a.s., Sokolovská 700/113a, PSČ 18600 Praha 8 – Karlín, IČO: 28427980, funkce Dozorčí rada – předseda,
- J&T Mezzanine, a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 – Karlín, IČO: 06605991, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T SERVICES ČR, a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 – Karlín, IČO: 28168305, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T FINANCE GROUP SE, Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 – Karlín, IČO: 27592502, funkce Představenstvo – člen.
- AMISTA investiční společnost, a.s., Pobřežní 620/3, PSČ 18600 Praha 8, IČO: 27437558, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T RFI IV., a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 – Karlín, IČO: 17843791, funkce Dozorčí rada – člen.

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

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

Osobou spojenou osobou Ing. Patrik Tkáč je společnost:

- J&T BANKA, a.s., IČ: 47115378, Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, funkce Představenstvo – předseda,
- J&T FINANCE GROUP SE, IČ: 27592502, Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, funkce Představenstvo – místopředseda,
- ATLANTIK finanční trhy, a.s., IČ: 26218062, Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, funkce Dozorčí rada – předseda,
- Nadace J&T, IČ: 27162524, Malostranské nábřeží 563/3, Malá Strana, 118 00 Praha 1, funkce Správní rada – člen + zakladatel,
- J&T IB and Capital Markets, a.s., IČ: 24766259, Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, funkce Dozorčí rada – člen,
- CZECH NEWS CENTER a.s., IČ: 2346826, Praha 7, Komunardů 1584/42, PSČ 170 00, funkce Dozorčí rada – předseda,
- J&T Family Office, a.s., IČ: 3667529, Praha 1 Malá Strana, Malostranské nábřeží 563/3, PSČ 118 00, funkce Dozorčí rada – člen,
- Nadace Sirius, IČ: 28418808, Praha 1, Všehrdova 560/2, Malá Strana, PSČ 118 00, funkce Zakladatel,
- CZECH MEDIA INVEST, a.s., IČ: 24817236, Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1, funkce Dozorčí rada – předseda,

- J&T Wine Holding SE, IČ: 06377149, Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, funkce Představenstvo – člen,
- J&T ENERGY FINANCING CZK I, a.s., IČ: 06433855, Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T ENERGY FINANCING CZK II, a.s., IČ: 06433901, Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T ENERGY FINANCING CZK III, a.s. (v likvidaci), IČ: 07084030 Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T ENERGY FINANCING CZK IV, a.s., IČ: 07381158, Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00 funkce Dozorčí rada – člen,
- Bermon94, a.s., IČ: 07234660, Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, funkce Dozorčí rada – člen,
- EP Global Commerce, a.s., IČ: 05006350, Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1, funkce Dozorčí rada – předseda,
- J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s., IČ: 08800693, Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T ENERGY FINANCING EUR I, a. s., IČ: 51142074, Dúbravská cesta 14, Bratislava – Karlova Ves 841 04, SR, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T ENERGY FINANCING EUR II, a. s., IČ: 51143062, Dúbravská cesta 14, Bratislava – Karlova Ves 841 04, SR, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T ENERGY FINANCING EUR III, a. s., IČ: 51579642, Dúbravská cesta 14, Bratislava – Karlova Ves 841 04, SR, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T ENERGY FINANCING EUR IV, a. s., IČ: 51479982, Dúbravská cesta 14, Bratislava – Karlova Ves 841 04, SR, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T ENERGY FINANCING EUR V, a. s., IČ: 51888777, Dúbravská cesta 14, Bratislava – Karlova Ves 841 04, SR, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T ENERGY FINANCING EUR VI, a. s., IČ: 52312305, Dúbravská cesta 14, Bratislava – Karlova Ves 841 04, SR, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T ENERGY FINANCING EUR VII, a. s., IČ: 52396274, Dúbravská cesta 14, Bratislava – Karlova Ves 841 04, SR, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T ENERGY FINANCING EUR VIII, a. s., IČ: 52491218, Dúbravská cesta 14, Bratislava – Karlova Ves 841 04, SR, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T ENERGY FINANCING EUR IX, a. s., IČ: 52491196, Dúbravská cesta 14, Bratislava – Karlova Ves 841 04, SR, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T ENERGY FINANCING EUR X, a. s., IČ: 52661261, Dúbravská cesta 14, Bratislava – Karlova Ves 841 04, SR, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T ALLIANCE SICAV, a.s., IČ: 11634677, Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T CAPITAL INVESTMENTS, a.s., IČ: 10913203, Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, funkce Dozorčí rada – předseda,
- J&T CAPITAL PARTNERS, a.s., IČ: 10942092, Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, funkce Představenstvo – předseda,
- PT Equity Investments SICAV, a.s., IČ: 14095688, Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T EQUITY PARTNERS, a.s., IČ: 17201373, Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, funkce Představenstvo – předseda.

Transakce se spřízněnými stranami Fondu a Podfondu

Se společností J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

V rozhodném období nebyla uzavřena žádná smlouva.

V předcházeních účetních obdobích byla uzavřena smlouva:

- Rámcová smlouva o obchodní spolupráci, vydávání, výměně a odkupu investičních akcií a vedení evidence investičních nástrojů ze dne 15.6.2020
- Smlouva o výkonu funkce a obhospodařování investičního fondu ze dne 29.04.2022, která nahradila Smlouvu o výkonu funkce a obhospodařování investičního fondu ze dne 01.06.2020
- Smlouva o administraci ze dne 29.04.2022, která nahradila Smlouvu o administraci ze dne 01.06.2020

Se společností J&T BANKA, a.s.

V rozhodném období byla uzavřena smlouva:

- Rámcová smlouva o obchodování na finančním trhu ze dne 19.05.2023
- Smlouva o poskytování bankovních služeb pro finanční instituce ze dne 6.6.2023

V předcházeních účetních obdobích byla uzavřena smlouva:

- Smlouva o účtu pro složení základního kapitálu ze dne 20. 12. 2019
- Komisionářská smlouva ze dne 19. 06. 2020
- Smlouva o poskytování služeb internetového bankovníctví ze dne 13.7. 2020
- Rámcová smlouva o obchodní spolupráci, vydávání, výměně a odkupu investičních akcií a vedení evidence investičních nástrojů ze dne 15.6.2020
- Smlouva o úschově cenných papírů ze dne 28.04.2022

Se společností J&T SERVICES ČR, a.s.

V rozhodném období nebyla uzavřena žádná smlouva.

V předcházeních účetních obdobích byla uzavřena smlouva:

- Smlouva o poskytnutí sídla a dalších služeb ze dne 14.9.2020

Se společností ATLANTIK finanční trhy, a.s.

V rozhodném období nebyla uzavřena žádná smlouva.

V předcházeních účetních obdobích byla uzavřena smlouva:

- Smlouva o úschově cenných papírů ze dne 28.04.2022
- Depozitářská smlouva ze dne 29.04.2022

Fond v rozhodném období neuskutečnil s propojenými osobami žádné další 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.

5. DALŠÍ INFORMACE O FONDU A PODFONDU

Údaje o portfolio manažerovi Fondu a Podfondu v rozhodném období

Ing. Pavel Hlaváček, ACCA

Funkci portfolio manažera vykonával v průběhu celého rozhodného období.

Na Ekonomické fakultě Technické univerzity v Liberci získal inženýrský titul, bakalářský titul na Anglo-American University a dva roky studoval na University of Alaska Anchorage v USA. Od roku 2010 je držitelem certifikátu ACCA.

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. Před nástupem do J&T sbíral pracovní zkušenosti na různých pozicích v EY.

Řízením fondu J&T ARCH INVESTMENTS byl pověřen na začátku října 2021 a stal se rovněž členem jeho investičního výboru. Jeho působení je i v investičních výborech našich dalších fondů.

Údaje o Investiční společnosti, která Fond a Podfond obhospodařuje a zároveň provádí jeho administraci

Fond je oprávněn se obhospodařovat a provádět svou administraci prostřednictvím svého individuálního statutárního orgánu, jímž je právnická osoba oprávněná obhospodařovat Fond. Obhospodařovatelem a administrátorem Fondu je J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, IČ 47672684.

Údaje o členech představenstva Investiční společnosti k 30. 06. 2023

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

Ing. Tomáš Martinec

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

Ing. Daniel Ochman

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

Ing. Roman Hajda

Absolvent Vysokého učení technického v Brně, Fakulta podnikatelská, obor podnikové finance a obchod a daňové poradenství. V oblasti finančních, kapitálových trhů a privátních bankovních služeb pracuje již od roku 1995, a to na různých pozicích především pak v oblasti asset managementu s primární orientací na obhospodařování individuálních portfolií a rozvoji nových produktů, ve skupině J&T pracuje od roku 2002. Členem představenstva je od 6. ledna 2012.

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.

Údaje o všech obchodnících s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry ve vztahu k majetku Fondu a Podfondu

- a) J&T BANKA, a.s.,
- b) UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

6. OSTATNÍ SKUTEČNOSTI

Změny ve statutech Fondu a Podfondu

S účinností od 23. března 2023 byl aktualizován statut Podfondu, kde byla upřesněna možnost výplaty zisku vlastníkům investičních akcií, byl doplněn nový specifický náklad podfondu, a to náklad spojený s administrací výplaty dividendy. Dále došlo ke změnám reflektujícím vytvoření dvou nových dividendových tříd investičních akcií podfondu (CZK HD a EUR HD), které doplní aktuální růstové třídy. Dále došlo k aktualizaci a upřesnění postupu při podávání žádosti o odkup a zprocesování samotné žádosti administrátorem. Statut podfondu zejména explicitně upravuje možnost odvolání žádosti o odkup pouze se souhlasem administrátora, upřesňuje provozní dobu administrátora pro osobní podání žádosti, explicitně omezuje možnost dispozice s odkupovanými investičními akciemi a upřesňuje rozhodný den pro stanovení ceny investičních akcií.

Ve statutu Fondu J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s. došlo s účinností od 21. června 2023 k doplnění zkráceného názvu fondu.

Ve statutu Podfondu J&T ARCH INVESTMENTS podfond došlo s účinností od 21. června 2023 k doplnění rizika koncentrace a dále byl doplněn údaj o historické výkonnosti podfondu a graf.

Ve statutu Podfondu J&T ARCH INVESTMENTS podfond došlo s účinností od 30. června 2023 k doplnění informace o tom, že fond nezohledňuje faktory udržitelnosti.

Aktualizace sdělení klíčových informací Podfondu

S účinností od 24. března 2023 byly schváleny sdělení klíčových informací k novým dividendovým třídám fondu J&T ARCH INVESTMENTS podfond.

S účinností od 25. května 2023 byly schváleny sdělení klíčových informací, ve kterých byly aktualizovány scénáře výkonnosti.

7. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Po rozhodném dni byl ke dni 19. července 2023 aktualizován statut Podfondu J&T ARCH INVESTMENTS podfond. Ve statutu byla upravena minimální investice a možnost investovat jako kvalifikovaný investor podle § 272 odst. 1 písm. h) ZISIF.

8. PROHLÁŠENÍ ODPOVĚDNÝCH OSOB

Jako odpovědné osoby Fondu tímto prohlašujeme, že dle našeho nejlepšího vědomí podává zkrácený soubor účetní závěrky věrný a poctivý obraz o majetku, závazcích, finanční situaci, výsledku hospodaření Fondu a Podfondu a dále obsahuje věrný přehled informací požadovaných dle § 119 odst. 2 písm. b) zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění.

V Praze dne 27. září 2023



Ing. Tomáš Martinec
Generální ředitel a Předseda představenstva
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.



Ing. Roman Hajda
Člen představenstva
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

MEZITÍMNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA SESTAVENÁ DLE MEZINÁRODNÍCH STANDARDŮ ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ (PODFOND)

Individuální mezitímní účetní výkazy Podfondu za období od 1. 1. 2023 do 30. 6. 2023 sestavené v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS) v rozsahu zkrácené účetní závěrky dle požadavků IAS 34 Mezitímní účetní výkaznictví.

Mezitímní účetní výkazy Podfondu dle IFRS nebyly ověřovány nezávislým auditorem.

Zkrácený výkaz o finanční pozici k 30. 6. 2023

tis. Kč	Bod	30.06.2023	31.12.2022
AKTIVA			
Peníze a peněžní ekvivalenty	5	572 670	119 853
Pohledávky za nebankovními subjekty	6	166 528	-
<i>v tom: a) splatné na požádání</i>		-	-
<i>b) ostatní pohledávky</i>		166 528	-
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty - dluhové cenné papíry	7	5 161 688	4 306 187
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty - akcie, podílové listy	8	33 737 016	24 841 543
Ostatní finanční aktiva	9	155 655	2 110 918
Aktiva celkem		39 793 557	31 378 501

tis. Kč	Bod	30.06.2023	31.12.2022
PASIVA			
Splatný daňový závazek		7 935	46 296
Ostatní finanční závazky	10	2 912 276	1 713 055
Ostatní pasiva	11	267 394	118 405
Cizí zdroje celkem (bez čisté hodnoty aktiv náležejících držitelům investičních akcií)		3 187 605	1 877 756
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	12	36 605 952	29 500 745
Pasiva celkem		39 793 557	31 378 501

Zkrácený výkaz zisku a ztráty a o úplném výsledku hospodaření k 30. 6. 2023

tis. Kč	Bod	1-6/2023	1-6/2022
Zisk nebo ztráta z finančních operací	15	2 822 675	435 910
Výnosy celkem		2 822 675	435 910
Náklady na poplatky a provize	16	-55 489	-33 823
Správní náklady	18	-990	-926
Změna čisté hodnoty aktiv náležející držitelům investičních akcií před zdaněním		2 766 196	401 161
Daň z příjmů	20	5 872	-19 351
Změna čisté hodnoty aktiv náležející držitelům investičních akcií		2 772 068	381 810

Zkrácený výkaz změn ve vlastním kapitálu k 30. 6. 2023

tis. Kč	Bod	1-6/2023	1-6/2022
Zůstatek k 1. lednu		29 500 745	9 821 461
Nárůst čisté hodnoty aktiv náležející držitelům investičních akcií	12	2 772 068	381 810
Vydané během roku	12	4 538 655	8 723 861
Odkoupené během roku	12	-	-
Kurzové rozdíly investičních akcií vydaných v cizích měnách	12	-205 516	-205 517
Zůstatek k 30. červnu		36 605 952	18 933 430

Zkrácený výkaz peněžních toků k 30. 6. 2023

Výkaz o peněžních tocích (výkaz cash-flow) k 30.červnu 2023

tis. Kč	Bod přílohy	1-6/2023	1-6/2022
Provozní činnost			
Změna čisté hodnoty aktiv náležející držitelům investičních akcií před zdaněním		2 766 196	401 161
Úpravy o nepeněžní operace:			
Kurzové zisky a ztráty z vydaných investičních akcií		-205 516	6 298
Změna stavu aktiv a pasiv:			
Finanční aktiva kromě ostatních fin. aktiv	6, 7	-9 750 974	-10 184 089
Ostatní finanční aktiva	9	1 788 735	-1 425 934
Ostatní pasiva	11	148 989	-65 442
Peněžní prostředky vytvořené provozní činností		-5 252 570	-11 268 006
Zaplacená daň z příjmů	20	-32 490	-18 960
Čistý peněžní tok z provozní činnosti		-5 285 060	-11 286 966
Investiční činnosti:			
Nabytí stálých aktiv, vč. Kapitalizovaných úroků		-	0
Peněžní prostředky použité na investiční činnost		-	0
Finanční činnost:			
Závazky z neupsaných investičních akcií	10	2 912 276	6 259 540
Úpisy nových investičních akcií	12	2 825 601	5 550 982
Čistý peněžní tok z finanční činnosti		5 737 877	11 810 522
Čistý přírůstek peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů		452 817	3 607 904
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku období	5	119 853	77 636
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty ke konci období	5	572 670	601 192

Vybrané vysvětlující poznámky

Subjekt:	J&T ARCH INVESTMENTS, podfond J&T ARCH INVESTMENTS
Sídlo:	Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8
Rozvahový den:	30. června 2023
Okamžik sestavení účetní závěrky:	30. září 2023

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Založení a charakteristika Podfondu

J&T ARCH INVESTMENTS podfond (Podfond) je podfond investičního fondu J&T ARCH INVESTMENTS SICAV a.s. (Fond), IČ: 088 00 693, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8. Fond byl založen společností J&T FINANCE GROUP SE, IČ: 275 92 502, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8. Fond byl zapsán do obchodního rejstříku dne 23. 12. 2019.

Fond, který není samosprávným investičním fondem, byl k datu 23. 12. 2019 zapsán do seznamu investičních fondů s právní osobností, který ČNB vede v souladu s ustanovením § 597 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech (dále jen „ZISIF“), ve znění pozdějších předpisů. Podfond byl zapsán do výše uvedeného seznamu ČNB dne 9. 1. 2020.

Podfond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech, ve znění pozdějších předpisů.

Podfond je fondem kvalifikovaných investorů shromažďujícím peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů (tj. osob uvedených v § 272 ZISIF), které jsou následně investovány v souladu s investiční strategií uvedenou ve Statutu Fondu a statutu Podfondu.

Investiční fond nemá hlavního podpůrce ve smyslu § 85 a násl. zákona o investičních společnostech a investičních fondech.

Akcie Podfondu byly k datu 10. 5. 2021 přijaty na regulovaný trh investičních fondů Burzy cenných papírů Praha.

Podfond nemá žádné zaměstnance.

Informace o obhospodařovateli

Podfond je obhospodařován J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (dále „Společnost“ nebo „Investiční společnost“) se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00, IČ 47672684, která je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“) zodpovědná za obhospodařování majetku v Podfondu.

Investiční společnost je investiční společností ve smyslu ZISIF a vystupuje jako právnická osoba, která je na základě povolení uděleného Českou národní bankou oprávněna obhospodařovat investiční fond nebo zahraniční investiční fond, popřípadě provádět administraci investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu.

Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním, včetně investování na účet tohoto fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

Informace o administrátorovi

Administraci Podfondu provádí jeho obhospodařovatel.

Informace o depozitáři

Depozitářem Podfondu je společnost ATLANTIK finanční trhy, a.s., IČ: 26218062, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 7328.

Depozitářem Podfondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Podfondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Podfondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Podfondu.

Investiční strategie

Investiční akcie Fondu vydané k Podfondu mohou být pořízovány pouze kvalifikovanými investory.

Podfond je fondem kvalifikovaných investorů, který ve smyslu § 95 odst. 1 ZISIF shromažďuje peněžní prostředky nebo penězi ocenitelné věci od více kvalifikovaných investorů vydáváním účastnických cenných papírů a provádí společné investování shromážděných peněžních prostředků, nebo penězi ocenitelných věcí na základě určené investiční strategie ve prospěch těchto kvalifikovaných investorů a dále spravuje tento majetek.

Investičním cílem Podfondu je trvalé zhodnocování prostředků vložených investory Podfondu, a to zejména na základě investic do cenných papírů investičních fondů obhospodařovaných Investiční společností, účastí v kapitálových společnostech, nemovitostí, pohledávek, doplňkově akcií a obdobné investiční cenné papíry, dluhopisy a nástroje peněžního trhu.

Exit strategie

Podfond má pro všechny svůj majetek definovanou exit strategii, jež je součástí investiční strategie, která je popsána ve statutu Podfondu a která je zajišťována v rámci investičního procesu, který představují jednotlivé fáze: vyhodnocení při pořízení investice, pravidelný monitoring investice a revize investičního rozhodnutí a vyhodnocení při prodeji investice. Celý investiční proces směřuje k naplnění investiční strategie v dlouhodobém časovém horizontu (5 let), což je investiční časový horizont doporučený investorům Podfondu. V okamžiku, kdy část portfolia nebo jednotlivá investice nebude splňovat podmínky investiční strategie (např. výnosnost, míra rizika, další přínos) dojde k prodeji takové investice nebo její části. Podfond neplánuje ani není vázán držet jakoukoliv investici po neomezenou dobu. Vzhledem ke složení portfolia, kdy většinu majetku představují investice do dalších fondů kvalifikovaných investorů, které umožňují zpětný odkup investičních akcií, je zajištěna praktická uskutečnitelnost rozhodnutí o jejich prodeji. Ostatní investice držené Podfondem mají stanovenou splatnost nebo je možné je prodat na finančním trhu případně formou přímého prodeje dalším účastníkům trhu.

(b) Statut Podfondu, odměna za obhospodařování, administraci, odměna depozitáři, alokace aktiv na třídy podfondu a stanovení kurzu investiční akcie

Základním dokumentem Podfondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi akcionáři Podfondu, obsahuje investiční strategii Podfondu, popis rizik spojených s investováním Podfondu a další údaje nezbytné pro investory k zasvěcenému posouzení investice, zpracované formou srozumitelnou běžnému investorovi. Statut Podfondu vydává a aktualizuje jeho obhospodařovatel. Statut Podfondu je dostupný na internetových stránkách Investiční společnosti.

Za obhospodařování a administraci majetku Podfondu náleží obhospodařovateli úplata v maximální výši ¼ z max. 3,00 % hodnoty fondového kapitálu Podfondu k poslednímu dni každého kalendářního čtvrtletí, před započtením poplatku za obhospodařování a administraci a daní. Výše úplaty za obhospodařování může být stanovena odlišně pro jednotlivé druhy investičních akcií. Tato část úplaty za obhospodařování majetku Podfondu je splatná ve čtvrtletních splátkách a je příjmem Investiční Společnosti; Investiční společnost si vyhrazuje právo tuto úplatu za obhospodařování a administraci majetku fondu nevybírat nebo snížit. Aktuální výše úplaty je ¼ z 1,20 % p.a. hodnoty fondového kapitálu podfondu k poslednímu dni každého kalendářního čtvrtletí za obhospodařování majetku fondu a ¼ z 0,30 % p.a. hodnoty fondového kapitálu fondu k poslednímu dni každého kalendářního čtvrtletí za administraci.

Podfond nehradí žádný výkonnostní poplatek, tedy žádný poplatek, který by byl závislý na meziročním růstu hodnoty fondového kapitálu připadajícího na jeden podílový list.

Úplata depozitáři za výkon činnosti depozitáře činí 600.000 tis. Kč ročně bez DPH. Je splatná v měsíčních intervalech ve výši 1/12 z roční sazby.

Majetek Podfondu je obhospodařován přímo Investiční společností, a proto z majetku Podfondu není hrazena žádná úplata osobám, kterým je svěřeno obhospodařování majetku Podfondu nebo jeho části a z majetku Podfondu není hrazena ani žádná úplata osobám, kterým je svěřen výkon některých činností.

Podfondovým kapitálem Podfondu se rozumí hodnota majetku Podfondu snížená o hodnotu závazků Podfondu. V podfondovém kapitálu se zohledňuje časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty.

Za účelem efektivní správy portfolia obhospodařovatel může provádět různé cizoměnové transakce za účelem snížení měnového rizika aktiv Podfondu týkajícího se konkrétního druhu investiční akcie zajištěním do měny denominace daného druhu investiční akcie. Dále, druh investičních akcií denominovaný v EUR může být také zajišťován proti rizikům spojeným s kolísáním měnového kurzu mezi Kč a EUR. Všechny finanční nástroje, které jsou používány k zajišťování proti rizikům spojeným s kolísáním měnového kurzu mezi Kč a EUR, budou aktiva / závazky Podfondu jako celku, ale budou přisuzovány danému druhu investičních akcií, a zisky/ztráty z a náklady na příslušné finanční nástroje budou akumulovány pouze pro daný druh investičních akcií.

Aktuální hodnota pro každý druh investiční akcie Podfondu je stanovena administrátorem, přičemž se vypočte jako podíl fondového kapitálu příslušného druhu investiční akcie ke dni, ke kterému se aktuální hodnota stanovuje a celkového počtu vydaných investičních akcií daného druhu investiční akcie. Administrátor nejdříve stanoví fondový kapitál Podfondu ke dni ocenění, který představuje součet hodnot investičních nástrojů, peněžních prostředků na bankovních účtech, pohledávek a ostatních aktiv v majetku Podfondu, snížený o závazky Podfondu, akcionářům Podfondu, věřitelům a státu a přechodné účty pasiv. Aktuální fondový kapitál příslušného druhu investiční akcie se vypočte jako součin alokačního poměru daného druhu a aktuálního fondového kapitálu Podfondu. Alokační poměr se stanovuje jako poměr vlastního kapitálu druhu investičních akcií CZK k předchozímu dni ocenění navýšeného o bilanci nově prodaných a odkoupených investičních akcií druhu CZK ke dni ocenění, vlastního kapitálu druhu investičních akcií EUR k předchozímu dni ocenění navýšeného o bilanci nově prodaných a odkoupených investičních akcií druhu EUR.

Veškeré další náklady související s obhospodařováním Podfondu, které nejsou vyjmenované ve statutu Podfondu, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.

(c) Statutární orgán Fondu k 30. 06. 2023

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTÍ, a.s. se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, 186 00, IČ: 47672684 (dále jen „Společnost“).

Při výkonu funkce zastupuje: Ing. Roman Hajda

Složení Dozorčí rady Fondu k 30. 06. 2023: Ing. Patrik Tkáč

Představenstvo a dozorčí rada Investiční společnosti

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

(d) Změny v obchodním rejstříku

V průběhu běžného účetního období došlo k následujícím změnám:

K datu 31. května 2023 zaniklo členství v představenstvu Ing. Michalovi Kubešovi.

K datu 1. června 2023 byl jmenován novým členem představenstva Ing. Daniel Ochman.

K datu 1. června 2023 byl jmenován novým členem dozorčí rady Ing. Michal Kubeš.

(e) Organizační struktura

Podfond nemá právní osobnost a nemá žádnou organizační strukturu.

(f) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Mezitimní účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu s mezinárodními účetními standardy ve znění přijatém Evropskou unií (dále jen "mezinárodní účetní standard" nebo „IFRS“), v rozsahu zkrácené účetní závěrky dle požadavků IAS 34 Mezitimní účetní výkaznictví, jelikož účetní jednotka je emitentem investičních cenných papírů přijatých k obchodování na evropském regulovaném trhu.

Mezitimní účetní závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Mezitimní účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka a Fond budou nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u nich nenastává žádná skutečnost, která by je omezovala nebo jim zabráňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Rozvahový den účetní závěrky je 30. června 2023. Běžné účetní období je od 1. 1. 2023 do 30. června 2023.

Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

2. PODSTATNÉ ÚČETNÍ METODY A PRAVIDLA PRO SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Podstatné účetní metody a pravidla použitá při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

(a) Finanční aktiva a finanční závazky

(i) Zaúčtování a prvotní ocenění

Účetní jednotka prvotně zaúčtuje vybraná finanční aktiva a finanční závazky (např. pohledávky za klienty, závazky vůči klientům, apod.) v okamžiku, ke kterému vzniknou. Všechny ostatní finanční nástroje (včetně spotových nákupů a prodejů finančních aktiv) jsou zaúčtovány k datu sjednání obchodu, což je datum, kdy se účetní jednotka stane stranou smluvních ustanovení příslušného finančního instrumentu.

Finanční aktivum nebo finanční závazek je prvotně oceněno v reálné hodnotě, která je upravena o transakční náklady. Tato úprava o transakční náklady neplatí pro finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Transakční náklady jsou náklady přímo přiřaditelné k pořízení nebo emisi.

Nejlepším důkazem reálné hodnoty finančního nástroje při prvotním zaúčtování je obvykle transakční cena (tj. reálná hodnota poskytnutého nebo přijatého protiplnění).

(ii) Klasifikace

Finanční aktiva dle IFRS 9

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

- naběhlou hodnotou (AC),
- reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI),
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Finanční aktivum je oceněno v naběhlé hodnotě (AC), pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datумы peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

Dluhový nástroj je oceněn reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), pouze pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určen jako oceňovaný reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty:

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datумы peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

Při prvotním zaúčtování majetkového cenného papíru, který není určen k obchodování („held for trading“) může účetní jednotka neodvolatelně určit, že bude vykazovat následné změny v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Tato volba může být provedena a aplikována na úrovni dané investice.

Všechna ostatní finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Finanční aktiva, která jsou určena k obchodování („held for trading“) a finanční aktiva, jejichž výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty, jsou oceňována ve FVTPL, protože daná finanční aktiva nejsou držena za účelem získání smluvních peněžních toků ani držena za účelem dosažení cíle, jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv.

Kromě toho, při prvotním zaúčtování, účetní jednotka může neodvolatelně zařadit finanční aktivum, které jinak splňuje požadavky, aby bylo oceňováno v AC nebo FVOCI, jako oceňované ve FVTPL, pokud je tím vyloučen nebo významně omezen oceňovací nebo účetní nesoulad, který by jinak nastal.

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace. Účetní jednotka bere do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro portfolio a přístup k těmto metodám v praxi. Tj. zejména zda strategie účetní jednotky se zaměřuje na výnos ze smluvního úroku, udržování profilu úrokové sazby, shodu durace finančních aktiv s durací závazků, které slouží jako zdroj financování těchto finančních aktiv nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv;
- jak je hodnocena výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držných v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držných v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;
- jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě řízených aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích obdobích, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Nicméně informace o prodeji nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv jsou dosahovány a jak peněžní toky jsou realizovány.

Účetní jednotka vyhodnotila, že má pouze jeden obchodní model, který obsahuje všechna aktiva včetně peněz a peněžních ekvivalentů, dluhových cenných papírů, majetkových cenných papírů, podílových listů v nekótovaných podílových fondech, podílů v nekótovaných společnostech a derivátů. Finanční aktiva jsou řízena a vyhodnocována na základě reálných hodnot. Obhospodařovatel Podfondu provádí rozhodnutí na základě reálné hodnoty aktiv a tato aktiva řídí s cílem tuto reálnou hodnotu realizovat. Dále sleduje primárně vývoj reálných hodnot aktiv a závazků Podfondu z důvodu pravidelného výpočtu a zveřejnění čisté hodnoty aktiv na 1 investiční akcii. Z tohoto důvodu účetní jednotka zařadila všechny druhy finančních aktiv do kategorie finančních nástrojů oceněných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Účetní jednotka při volbě obchodního modelu řízení na bázi reálné hodnoty vzala do úvahy tyto skutečnosti:

- Portfolio manažeři finanční nástroje Podfondu aktivně řídí a spravují v reálné hodnotě.
- Finanční nástroje Podfondu jsou držena ve fondech také se záměrem obchodování s nimi nebo se záměrem držby s možností následného prodeje.
- Finanční nástroje Podfondu jsou nakupovány nebo prodávány také z důvodu krátkodobého vybírání zisků.
- Portfolia finančních nástrojů Podfondu jsou řízena proto, aby uspokojovala potřeby klientů, kteří si přejí nakupovat nebo prodávat finanční instrumenty dle zvolené investiční strategie Podfondu
- Strategie řízení finančních nástrojů Podfondu je nastavena v souladu s investiční strategií stanovenou ve statutu Podfondu, aby odpovídala očekáváním a potřebám klientů, kteří si tento Podfond zvolili a investovali do něj.
- Finanční nástroje Podfondu jsou aktivně interně řízeny a spravovány portfolio manažery na bázi reálné hodnoty, neboť cena, za kterou mohou být prodány nebo zajištěny, je důležitým faktorem ziskovosti a rizikovosti portfolia Podfondu.
- Peněžní toky vztahující se k finančním nástrojům Podfondu mohou být očekávány také z prodeje finančních nástrojů třetí straně.
- Požadavek ZISIF oceňovat a vykazovat finanční nástroje v reálné hodnotě.

Vedle základního předpokladu, kterým je obchodní model řízení finančních nástrojů na bázi reálné hodnoty, patří mezi další hlavní zohledňované předpoklady při klasifikaci finančních nástrojů: hlavní rizika spojená s investicí do Podfondu, investiční horizont, typ a zkušenost investora, typ investic a systém hodnocení a způsob odměňování managementu a portfolio manažerů.

Výsledná klasifikace finančních nástrojů dle IFRS 9 na základě analýzy jednotlivých charakteristik klasifikovala všechny kategorie finančních nástrojů do kategorie finančních nástrojů oceňovaných v reálné hodnotě přes účty výnosů a nákladů (kategorie FVTPL).

Reklasifikace

Následně po prvotním zaúčtování finanční aktiva nejsou reklasifikována s výjimkou, pokud účetní jednotka v běžném účetním období změní obchodní model pro řízení finančních aktiv a pak v následujícím účetním období jsou příslušná finanční aktiva reklasifikována.

Finanční závazky

Účetní jednotka může klasifikovat své finanční závazky, jiné než finanční záruky a poskytnuté přísliby, jako oceňované:

- naběhlou hodnotou, nebo
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Účetní jednotka klasifikuje a oceňuje své finanční závazky reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), jelikož svá finanční aktiva a finanční závazky řídí a jejich výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty a v souladu se zdokumentovanou strategií řízení rizik a investiční strategií.

(iii) Odúčtování

Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, je rozdíl mezi

- a) účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a
- b) součtem (i) přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a (ii) nakumulovaného zisku nebo ztráty, které byly zaúčtovány ve vlastním kapitálu vykázan ve výkazu zisku a ztráty.

Existují případy, kdy účetní jednotka uzavírá takové transakce, ve kterých převádí aktiva vykázaná ve výkazu o finanční pozici, ale ponechává si, buď všechna nebo v podstatě všechna rizika a užítky spojená s převedenými finančními aktivy nebo jejich částmi. V takových případech převedená aktiva nejsou odúčtována. Příkladem těchto transakcí mohou být půjčky cenných papírů a repo operace.

Při transakcích, ve kterých účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva, ale kdy si zachová kontrolu nad finančním aktivem, tak účetní jednotka pokračuje ve vykazování aktiva do té míry, jak je vystavena změnám v hodnotě převedeného aktiva.

Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

(iv) Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva

Pokud podmínky finančního aktiva jsou modifikovány, pak účetní jednotka zhodnotí, zda peněžní toky modifikovaného finančního aktiva jsou významně odlišné.

Pokud peněžní toky jsou významně odlišné, pak smluvní právo na peněžní toky z původního finančního aktiva je považováno za zaniklé. V takovém případě původní finanční aktivum je odúčtováno a nové finanční aktivum je zaúčtováno a vykázáno v reálné hodnotě.

Pokud peněžní toky z modifikovaného aktiva oceněného v naběhlé hodnotě nejsou významně odlišné, pak modifikace nevede k odúčtování finančního aktiva. V takovém případě účetní jednotka přepočítá hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a zaúčtuje částku vznikající z úpravy hrubé účetní hodnoty jako zisk nebo ztráta z modifikace do výkazu o úplném výsledku. Pokud taková modifikace je provedena z důvodu finančních potíží dlužníka, pak daný zisk nebo ztráta je vykázána společně s tvorbou, rozpuštěním, resp. použitím opravných položek ve výkazu o úplném výsledku. V ostatních případech, je daný zisk nebo ztráta vykázána společně s výnosy z úroků ve výkazu o úplném výsledku.

Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud podmínky finančního závazku jsou modifikovány a peněžní toky modifikovaného závazku jsou významně odlišné. V takovém případě, nový finanční závazek na základě modifikovaných podmínek je zaúčtován v reálné hodnotě. Rozdíl mezi účetní hodnotou zaniklého finančního závazku a nového finančního závazku s modifikovanými podmínkami je zaúčtován do výkazu o úplném výsledku.

(v) Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

Finanční aktiva a finanční závazky jsou započteny a jejich čistá hodnota je vykázána ve výkazu o finanční pozici, pokud a jen pokud účetní jednotka má aktuálně právně vymahatelné právo započíst dané zůstatky a účetní jednotka plánuje, buď vypořádání v čisté (netto) hodnotě nebo realizaci aktiva a vypořádání závazku současně.

Výnosy a náklady jsou vykázány v čisté (netto) hodnotě pouze tehdy, pokud to povolují příslušné IFRS standardy nebo takové zisky a ztráty plynoucí ze skupiny podobných transakcí takových jako je obchodní aktivita účetní jednotky.

(vi) Ocenění v reálné hodnotě

„Reálná hodnota“ je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění na hlavním (nebo nejvýhodnějším) trhu, ke kterému má účetní jednotka k danému dni přístup (tzv. exit cena).

Portfolia finančních aktiv a finančních závazků, která jsou vystavena tržním rizikům a úvěrovému riziku, která jsou řízena účetní jednotkou na základě své čisté expozice vůči buď tržním rizikům, nebo úvěrovému riziku, jsou oceněna na základě ceny, která by byla získána za prodej čisté dlouhé pozice (nebo zaplacená za převod čisté krátké pozice) pro konkrétní rizikovou expozici. Úpravy stanovené na úrovni portfolia (např. úprava nabídkových a poptávkových cen nebo úprava úvěrového rizika, které zohledňují ocenění na základě čisté pozice) jsou alokovány na jednotlivá aktiva a závazky na základě příslušné rizikové úpravy jednotlivého instrumenty v portfoliu.

Reálná hodnota závazku odráží riziko nesplnění. Riziko nesplnění zahrnuje, avšak nemusí být omezeno na, vlastní úvěrové riziko účetní jednotky. Reálná hodnota finančního závazku, který obsahuje prvek splacení na požádání (např. vklad splatný na požádání), není nižší než částka splatná na požádání diskontovaná od prvního dne, kdy může být požadováno její splacení. Viz blíže bod 23 (Reálná hodnota).

(vii) Zařazení finančního nástroje do kategorie oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování účetní jednotka může zařadit určité finanční aktivum do oceňovací kategorie FVTPL, protože toto určení/zařazení eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad („accounting mismatch“), který by jinak nastal.

Finanční závazky

Účetní jednotka může zařadit určité finanční závazky do oceňovací kategorie FVTPL z následujících důvodů:

- závazky jsou řízeny, posuzovány a vnitřně vykazovány na základě reálné hodnoty nebo
- toto zařazení eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad („accounting mismatch“), který by jinak nastal.

(b) Peníze a peněžní ekvivalenty

Položka výkazu o finanční pozici Peníze a peněžní ekvivalenty zahrnuje následující:

- vklady na běžných účtech povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Naběhlé úroky jsou součástí účtových skupin, v nichž je o aktivech účtováno a jsou vykazovány společně s daným aktivem.

(c) Cenné papíry

Majetkové cenné papíry

Majetkové cenné papíry vykázané v položce výkazu o finanční pozici „Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty – akcie, podílové listy“ zahrnují následující:

- majetkové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL, které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Dluhové cenné papíry

Dluhové cenné papíry vykázané v položce výkazu o finanční pozici „Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty - dluhové cenné papíry“ zahrnují následující oceňovací kategorie:

- dluhové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL, které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Zisky/ztráty, které se vykazují ve výkazu o úplném výsledku, jsou vykázané v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Odúčtování cenných papírů

Při prodeji cenných papírů v oceňovací kategorii FVTPL účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny.

(d) Úroky

Prezentace

Úrokové výnosy a úrokové náklady z aktiv a závazků určených k obchodování a z ostatních finančních aktiv a finančních závazků oceněných ve FVTPL jsou vykázané v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“ ve výkazu o úplném výsledku.

(e) Zachycení operací v cizích měnách

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem vyhlášeným Českou národní bankou platným v den transakce neboli v den uskutečnění účetního případu.

Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v devizovém kurzu vyhlášeném Českou národní bankou platném k datu účetní závěrky. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány ve výkazu o finanční pozici Podfondu, nebo z očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu o úplném výsledku jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

(f) Daň z příjmů

Splatná daň

Daňový základ pro daň z příjmů se vypočte z hospodářského výsledku běžného období před zdaněním připočtením daňově neuznatelných nákladů, odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, a dále úpravou o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

(g) Deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

- jeho reálná hodnota se mění v závislosti na změně úrokové sazby, ceny cenného papíru, ceny komodity, měnového kurzu, cenového indexu, na úvěrovém hodnocení (ratingu) nebo indexu, resp. v závislosti na jiné proměnné (tzv. podkladovém aktivu),
- ve srovnání s ostatními typy kontraktů, v nichž je založena podobná reakce na změny tržních podmínek, vyžaduje malou nebo nevyžaduje žádnou počáteční investici,
- bude vypořádán v budoucnosti, přičemž doba sjednání obchodu do jeho vypořádání je u něho delší než u spotové operace.

Deriváty jsou vykázány ve výkazu o finanční pozici v reálné hodnotě. Kladné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v aktivech v položce „Ostatní finanční aktiva“. Záporné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v závazcích v položce „Ostatní finanční závazky“.

Reálná hodnota finančních derivátů se stanovuje jako současná hodnota očekávaných peněžních toků plynoucích z těchto transakcí. Pro stanovení současné hodnoty jsou použity parametry zjištěné na aktivním trhu jako devizové kurzy, úrokové sazby pro dané splatnosti na základě výnosové křivky, atd.

V podrozvaze se deriváty vykazují v diskontované hodnotě podkladového nástroje v položkách „Pohledávky z pevných termínových operací“ a „Závazky z pevných termínových operací“.

Fond uzavírá následující typy derivátových transakcí:

- deriváty držené pro účely řízení rizik

Deriváty držené pro účely řízení rizik

Deriváty držené pro účely řízení rizik zahrnují všechny deriváty, které nejsou klasifikovány jako aktiva nebo závazky určené k obchodování. Deriváty držené pro účely řízení rizik jsou oceňovány v reálné hodnotě ve výkazu o finanční pozici. Pokud není níže uveden opak, pak zisky a ztráty ze změny reálných hodnot derivátů držených pro účely řízení rizik jsou zachyceny ve výkazu o úplném výsledku v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

(h) Vydané investiční akcie Podfondu

Vydané investiční akcie Podfondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí“. Nástroje s prodejní opcí vydané Podfondem splňují definici finančního závazku dle IAS 32, ale nesplňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B. Tyto nástroje jsou klasifikovány jako finanční závazek a jsou vykazovány v položce „Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií“. Položka „Změna čisté hodnoty aktiv náležející držitelům investičních akcií“ ve Výkazu o úplném výsledku představuje pro účely vybraných ustanovení zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích (dále jen „ZOK“), týkajících se zejména podílu na zisku a možnosti jeho distribuce, ekvivalent pojmu „zisk“. Vzhledem k tomu, že pojem „zisk“ je pro účely ZOK potřeba vykládat zejména s odkazem na položky účetní závěrky, představují výše identifikované položky období položky „Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění“. Z účetního hlediska dle IFRS jsou vydané investiční akcie Podfondu klasifikovány jako závazek, proto změna jejich hodnoty není účetním ziskem Podfondu, nicméně s odkazem na právní úpravu akciových společností obsaženou v ZOK (lex generalis), doplněnou o specifika akciových společností s proměnným základním kapitálem prostřednictvím zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (lex specialis) jsou však investiční akcie kapitálem Podfondu a změna jejich hodnoty je tedy ziskem dle ZOK s možností například výplaty podílu na zisku či zálohy na podíl na zisku.

(i) Výnosy z dividend

Přijaté dividendy jsou vykázány ve výkazu o úplném výsledku v okamžiku, kdy vznikne právo na přijetí dividendy.

(j) Náklady na poplatky a provize, správní náklady

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů ve FVOCI, jsou účtovány přímo do nákladů.

(k) Provozní segmenty

Provozní segment je složka Podfondu, která se zapojuje do obchodních aktivit a z těch může generovat výnosy a nést náklady. Provozní výsledky jsou pravidelně vyhodnocovány s cílem přijímat rozhodnutí o zdrojích, které mají být segmentu alokovány a posoudit výkonnost segmentu na základě samostatných finančních údajů.

Provozní segmenty jsou rozděleny na akciový segment (primárně kapitálové investice) a na dluhový segment (směnky, úvěry).

Informace o provozních segmentech jsou zveřejněny v bodě 4 Provozní segmenty.

(l) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby Společnost prováděla odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

a. Funkční měna

Vedení Společnosti provedlo analýzu a dospělo k závěru, že pro činnost Podfondu jsou relevantní obě měny, a to jak CZK, tak EUR. Po zvážení všech faktorů, jako je měnová struktura aktiv, závazků, výnosů a nákladů a role dalších konkurenčních faktorů v České republice (např. regulace daní a trhu práce), kde je Podfond registrován, se vedení Společnosti rozhodlo určit CZK jako funkční měnu Podfondu.

b. Investiční jednotka

Podfond je investiční jednotkou ve smyslu IFRS 10. Své investice oceňuje reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty a nesestavuje konsolidovanou účetní závěrku.

Podfond naplňuje klíčové znaky investiční jednotky, kterými jsou:

- shromažďování peněžních prostředků od více investorů a společné investování prostředků ve prospěch investorů a správa těchto prostředků
- zhodnocení majetku v Podfondu výhradně z titulu kapitálových výnosů a příjmů z investic (př. nájemné, úrokový a obdobný výnos)
- měření a vyhodnocování výkonnosti na principu reálných hodnot

Při vyhodnocení, zda Podfond splňuje podmínky pro investiční jednotku, byla posuzována řada dalších charakteristik. Zejména se jednalo o: mnohost investic a investorů, nespřízněnost investorů, formu investice (majetková účast nebo obdobné) a charakter vydaných investičních akcií.

c. Reálná hodnota aktiv a závazků

Podfond vykazuje všechny aktiva i závazky v reálné hodnotě. Bližší informace k ocenění a hierarchii v sekci 23 Reálná hodnota.

3. DOPAD ZMĚN ÚČETNÍCH METOD A OPRAV ZÁSADNÍCH CHYB

Opravy chyb minulých účetních období

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období se účtují na účtech nákladů nebo výnosů běžného období, pokud se nejedná o opravy zásadních chyb týkajících se předchozích období.

Opravy zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změny účetních metod jsou zachyceny prostřednictvím položky „Čistá hodnota aktiv náležejících držitelům investičních akcií“ ve výkazu o finanční pozici Podfondu.

V roce 2023 Podfond neprovedl žádné opravy chyb minulých let.

4. PROVOZNÍ SEGMENTY

za období končící 30. červnem 2023

Výkazy o úplném výsledku	Akciový	Dluhopisový	Celkem
Výnosy z poplatků a provizí	-	-	-
Zisk nebo ztráta z finančních operací	2 437 682	384 993	2 822 675
Výnosy celkem	2 437 682	384 993	2 822 675
Náklady na poplatky a provize	-47 921	-7 568	-55 489
Správní náklady	-855	-135	-990
Změna čisté hodnoty aktiv náležející držitelům investičních akcií před zdaněním	2 388 907	377 289	2 766 196
Daň z příjmů	5 071	801	5 872
Změna čisté hodnoty aktiv náležející držitelům investičních akcií	2 393 978	378 090	2 772 068

za období končící 30. červnem 2022

Výkazy o úplném výsledku	Akciový	Dluhopisový	Celkem
Výnosy z poplatků a provizí	-	-	-
Zisk nebo ztráta z finančních operací	341 024	94 886	435 910
Výnosy celkem	341 024	94 886	435 910
Náklady na poplatky a provize	-26 489	-7 334	-33 823
Správní náklady	-725	-201	-926
Změna čisté hodnoty aktiv náležející držitelům investičních akcií před zdaněním	313 810	87 351	401 161
Daň z příjmů	-15 155	-4 196	-19 351
Změna čisté hodnoty aktiv náležející držitelům investičních akcií	298 655	83 155	381 810

za období končící 30. červnem 2023

Aktiva	Akciový	Dluhopisový	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	494 562	78 108	572 670
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty - pohledávky za nebankovními subjekty	-	166 528	166 528
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty - dluhové cenné papíry	-	5 161 688	5 161 688
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty - akcie, podílové listy	33 737 016	-	33 737 016
Ostatní finanční aktiva	134 425	21 230	155 655
Aktiva segmentu celkem	34 366 003	5 427 554	39 793 557

Pasiva	Akciový	Dluhopisový	Celkem
Splatný daňový závazek	6 853	1 082	7 935
Ostatní finanční závazky	2 515 063	397 213	2 912 276
Ostatní pasiva	230 923	36 471	267 394
Cizí zdroje celkem (bez čisté hodnoty aktiv náležející držitelům investičních akcií)	2 752 839	434 766	3 187 605
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	31 613 164	4 992 788	36 605 952
Pasiva segmentu celkem	34 366 003	5 427 554	39 793 557

za období končící 31. prosincem 2022

Aktiva	Akciový	Dluhopisový	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	103 145	16 708	119 853
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty - dluhové cenné papíry	-	4 306 187	4 306 187
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty - akcie, podílové listy	24 841 543	-	24 841 543
Ostatní finanční aktiva	1 741 717	-	1 741 717
Ostatní aktiva	317 732	51 469	369 201
Aktiva segmentu celkem	27 004 137	4 374 364	31 378 501

Pasiva	Akciový	Dluhopisový	Celkem
Splatný daňový závazek	39 842	6 454	46 296
Ostatní finanční závazky	1 474 244	238 811	1 713 055
Ostatní pasiva	101 899	16 506	118 405
Cizí zdroje celkem (bez čisté hodnoty aktiv náležející držitelům investičních akcií)	1 615 985	261 771	1 877 756
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	25 388 152	4 112 593	29 500 745
Pasiva segmentu celkem	27 004 137	4 374 364	31 378 501

5. PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

	30.06.2023	31.12.2022
Běžné účty v UniCredit Bank (část investiční)	271 940	119 853
Termínovaný vklad J&T BANKA, a. s.	300 730	-
Celkem	572 670	119 853

Běžné účty jsou splatné na požádání.

6. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

	30.06.2023	31.12.2022
Krátkodobé úvěry	166 528	-
Ostatní aktiva celkem	166 528	-

Položka Krátkodobé úvěry představují půjčku poskytnutou společností SANDBERG INVESTMENT FUND SICAV PLC („Fond“), podfond SANDBERG PRIVATE EQUITY 1 FUND („Podfond“).

7. FINANČNÍ AKTIVA V REÁLNÉ HODNOTĚ VYKÁZANÉ DO ZISKU NEBO ZTRÁTY – DLUHOVÉ CENNÉ PAPIŘY

(a) Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty dle druhu

	30.06.2023	31.12.2022
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty		
- Směnky oceňované reálnou hodnotou	5 161 688	4 306 187
Čistá účetní hodnota	5 161 688	4 306 187

(b) Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty dle oceňovacích kategorií

Všechny dluhové cenné papíry k 30. 06. 2023 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

(c) Analýza finančních aktiv v reálné hodnotě vykázaných do zisku nebo ztráty

	30.06.2023	31.12.2022
	Reálná hodnota	Reálná hodnota
- Nekóvané	5 161 688	4 306 187
Celkem	5 161 688	4 306 187

8. FINANČNÍ AKTIVA V REÁLNÉ HODNOTĚ VYKÁZANÉ DO ZISKU NEBO ZTRÁTY – AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY

(a) Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty dle druhu

	30.06.2023	31.12.2022
Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty		
- zakladatelské akcie	77	66
- investiční akcie	31 016 028	22 721 918
- ostatní akcie	2 569 442	1 961 920
- ostatní investice	151 469	157 639
Čistá účetní hodnota	33 737 016	24 841 543

(b) Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty dle oceňovacích kategorií

Všechny akcie, podílové listy a ostatní investice k 30. 06. 2023 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

(c) Analýza finančních aktiv v reálné hodnotě vykázaných do zisku nebo ztráty

	30.06.2023	31.12.2022
	Reálná hodnota	Reálná hodnota
Vydané finančními institucemi		
- Nekótované	33 737 016	24 841 543
Celkem	33 737 016	24 841 543

(d) Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty dle sektorů

Sektor	30.06.2023	31.12.2022
Energetika*	58,5%	59,9%
Bankovníctví a finanční služby	7,1%	6,9%
Maloobchod	4,3%	4,6%
E-commerce	4,1%	3,7%
Nemovitosti	5,5%	6,2%
Zemědělství	2,5%	0,1%
Profesionální sport	2,2%	2,3%
IT	0,4%	0,5%
Školství	0,1%	0,1%
Spec. chemie	0,0%	0,5%
Celkem podíl na aktivech	85%	85%

* Včetně Pohledávky z nepřipsaných investičních akcií vykázané v ostatních finančních aktivech.

Tabulka znázorňuje podíl na celkových aktivech Podfondu, zbylých 15,3% je tvořeno instrumenty peněžního trhu a ostatními finančními aktivy.

9. OSTATNÍ FINANČNÍ AKTIVA

	30.06.2023	31.12.2022
Kladná reálná hodnota derivátů	138 905	369 201
Ostatní pohledávky	16 750	-
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	-	1 741 717
Ostatní aktiva celkem	155 655	2 110 918

Položka Ostatní pohledávky – kolaterál představuje peněžní prostředky složené u protistran, s nimiž Fond uzavírá derivátové obchody.

Pohledávky z obchodování s cennými papíry představují pohledávku za J&T ALLIANCE SICAV a.s. a JTFG FUND I SICAV z důvodu ještě nevydaných IA. Nevydané investiční akcie jsou vydány za NAV vyhlášené ke konci účetního období vždy do 3 měsíců po konci účetního období.

10. OSTATNÍ FINANČNÍ ZÁVAZKY

	30.06.2023	31.12.2022
Závazky vůči investorům z nevydaných investičních akcií	2 912 276	1 713 055
Ostatní finanční závazky celkem	2 912 276	1 713 055

Závazky vůči investorům z nevydaných investičních akcií představují vklady přijaté od investorů po dobu do vydání investičních akcií. Nevydané investiční akcie jsou vydány za NAV vyhlášené ke konci účetního období zpravidla do 3 měsíců po konci upisovacího období.

11. OSTATNÍ PASIVA

	30.06.2023	31.12.2022
Záporná reálná hodnota derivátů	51 367	-
Závazek z obchodování s cennými papíry	160 650	89 226
Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování)	54 452	27 948
Ostatní závazky	347	1 231
Dohadné účty pasivní (audit)	578	-
Ostatní pasiva celkem	267 394	118 405

Závazek z obchodování s cennými papíry představuje odložený doplatek kupní ceny. Výše doplatku je určena dle vývoje reálné hodnoty investice.

12. ČISTÁ HODNOTA AKTIV NÁLEŽEJÍCÍ DRŽITELŮM INVESTIČNÍCH AKCIÍ

Podfond nemá základní kapitál. Kapitál Podfondu je vykazovaný v položce „Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií“ viz kapitola Podstatné účetní metody a pravidla bod 2h.

Základem pro stanovení ceny investiční akcie Podfondu pro účely vydávání investičních akcií Podfondu a pro účely zpětného prodeje investičních akcií Podfondu je výše čistých aktiv Podfondu. Cena investiční akcie je vypočítávána jako podíl výše čistých aktiv Podfondu (NAV) a počtu vydaných investičních akcií k danému dni. Investiční akcie jsou prodávány investorům na základě čtvrtletně stanovované prodejní ceny.

Ve statutu jsou definovány čtyři druhy investičních akcií, investiční akcie EUR H, investiční akcie CZK H, investiční akcie EUR HD, investiční akcie CZK HD.

Vydané investiční akcie Podfondu v ks a v tis. Kč k:

30.06.2023					
	Třída EUR H	Třída CZK H	Třída EUR D	Třída CZK D	Celkem
<i>v ks</i>					
Vydané investiční akcie	519 250 854	12 886 799 520	200 000	2 600 000	13 408 850 374
<i>v tis. Kč</i>					
Vydané investiční akcie	15 807 573	17 856 431	244 062	2 697 887	36 605 952
Čistá hodnota aktiv na investiční akcii (v EUR/Kč) k 30.06.	1,2828	1,3856	51,4246	1 037,649	

31.12.2022			
	Třída EUR H	Třída CZK H	Celkem
<i>v ks</i>			
Vydané investiční akcie	489 585 920	12 198 342 316	12 687 928 236
<i>v tis. Kč</i>			
Vydané investiční akcie	14 088 262	15 412 483	29 500 745
Čistá hodnota aktiv na investiční akcii (v EUR/Kč) k 31.12.	1,1932 EUR	1,2634 CZK	

Vývoj investičních akcií Podfondu v ks a v tis. Kč:

1-6/2023					
	Třída EUR H	Třída CZK H	Třída EUR D	Třída CZK D	Celkem
<i>v ks</i>					
K 1. lednu	489 585 920	12 198 342 316	-	-	12 687 928 236
Vydané během roku	29 664 934	688 457 204	200 000	2 600 000	720 922 138
Odkoupené během roku	-	-	-	-	-
Zůstatek k 30. červnu	519 250 854	12 886 799 520	200 000	2 600 000	13 408 850 374
<i>v tis. Kč</i>					
K 1. lednu	14 088 262	15 412 483	-	-	29 500 745
Nárůst čisté hodnoty aktiv náležejících držitelům investičních akcií	1 093 847	1 573 573	6 762	97 887	2 772 068
Vydané během roku	833 580	870 375	234 700	2 600 000	4 538 655
Odkoupené během roku	-	-	-	-	-
Kurzové rozdíly investičních akcií vydaných v cizích měnách	-208 116	-	2 600	-	-205 516
Zůstatek k 30. červnu	15 807 573	17 856 431	244 062	2 697 887	36 605 952

Vývoj investičních akcií Podfondu v ks a v tis. Kč:

	1-12/2022		
	Třída EUR H	Třída CZK H	Celkem
<i>v ks</i>			
K 1. lednu	164 856 749	4 381 397 835	4 546 254 584
Vydané během roku	324 729 171	7 816 944 481	8 141 673 652
Odkoupené během roku	-	-	-
Zůstatek k 31. prosinci	489 585 920	12 198 342 316	12 687 928 236
<i>v tis. Kč</i>			
K 1. lednu	4 738 322	5 083 139	9 821 461
Nárůst čisté hodnoty aktiv náležejících držitelům investičních akcií	292 022	967 531	1 259 553
Vydané během roku	9 367 632	9 361 813	18 729 445
Odkoupené během roku	-	-	-
Kurzové rozdíly investičních akcií vydaných v cizích měnách	-309 714	-	-309 714
Zůstatek k 31. prosinci	14 088 262	15 412 483	29 500 745

13. VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU

Zisk k 30. 06. 2023 ve výši 2 772 068 tis. Kč (k 30. 06. 2022: 381 810 tis. Kč) náleží držitelům investičních akcií Podfondu. Tento zisk je součástí položky výkazu o finanční pozici „Čistá hodnota aktiv náležejících držitelům investičních akcií“.

14. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ A OPCÍ

(a) Nominální a reálné hodnoty pevných termínových operací a opcí

	30.06.2023			31.12.2022		
	Podrozvahové položky			Podrozvahové položky		
	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace	22 240 135	21 880 060	88 538	14 933 459	14 396 655	369 201
Celkem	22 240 135	21 880 060	88 538	14 933 459	14 396 655	369 201

Podfond uzavřel termínové měnové operace typu FX forward, kdy Podfond nakupuje české koruny a prodává eura, aby zajistil svou měnovou pozici. Detail měnové pozice je v sekci Měnové riziko.

(b) Zbytková splatnost pevných termínových operací a opcí

Níže uvedené údaje představují alokaci nominálních hodnot jednotlivých typů finančních derivátů k jejich zbytkovým dobám do splatnosti.

K 30. červnu 2023	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace (pohledávky)	8 918 123	13 322 012	-	-	-	22 240 135
Termínové měnové operace (závazky)	8 781 100	13 098 960	-	-	-	21 880 060

K 31. prosinci 2022	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace (pohledávky)	14 933 459	-	-	-	-	14 933 459
Termínové měnové operace (závazky)	14 396 655	-	-	-	-	14 396 655

15. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	1-6/2023	1-6/2022
Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou	2 587 788	316 709
Zisk/ztráta z derivátových operací	546 178	121 550
Zisk/ztráta z devizových operací	-311 291	-2 349
Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem	2 822 675	435 910

Zisk z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především zisky a ztráty z přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu včetně úrokových výnosů a realizované zisky/ztráty z prodejů.

Zisk z derivátových operací obsahuje zisky a ztráty při vypořádání pevných termínových operací s měnovými a úrokovými nástroji a zároveň i přecenění otevřených derivátů přeceňovaných na reálnou hodnotu.

Ztráta/zisk z devizových operací představuje hodnotu kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání cizoměnových pohledávek a závazků.

Veškeré zisky a ztráty z finančních operací jsou z finančních nástrojů povinně oceněných ve FVTPL.

16. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:		
	1-6/2023	1-6/2022
Ostatní poplatky a provize	-	-
Výnosy z poplatků a provizí celkem	-	-
Poplatky za peněžní operace	13	116
Poplatek za custody služby	-	10
Poplatek za obhospodařování	54 452	32 944
Poplatek depozitáři	363	315
Ostatní poplatky a provize	661	438
Náklady na poplatky a provize celkem	55 489	33 823

17. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nevykazuje žádné provozní výnosy a náklady.

18. SPRÁVNÍ NÁKLADY

	1-6/2023	1-6/2022
Náklady na audit (vč. DPH)	649	855
Ostatní služby	341	71
Správní náklady celkem	990	926

19. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

(a) Geografické oblasti

	Česká republika 6/2023	EU 6/2023	Ostatní 6/2023
Výnosy z poplatků a provizí	-	-	-
Náklady na poplatky a provize	-55 489	-	-
Zisk nebo ztráta z finančních operací	2 162 325	660 350	-
Správní náklady	-990	-	-
	Česká republika 6/2022	EU 6/2022	Ostatní 6/2022
Výnosy z poplatků a provizí	-	-	-
Náklady na poplatky a provize	-33 823	-	-
Zisk nebo ztráta z finančních operací	743 295	-307 385	-
Správní náklady	-926	-	-

Geografické rozdělení je stanoveno dle země, kde leží sídlo protistrany.

20. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

	1-6/2023	1-6/2022
Daň splatná za běžné účetní období/tvorba rezervy	17 415	20 963
Daň splatná za minulá účetní období	-23 287	-1 612
Daň odložená	-	-
Celkem	-5 872	19 351

Podfond je dle platných právních předpisů daňovým poplatníkem a podává příznání k dani z příjmu právnických osob. Daň z příjmu pro Podfond pro období 1-6/2023 a rok 2022 je 5%.

(b) Daň splatná za běžné účetní období

	1-6/2023	1-6/2022
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	2 766 196	401 161
Daň z příjmu při sazbě 5 % (2020: 5 %)	138 310	20 058
Výnosy nepodléhající zdanění	-130 138	-1 339
Daňově neodčitelné náklady	9 244	2 244
Odečet daňové ztráty z min. let	-	-
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	17 415	20 963
Zúčtování daně minulých let	-23 287	-1 612
Celková daň	-5 872	19 351

Výnosy nepodléhající zdanění se týkají přecenění investic do fondů, kde Podfond drží více než 10% podíl na vlastním kapitálu a přecenění je dle daňové legislativy nedaňový výnos. Odpovídající podíl nákladů je také daňově neodečitatelný.

(c) Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložené daně z příjmu jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby platné pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny, tj. 5 %.

Podfond v daném období ani v předchozím období nevykazuje odloženou daň.

21. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

	30.06.2023	31.12.2022
Ostatní finanční aktiva		
termínovaný vklad - J&T BANKA, a.s.	300 730	
kladná reálná hodnota derivátů - J&T BANKA, a.s.	-	37 911
Ostatní pasiva		
úplata za obhospodařování fondu – Investiční společnost	54 452	37 948
úplata za služby depozitáře - ATLANTIK finanční trhy, a.s.	61	61

	1-6/2023	1-6/2022
Výnosy z poplatků a provizí		
výnosy z poplatků a provizí J&T BANKA, a.s.	-	-
Zisk nebo ztráta z finančních operací		
úrokový výnos - J &T BANKA, a. s.	1 269	2 540
výnosy z termínovaných měnových operací J&T BANKA, a.s.	63 969	133 805
náklady z termínovaných měnových operací J&T BANKA, a.s.	-	-
Náklady na poplatky a provize		
náklady za obhospodařování fondu – Investiční společnost	54 452	78 584
náklady na služby depozitáře - ATLANTIK finanční trhy, a.s.	363	400
Správní náklady		
správní náklady J&T SERVICES ČR, a. s.	27	

22. FINANČNÍ NÁSTROJE – ŘÍZENÍ RIZIK

(a) Úvod

Podfond je vystaven zejména následujícím rizikům plynoucích z důvodu svých aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit a z držení finančních nástrojů:

- úvěrové riziko;
- riziko likvidity;
- tržní rizika;
- operační riziko.

Podfond je v souladu se svou investiční strategií vystaven zejména tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, akciovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích. Detailně jsou rizika, jimž je fond vystaven, popsána ve statutu Podfondu.

Podfond provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena na investice do cenných papírů investičních fondů, účastí v kapitálových společnostech, nemovitostí, pohledávek, doplňkově akcií a obdobné investiční cenné papíry, dluhopisy a nástroje peněžního trhu. Strategií Podfondu je investovat do produktů, nesoucí vyšší výnos, i když představují vyšší tržní riziko.

Systém řízení rizik

Představenstvo obhospodařovatele má celkovou zodpovědnost za vytvoření a dohled nad systémem řízení rizik. Představenstvo má zodpovědnost za stanovení a dohled nad zásadami a metodami řízení rizik. Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu s požadavky Zákona, statutem a investiční strategií.

Zásady a metody řízení rizik slouží k:

- identifikaci a analýze rizik, kterým je Podfond vystaven
- nastavení příslušných limitů a kontrolám
- a monitorování rizik a dodržování příslušných limitů.

Zásady a metody řízení rizik jsou pravidelně revidovány, aby odrážely změny tržních podmínek a aktivity Podfondu. Cílem obhospodařující investiční společnosti je vytvořit kontrolní prostředí, ve kterém všichni zaměstnanci chápou své role a povinnosti, a to za pomoci školení a řízení a nastavení standardů a metodik.

Investiční společnost má vytvořený vnitřní kontrolní systém, který monitoruje dodržování limitů daných zákonem a tímto statutem. Kontrolní činnost ve vztahu k Podfondu vykonávají odborné útvary investiční společnosti. Činnost investiční společnosti dále průběžně kontroluje depozitář.

Investiční společnost majetek Podfondu investuje tak, aby minimalizovala rizika při dané investiční strategii. Investiční společnost při obhospodařování majetku Podfondu vynakládá veškerou odbornou péči. K zajištění odborné péče využívá odborných znalostí a zkušeností svých zaměstnanců, o jejichž profesionální úroveň systematicky pečuje. V případě potřeby najímá k realizaci svých záměrů při obhospodařování majetku Podfondu externí firmy s cílem zabezpečit nejlepší služby v oblasti právního a daňového poradenství, v oblasti obchodování s cennými papíry apod.

(b) Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty účetní jednotky, pokud klient nebo protistrana v rámci finančního nástroje nesplní své smluvní závazky. Toto riziko primárně vzniká z dluhových nástrojů používaných pro řízení likvidity (umísťování volných peněžních prostředků do krátkodobých nástrojů peněžního trhu).

(i) Řízení úvěrového rizika

Cílem Podfondu v oblasti úvěrového rizika je minimalizovat expozice vůči protistranám, kde je riziko selhání vyšší, a provádění transakcí s protistranami, které splňují kritéria úvěrového rizika nastavená ve statutu Podfondu.

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.

Součástí úvěrového rizika je dále i riziko protistrany plynoucí z finančních derivátů. Obhospodařovatel Fondu snižuje rizika z použití finančních derivátů a komoditních derivátů způsoby danými statutem Fondu a příslušnými právními předpisy.

(ii) Úvěrová kvalita jednotlivých druhů aktiv

Peníze a peněžní ekvivalenty

Podfond drží peněžní prostředky na účtech u UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., s ratingem A3 od společnosti Moody's. Podfond může případně zřizovat nebo vést peněžní účty na jméno Podfondu i u jiných bankovních institucí, které povolují příslušné právní předpisy a statut, a to pouze se souhlasem depozitáře. V takovém případě depozitář eviduje všechny peněžní účty zřízené pro Podfond a kontroluje pohyb peněžních prostředků tohoto Podfondu na těchto účtech.

Pohledávka za nebankovními subjekty

Podfond poskytl úvěr fondu SANDBERG INVESTMENT FUND SICAV PLC, konkrétně podfondu Sandberg Private Equity 1 Fund. Úvěr slouží k akvizicím nových společností v sektoru zemědělství. Úvěr bude splácen primárně z prodeje majetkových účastí v jiných společnostech fondu Sandberg Private Equity 1 Fund. Splatnost úvěru je jeden rok. Podfond monitoruje finanční výkonnost, finanční pozici a úroveň zadlužení dlužníka. Poskytnutím úvěru je dlužník omezen při realizaci dalších významných investic a zadlužení, je vyžadován souhlas věřitele.

Dluhové cenné papíry

Podfond nedrží žádné dluhové cenné papíry kromě směnec. Všechny směnky držené v Podfondu jsou bez ratingu. Procenta uvádějí podíl instrumentů na celkových aktivech Podfondu.

tis. Kč	6/2023	12/2022	6/2023	12/2022
Bez ratingu	5 161 688	4 306 187	13%	13%
K 30. červnu	5 161 688	4 306 187	13%	13%

Ostatní aktiva - deriváty

Podfond aktivně sjednává pouze deriváty výhradně za účelem efektivního obhospodařování fondu a snížení rizika souvisejícího s investováním na účet tohoto fondu. V Podfondu jsou využívány zejména měnové swapy a forwardy, a to jako deriváty, které slouží k zajištění majetku Podfondu proti měnovému riziku. Deriváty jsou sjednávány s bankovními finančními institucemi a zajištěny kolaterály, úvěrové riziko je nemateriální.

(iii) Koncentrace úvěrového rizika

Koncentrace úvěrového rizika vzniká z důvodu existence úvěrových pohledávek s obdobnými ekonomickými charakteristikami, které ovlivňují schopnost dlužníka dostát svým závazkům. K datu účetní závěrky byly veškeré dluhové cenné papíry od emitentů spadajících pod J&T Private Equity Group (2022: od emitentů spadajících pod J&T Private Equity Group), která nemá externí rating.

Koncentrace dle sektorů

30.06.2023	Finanční organizace	Energetický sektor	Nezařazeno do sektorů	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	572 670	-	-	572 670
Pohledávky za nebankovními subjekty	166 528	-	-	166 528
Dluhové cenné papíry	-	5 161 688	-	5 161 688
Celkem	739 198	5 161 688	-	5 900 886

31.12.2022	Finanční organizace	Energetický sektor	Nezařazeno do sektorů	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	119 853	-	-	119 853
Dluhové cenné papíry	-	4 306 187	-	4 306 187
Celkem	119 853	4 306 187	-	4 426 040

Koncentrace dle zeměpisných oblastí

30.06.2023	Česká republika	EU bez ČR	Ostatní	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	572 670	-	-	572 670
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	166 528	-	166 528
Dluhové cenné papíry	-	5 161 688	-	5 161 688
Celkem	572 670	5 328 216	-	5 900 886

31.12.2022	Česká republika	EU bez ČR	Ostatní	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	119 853	-	-	119 853
Dluhové cenné papíry	-	4 306 187	-	4 306 187
Celkem	119 853	4 306 187	-	4 426 040

Geografické rozdělení je stanoveno dle země, kde leží sídlo protistrany.

(iv) Zajištění

Fond snižuje úvěrové riziko vyplývající z derivátů uzavíráním příslušných zajišťovacích smluv.

Deriváty

Derivátové transakce jsou transakce uzavírané na burzách, s centrální vypořádací protistranou a na základě ISDA smluv (International Swaps and Derivatives Association master agreements). Na základě těchto smluv, v případě úvěrového selhání protistrany, dochází k ukončení všech transakcí s touto protistranou a je stanovena pouze jedna výsledná částka, která se následně vypořádává.

Podfond rovněž aplikuje dodatečné zajišťovací dohody (Credit support Anex), které požadují, aby Podfond anebo protistrana transakce poskytly zajištění z důvodu zmírnění úvěrových rizik. Toto dodatečné zajištění je vypořádáváno na pravidelné bázi. K datu účetní závěrky bylo poskytnuto 17 440 tis. Kč jako zajištění a nebylo přijato žádné zajištění (2022: nebylo žádné zajištění poskytnuto ani přijato).

(c) Likvidita

(i) Expozice a řízení rizika likvidity

Riziko likvidity zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva Podfondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost Podfondu likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Podfond vykazuje na straně závazků příspěvky přijaté od účastníků, státu a třetích stran ve prospěch účastníků.

Část prostředků je investována do akciových instrumentů, které nejsou obchodovány na veřejných trzích a jsou tak obecně nelikvidní. Tyto instrumenty jsou rovněž předmětem určitých omezení při zpětném odkupu. Podfond tedy nemusí být v každém okamžiku připraven dostát svým splatným závazkům z důvodu dodatečného času potřebného na zpeněžení těchto investic.

Toto riziko Podfond mitiguje aplikováním maximální výstupní srážky při odkupu Podfondem vydaných investičních akcií (i) 15% při vypořádání do 4 měsíců od odkupu (ii) 5% při vypořádání do 12 měsíců od odkupu (iii) 2% při vypořádání do 24 měsíců od odkupu. Pokud v průběhu kalendářního roku požádají o odkup investičních akcií akcionáři vlastníci alespoň 30% investičních akcií, Podfond vypořádá odkupy z 10% formou peněžního plnění a zbylých 90% bude vypořádaných formou nepeněžitého plnění – pomocí podílu na aktivech, do kterých Podfond investuje.

Dále může Podfond použít veškerých zákonných prostředků pro zajištění dostatečné likvidity (například pozastavit až na 2 roky odkup investičních akcií dle § 136 (3) ZISIF).

Investoři v Podfondu mají možnost investiční akcie prodat na sekundárním trhu, jelikož investiční akcie obou akumulačních tříd a korunové dividendové třídy jsou obchodovány na Burze cenných papírů Praha.

Omezení, včetně výstupních srážek, při zpětném odkupu investic Podfondu jsou srovnatelná s omezeními na straně investičních akcií vydaných Podfondem.

Podfond pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity, a to zejména monitorováním změn ve struktuře přílivu a odlivu prostředků účastníků.

(ii) Zbytková smluvní splatnost

Následující tabulky ukazují zbytkovou smluvní splatnost finančních aktiv a finančních závazků v předpokládaných nediskontovaných částkách zahrnující předpokládané úrokové platby:

30. června 2023	Bod	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
tis. Kč								
FINAČNÍ AKTIVA								
Nederivátová aktiva								
Peníze a peněžní ekvivalenty		572 670	572 670	572 670	-	-	-	-
Pohledávky za nebankovními subjekty		166 528	183 180	-	183 180	-	-	-
Dluhové cenné papíry		5 161 688	5 327 263	1 220 984	4 106 280	-	-	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly		33 737 016	33 737 016	-	-	31 016 106*	151 469	-
Ostatní finanční aktiva		16 750	16 750	16 750	0	0	0	0
CELKEM		39 654 652	39 836 880	1 810 404	4 289 460	31 016 106	151 469	0
Derivátová aktiva								
Nástroje pro řízení rizik vč. zaj. účtnictví:		138 905	-	-	-	-	-	-
Příjem		-	11 943 168	6 307 982	5 635 186	-	-	-
Výdaj		-	-11 698 890	-6 169 800	-5 529 090	-	-	-
CELKEM		138 905	244 278	138 182	106 096	-	-	-
FINANČNÍ ZÁVAZKY								
Nederivátové závazky								
Ostatní pasiva		215 449	215 449	127 648	-	87 801	-	-
Ostatní finanční závazky		2 912 276	2 912 276	2 912 276	-	-	-	-
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií		36 605 952	36 605 952	-	-	36 605 952	-	-
CELKEM		39 733 677	39 733 677	3 039 924	-	36 693 753	-	-
Derivátové závazky								
Nástroje pro řízení rizik vč. zaj. účtnictví:		50 367	-	-	-	-	-	-
Příjem		-	9 703 717	2 016 891	7 686 826	-	-	-
Výdaj		-	-9 586 920	-2 017 050	-7 569 870	-	-	-
CELKEM		50 367	116 797	-159	116 956	-	-	-

31. prosince 2022	Bod	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Od 3 měsíců	Od 1 roku	Nad	Bez
tis. Kč				do 3 měsíců	do 1 roku	do 5 let	specifikace
FINAČNÍ AKTIVA							
Nederivátová aktiva							
Peníze a peněžní ekvivalenty		119 853	119 853	119 853	-	-	-
Dluhové cenné papíry		4 306 187	4 446 758	1 099 936	3 436 822	-	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly		24 841 543	24 841 543	-	0	24 683 903*	157 640
Ostatní finanční aktiva		1 741 717	1 741 717	1 741 717	-	-	-
CELKEM		31 009 300	31 149 871	2 961 506	3 436 822	24 683 903	157 640
Derivátová aktiva							
Nástroje pro řízení rizik vč. zaj. účtnictví:		369 201	-	-	-	-	-
Příjem		-	14 933 459	14 933 459	-	-	-
Výdaj		-	-14 396 655	-14 396 655	-	-	-
CELKEM		369 201	536 804	536 804	-	-	-
FINANČNÍ ZÁVAZKY							
Nederivátové závazky							
Ostatní pasiva		118 405	118 405	-	-	118 405	-
Ostatní finanční závazky		1 713 055	1 713 055	1 713 055	-	-	-
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií		29 500 745	-	-	-	29 500 745	-
CELKEM		31 332 205	1 831 460	1 713 055	-	29 619 150	-
Derivátové závazky							

* Pro vydané investiční akcie byla jako předpokládaná doba splatnosti použita doba pro odkup bez výstupní srážky, tj. 2 roky. Stejná splatnost byla použita pro investice do investičních akcií jiných fondů v aktivech Podfondu (pro výplatu odkupů by došlo i k jejich prodeji).

Zůstatky uvedené v tabulkách výše jsou vypočteny a vykázány následovně:

Druh finančního nástroje	Způsoby, předpoklady a důvody pro určení zbytkové smluvní splatnosti
Nederivátové finanční nástroje	Nediskontované peněžní toky , které zahrnují odhadované úrokové platby.
Derivátové finanční nástroje držené z důvodu řízení rizik	Smluvní nediskontované peněžní toky . Uvedené hodnoty představují hrubé nominální peněžní toky z derivátů, které nejsou vypořádávány na netto bázi (např. forwardy, měnové swapy, apod.), a čisté nominální peněžní toky, které jsou vypořádány na netto bázi.

(d) Tržní rizika

Níže jsou popsána vybraná tržní rizika, jimž je účetní jednotka vystavena z důvodu svých expozic, aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit, a dále pak přístupy účetní jednotky k řízení těchto rizik.

Účetní jednotka je vystavena tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, měnovými a akciovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

(i) Úrokové riziko

Podfond je vystaven úrokovému riziku v důsledku dopadů výkyvů aktuálních tržních úrokových sazeb. Reálná hodnota a výnosy z finančního majetku mohou v důsledku těchto změn růst, ale i klesat.

Podfond řídí úrokové riziko v souladu s interními přepisy a statutem Podfondu.

Podfond nepoužívá deriváty pro řízení úrokového rizika. Podfond neaplikuje zajišťovací účetnictví.

(ii) Měnové riziko

Řízení měnového rizika

Aktiva a závazky v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici účetní jednotky vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty.

Expozice k měnovému riziku

K 30. červnu 2023	EUR	USD	GBP	CZK	ostatní	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	169 791	-	-	402 879	-	572 670
Pohledávky za nebankovními subjekty	166 528	-	-	-	-	166 528
Dluhové cenné papíry	5 161 688	-	-	-	-	5 161 688
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	33 377 182	-	-	359 834	-	33 737 016
Ostatní finanční aktiva	-	-	-	155 655	-	155 655
Aktiva celkem	38 875 189	-	-	918 368	-	39 793 557
Podrozvahová aktiva						
Měnové forwardy	593 250	-	-	21 646 885	-	22 240 135
Splatný daňový závazek	-	-	-	7 935	-	7 935
Ostatní finanční závazky	1 579 642	-	-	1 332 634	-	2 912 276
Ostatní pasiva	160 650	-	-	106 744	-	267 394
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	16 051 635	-	-	20 554 317	-	36 605 952
Závazky celkem	17 791 927	-	-	22 001 630	-	39 793 557
Čistá pozice (kromě podrozvahy)	21 083 262	-	-	-21 083 262	-	-
Podrozvahové pohledávky (+) / závazky (-) z měnových forwardů	21 285 810	-	-	594 250	-	21 880 060
Čistá pozice (vč. podrozvahových položek)	390 702	-	-	-30 627	-	-
K 31. prosinci 2022						
Peníze a peněžní ekvivalenty	14 727	-	-	105 126	-	119 853
Dluhové cenné papíry	4 306 187	-	-	-	-	4 306 187
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	24 433 014	-	-	408 529	-	24 841 543
Ostatní finanční aktiva	1 688 050	-	-	422 868	-	2 110 918
Aktiva celkem	30 441 978	-	-	936 523	-	31 378 501
Podrozvahová aktiva						
Měnové forwardy	-	-	-	14 933 459	-	14 933 459
Splatný daňový závazek	-	-	-	46 296	-	46 296
Ostatní finanční závazky	853 580	-	-	859 475	-	1 713 055
Ostatní pasiva	89 225	-	-	29 180	-	118 405
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	14 088 262	-	-	15 412 483	-	29 500 745
Závazky celkem	15 031 067	-	-	16 347 434	-	31 378 501
Čistá pozice (kromě podrozvahy)	15 410 911	-	-	-15 410 911	-	-
Podrozvahové pohledávky (+) / závazky (-) z měnových forwardů	-14 396 655	-	-	14 933 459	-	536 804
Čistá pozice (vč. podrozvahových položek)	1 014 256	-	-	-477 452	-	-

(iii) Akciové riziko/ cenová rizika

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu účetní jednotky a finančních derivátů odvozených od těchto nástrojů. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji, i když určitá část akciového rizika vzniká také z důvodu neobchodních aktivit účetní jednotky. Rizika akciových nástrojů jsou řízena obchodními limity.

Fond nesleduje koncentraci akciových ani dluhových nástrojů podle odvětví a geografických oblastí v souladu s regulačními požadavky nebo limity vyplývajícími ze statutu Fondu:

K 30. červnu 2023 a k 30. červnu 2022 Fond neinvestoval do akciových nástrojů obchodovaných na veřejných trzích.

(iv) Stresové testování

Účetní jednotka provádí minimálně jednou ročně stresové testování úrokového, měnového, akciového rizika a rizika likvidity tím, že aplikuje historické scénáře významných pohybů na finančních trzích a interně definované nepravděpodobné scénáře a modeluje jejich dopad na výsledek hospodaření účetní jednotky. Účetní jednotka stanovila limity na tyto stresové scénáře, které jsou součástí procesu řízení rizik.

(e) Operační riziko

Operační riziko je riziko ztráty vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systémů či riziko ztráty vlivem vnějších událostí včetně rizika informačních technologií a rizika právního a compliance. Cílem řízení operačního rizika v obhospodařující společnosti je minimalizace tohoto rizika při zajištění požadované úrovně jejích aktivit. Primární odpovědnost za implementaci kontrol na řešení operačního rizika je přidělena vedení společnosti. Tato odpovědnost je podporována rozvojem celkových norem pro řízení operačního rizika, které provádí Odbor řízení rizik společnosti i mateřské společnosti, a které pokrývají následující oblasti:

- identifikace operačního rizika v rámci systému kontroly;
- vyhodnocení identifikovaných rizik;
- přijetí rozhodnutí o akceptaci, sledování či snižování identifikovaných rizik (při zabezpečení požadované úrovně aktivit);
- hlášení provozních rizikových událostí zadáním příslušné informace do databáze událostí operačního rizika;

(f) Konflikt na Ukrajině

V únoru 2022, po uznání samostatné Doněcké lidové republiky a Luhanské lidové republiky Ruskou federací a její následné invazi na Ukrajinu, vojenský konflikt eskaloval a rozšířil se do dalších regionů této země. V reakci na nepřátelské akce Ruské federace vůči Ukrajině řada zemí, včetně Spojených států amerických, Spojeného království a Evropské unie, zavedla anebo rozšířila ekonomické sankce proti řadě ruských fyzických a právnických osob. Mezi sankce patří mimo jiné zmrazení aktiv, omezení obchodu a zákaz cestování.

Podfond nemá významnou investici s expozicí na Ukrajině nebo v Rusku nebo v Bělorusku.

23. 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,
- EBITDA multiplikátory a multiplikátory tržeb,
- očekávané cenové volatility a korelace,
- finanční plány a předpokládané peněžní toky,
- likviditní/specifické přírážky.

(b) Hierarchie reálné hodnoty

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

Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.

Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:

- 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.
- Cenné papíry zařazené v úrovni 2, se ještě dále dělí na dvě skupiny:
 - o 2T – jedná se o cenné papíry, zařazené v úrovni 2, které jsou oceňovány tržní cenou, která je považována za cenu z neaktivního trhu;
 - o 2M - jedná se o cenné papíry, zařazené v úrovni 2, které jsou oceňovány interním modelem.

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.

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

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

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

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

	tis. Kč	30.06.2023		
		úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA				
Peníze a peněžní ekvivalenty		-	572 670	-
Pohledávky za nebankovními subjekty		-	166 528	-
Dluhové cenné papíry		-	-	5 161 688
Akcie, podílové listy a ostatní podíly		-	-	33 737 016
Ostatní finanční aktiva		-	16 750	-
FINANČNÍ ZÁVAZKY				
Ostatní finanční závazky		-	-	2 912 276

	tis. Kč	31.12.2022		
		úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA				
Peníze a peněžní ekvivalenty		-	119 853	-
Dluhové cenné papíry		-	-	4 306 187
Akcie, podílové listy a ostatní podíly		-	-	24 841 543
Ostatní finanční aktiva		-	2 110 918	-
FINANČNÍ ZÁVAZKY				
Ostatní finanční závazky		-	-	1 713 055

(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:

Peníze a peněžní ekvivalenty

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.

Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (dluhové cenné papíry)

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

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

- současné a nedávné kotované ceny pro identické cenné papíry na trzích, které nejsou aktivní

- a čistou současnou hodnotu vypočtenou za pomoci diskontního faktoru odvozeného od kotovaných cen cenných papírů s podobnou splatností a úvěrovým ratingem, které jsou obchodované na aktivních trzích, upravené o faktor nelikvidity.

Stanovení reálné hodnoty investic (zejména směnek) v úrovni 3 bylo provedeno 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 jako součet následujících komponentů:

- bezrizikové sazby - očekávaná míra výnosu za bezrizikovou investici
- Spread za tržní duraci - přírážka reflektující rozdílné splatnosti instrumentů, tj. durační riziko
- Spread za tržní likviditu - prémie reflektující apetit trhu investovat a přítomnost nakupujících a prodávajících. Tento spread může reflektovat i charakter emise (privátní versus veřejná emise) či variabilitu dostupných kotací, stejně tak i druh modelové ceny (bid, mid, ask).
- Obecný tržní kreditní spread - kreditní prémie pro daný ratingový stupeň požadovaná tržními účastníky trhu.
- Idiosynkratický kreditní spread - reflektuje specifické kreditní riziko spojené s úvěrovou kvalitou konkrétního emitenta a specifika instrumentu. Specifika konkrétního emitenta reflektují rizika např. rizika sektoru či geografickou/měnovou lokaci. Specifika instrumentu se mohou týkat např. stupně seniority (seniorní versus podřízené emise) či jiné charakteristiky (např. perpetuitní charakter, apod.). Je vyjádřen jako dodatečná přírážka nad obecný tržní kreditní spread

Hlavními předpoklady použitými při oceňování byly očekávané finanční toky a diskontní sazby.

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

Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (akcie, podílové listy)

Kotované majetkové cenné papíry

Kotované majetkové cenné papíry, pro které jsou k dispozici kotované ceny na aktivním trhu pro identický instrument, jsou použity tyto ceny, resp. jsou oceněny na základě těchto kotovaných cen k datu ocenění (úroveň 1).

Ostatní kotované majetkové cenné papíry jsou oceněny na základě kotace brokerů pro identický cenný papír, které jsou vykonatelné (executable) a které zohledňují skutečné současné tržní podmínky (úroveň 2).

Nekotované majetkové cenné papíry/investice

Reálná hodnota nekotovaných majetkových cenných papírů je určena aplikací některé z oceňovacích metod v závislosti na charakteristice podkladových aktiv a dostupnosti relevantních informací. Oceňovací metody lze obecně rozdělit na následující:

- Výnosové metody, např. metoda diskontovaných budoucích peněžních toků, kdy jsou predikovány budoucí peněžní toky plynoucí z daného aktiva (např. peněžní toky pro vlastníky a věřitele, dividendy, či splátky jistiny a úroků u dluhových cenných papírů). Tyto finanční toky jsou následně diskontovány na jejich současnou hodnotu za pomoci diskontní sazby, která odráží riziko dosažení daných peněžních toků. Diskontní sazba bývá stanovena na základě pozorovatelných tržních parametrů.
- Tržní metody, zejména metody tržních či transakčních násobků. V tomto případě je hodnota oceňovaného celého papíru stanovena na základě srovnání s porovnatelnými subjekty, které byly prodány či nabídnuty k prodeji a jejichž realizovaná či nabízená cena je známá. Tato cena je vztažena k určité veličině (např. tržby či ukazatel EBITDA) a výsledný násobek je aplikován na hodnotu dané veličiny oceňovaného subjektu. Na výslednou hodnotu jsou dále aplikovány další úpravy dle potřeby (např. úprava o čistý dluh).
- Nákladové metody, tj. ocenění daného aktiva ve výši pořizovacích nákladů, nebo např. metoda účetní hodnoty, která může být použita v situaci, kdy se nepředpokládá, že je reálná hodnota daného aktiva či závazku materiálně odlišná od hodnoty účetní.

Nekotované 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 3).

Neupravená čistá hodnota aktiv (NAV) je použita tehdy, pokud pořízené investiční akcie v jiném fondu jsou zpětně prodejné (redeemable) za podmínek, které jsou srovnatelné jako podmínky pro odkup investičních akcií Podfondu a za předpokladu, že NAV je pravidelně vyhlášováno. Pokud nikoliv, pak NAV je použito jako vstup pro ocenění a úprava je aplikována v souvislosti se sníženou prodejností a omezeními ohledně zpětného odkupu (např. z důvodu výše poplatku za zpětný odkup). Tato úprava je na základě úsudku provedeného obhospodařovatelem Podfondu po zvážení doby trvání daného omezení (např. aplikace dané výše poplatku za zpětný odkup), apod. Společnost zvážila uplatnění likviditní přírážky a vyhodnotila, že vyhlášené NAV představuje realizovatelnou cenu.

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

Ostatní finanční aktiva/pasíva – Deriváty – FX forwardy a IRS

Reálná hodnota FX forwardů je stanovena na základě současné hodnoty peněžních toků vyplývajících z daného derivátu s přihlédnutím k tržním vstupům jako jsou kurzy měnových spotů a forwardů a referenční úrokové sazby apod. (úroveň 2).

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

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


Podfond nemá finanční nástroje, které nejsou vykázány v reálné hodnotě.

24. TRANSAKCE NEZAHRNUTÉ VE VÝKAZU O FINANČNÍ POZICI

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné transakce, které by nebyly zahrnuty ve výkazu o finanční pozici.

25. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 30. červnu 2023.

V Praze dne: 27. září 2023	Podpis statutárního orgánu:	 Ing. Roman Hajda
-----------------------------------	--------------------------------	--

MEZITÍMNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA SESTAVENÁ DLE ČESKÝCH ÚČETNÍCH STANDARDŮ (FOND)

Individuální mezitímní účetní výkazy Fondu za období od 1. 1. 2023 do 30. 6. 2023 sestavené v souladu s Českými účetními standardy.

Mezitímní účetní výkazy Fondu dle Českých účetních standardů nebyly ověřovány nezávislým auditorem.

Zkrácený výkaz rozvahy k 30. 6. 2023

tis. Kč	Bod	30.06.2023	31.12.2022
AKTIVA			
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	100	100
<i>v tom: a) splatné na požádání</i>		100	100
Aktiva celkem		100	100

tis. Kč	Bod	30.06.2023	31.12.2022
PASIVA			
Základní kapitál	5	100	100
<i>z toho: a) splacený základní kapitál</i>		100	100
Vlastní kapitál celkem		100	100
Pasiva celkem		100	100

Zkrácený výkaz zisku a ztráty k 30. 6. 2023

tis. Kč	Bod	1-6/2023	1-6/2022
Výnosy z úroků a podobné výnosy		-	-
<i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i>		-	-
Výnosy z poplatků a provizí		-	-
Náklady na poplatky a provize		-	-
Zisk nebo ztráta z finančních operací		-	-
Správní náklady		-	-
<i>v tom: a) náklady na zaměstnance</i>		-	-
<i>b) ostatní správní náklady</i>		-	-
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		-	-
Daň z příjmů		-	-
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		-	-

Zkrácený výkaz změn ve vlastním kapitálu k 30. 6. 2023

	Kapitál	Akcie	Emisní ážio	Kapitál. fondy	Oceňovací rozdíly	Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta min. let	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2023	100	-	-	-	-	-	-	100
Kursově rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	-	-	-	-	-	-	-	-
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	-	-	-	-
Převody do fondů	-	-	-	-	-	-	-	-
Zůstatek k 30.6.2023	100	-	-	-	-	-	-	100
Zůstatek k 1.1.2022	100	-	-	-	-	-	-	100
Kursově rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	-	-	-	-	-	-	-	-
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	-	-	-	-
Převody do fondů	-	-	-	-	-	-	-	-
Zůstatek k 30.6.2022	100	-	-	-	-	-	-	100

Příloha (vybrané vysvětlující poznámky)

Subjekt:	J&T ARCH INVESTMENTS SICAV a.s.
Sídlo:	Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8
Rozvahový den:	30. června 2023
Okamžik sestavení účetní závěrky:	30. září 2023

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Založení a charakteristika Fondu

J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s. (Fond) byl založen společností J&T FINANCE GROUP SE, IČ: 275 92 502, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8. Fond byl zapsán do obchodního rejstříku dne 23. 12. 2019.

Fond, který není samosprávným investičním fondem, byl k datu 23. 12. 2019 zapsán do seznamu investičních fondů s právní osobností, který ČNB vede v souladu s ustanovením § 597 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech (dále jen „ZISIF“), ve znění pozdějších předpisů. Podfond byl zapsán do výše uvedeného seznamu ČNB dne 9. 1. 2020.

Fond a jeho Podfond J&T ARCH INVESTMENTS podfond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech, ve znění pozdějších předpisů.

Podfond je fondem kvalifikovaných investorů shromažďujícím peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů (tj. osob uvedených v § 272 ZISIF), které jsou následně investovány v souladu s investiční strategií uvedenou ve Statutu Fondu a statutu Podfondu.

Investiční fond nemá hlavního podpůrce ve smyslu § 85 a násl. zákona o investičních společnostech a investičních fondech.

Akcie Podfondu byly k datu 10. 5. 2021 přijaty na regulovaný trh investičních fondů Burzy cenných papírů Praha.

Fond nemá žádné zaměstnance.

Informace o obhospodařovateli

Fond je obhospodařován J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (dále „Společnost“ nebo „Investiční společnost“) se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00, IČ 47672684, která je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“) zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu.

Investiční společnost je investiční společností ve smyslu ZISIF a vystupuje jako právnická osoba, která je na základě povolení uděleného Českou národní bankou oprávněna obhospodařovat investiční fond nebo zahraniční investiční fond, popřípadě provádět administraci investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu.

Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním, včetně investování na účet tohoto fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

Informace o administrátorovi

Administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel.

Informace o depozitáři

Depozitářem Fondu je společnost ATLANTIK finanční trhy, a.s., IČ: 26218062, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 7328.

Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Podfondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Podfondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Podfondu.

Investiční strategie

Investičním cílem Fondu je trvalé zhodnocování prostředků vložených investory Fondu, a to zejména na základě investic do cenných papírů investičních fondů obhospodařovaných Investiční společností, účastí v kapitálových společnostech, nemovitostí, doplňkově akcií a obdobné investiční cenné papíry, dluhopisy a nástroje peněžního trhu.

(b) Statut Fondu, odměna za obhospodařování, administraci a odměna depozitáři

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi akcionáři Podfondu, obsahuje investiční strategii Podfondu, popis rizik spojených s investováním Podfondu a další údaje nezbytné pro investory k zasvěcenému posouzení investice, zpracované formou srozumitelnou běžnému investorovi. Statut Fondu vydává a aktualizuje jeho obhospodařovatel. Statut Fondu je dostupný na internetových stránkách Investiční společnosti.

Fond nehradí žádný výkonnostní poplatek, tedy žádný poplatek, který by byl závislý na meziročním růstu hodnoty fondového kapitálu připadajícího na jeden podílový list.

Za činnost administrátora není stanovena zvláštní úplata, administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel a úplata administrátora je součástí úplaty obhospodařovatele.

Veškeré další náklady související s obhospodařováním Podfondu, které nejsou vyjmenované ve statutu Podfondu, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.

(c) Statutární orgán Fondu k 30. 06. 2023

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTÍ, a.s. se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, 186 00, IČ: 47672684 (dále jen „Společnost“).

Při výkonu funkce zastupuje: Ing. Roman Hajda

Složení Dozorčí rady Fondu k 30. 06. 2023:

Ing. Patrik Tkáč

Představenstvo a dozorčí rada Investiční společnosti

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

(d) Změny v obchodním rejstříku

V průběhu běžného účetního období došlo k následujícím změnám ve složení dozorčí rady Společnosti:

K datu 31. května 2023 zaniklo členství v představenstvu Ing. Michalovi Kubešovi.

K datu 1. června 2023 byl jmenován novým členem představenstva Ing. Daniel Ochman.

K datu 1. června 2023 byl jmenován novým členem dozorčí rady Ing. Michal Kubeš.

(e) Organizační struktura

Fond má právní osobnost a nemá žádnou organizační strukturu.

(f) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se:

- zákonem o účetnictví č. 563/1991 Sb.,
- vyhláškou č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky. Zároveň tato vyhláška v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standard" nebo „IFRS“).

Účetní závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u ní nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo ji zabraňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Rozvahový den účetní závěrky je 30. června 2023. Běžné účetní období je od 1. 1. 2023 do 30. 6. 2023.

Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. PODSTATNÉ ÚČETNÍ METODY A PRAVIDLA PRO SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Podstatné účetní metody a pravidla použitá při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

(a) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména:

- den výplaty nebo převzetí oběživa,
- den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů,
- den provedení platby,
- den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu,
- den sjednání a den vypořádání spotových obchodů, tj. nákup nebo prodej finančních nástrojů nebo komodit s takovým termínem dodání, kdy období od sjednání obchodu do jeho vypořádání není delší než 2 dny,
- den sjednání a den vypořádání obchodů s deriváty,

Účetní jednotka zvolila, že spotové obchody (tj. účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání) se v den sjednání obchodu vykazují přímo v příslušné položce aktiv nebo pasiv.

(b) Pohledávky za bankami

Položka rozvahy Pohledávky za bankami obsahuje peněžní prostředky na běžných účtech. Naběhlé úroky jsou součástí účtových skupin, v nichž je o aktivech účtováno, a jsou vykazovány společně s daným aktivem.

(c) Prostředky investované do Fondu

Mimo složení základního vkladu nebyly do Fondu vloženy další finanční prostředky.

(d) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří na vrub nákladů ve výši, která je nejlepším odhadem výdajů nezbytných k vypořádání existujícího dluhu.

Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné nebo jisté, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž "pravděpodobné" znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

(e) Zachycení operací v cizích měnách

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem vyhlášeným Českou národní bankou platným v den transakce neboli v den uskutečnění účetního případu.

Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v devizovém kurzu vyhlášeném Českou národní bankou platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze Fondu, nebo z očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

(f) Daň z příjmů

Splatná daň

Daňový základ pro daň z příjmů se vypočte z hospodářského výsledku běžného období před zdaněním připočtením daňově neuznatelných nákladů, odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, a dále úpravou o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. Odložené daňové pohledávky se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

3. DOPAD ZMĚN ÚČETNÍCH METOD A OPRAV ZÁSADNÍCH CHYB

Opravy chyb minulých účetních období

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období se účtují na účtech nákladů nebo výnosů běžného období, pokud se nejedná o opravy zásadních chyb týkajících se předchozích období.

Opravy zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změny účetních metod jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrzená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Fondu.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	30.06.2023	31.12.2022
Běžné účty (část zakladatelská)	100	100
Celkem	100	100

Běžné účty jsou splatné na požádání.

5. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Zapísaný základní kapitál Fondu je rozvržen na 100 tisíc kusových zakladatelských akcií na jméno v celkové výši 100 000 Kč. Zakladatelské akcie byly vydány jako zaknihované cenné papíry. Zakladatelské akcie jsou převoditelné jen se souhlasem statutárního orgánu Fondu.

6. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

V první pololetí roku 2023 byly provedeny transakce s těmito spřízněnými stranami: J&T BANKA, a.s.

tis. Kč	30.06.2023	31.12.2022
Pohledávky za bankami		
pohledávka - J&T BANKA, a.s.	100	100

7. FINANČNÍ NÁSTROJE – ŘÍZENÍ RIZIK


Fond nevyvíjí investiční činnosti, hlavní rizika spojená s investováním jsou obsažena v příloze účetní závěrky Podfondu.

8. TRANSAKCE NEZAHRNUTÉ V ROZVAZE

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné transakce, které by nebyly zahrnuty v rozvaze.

9. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné další významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 30. červnu 2023.

V Praze dne: 27. září 2023	Podpis statutárního orgánu:	 Ing. Roman Hajda
-----------------------------------	--------------------------------	--