

**VÝROČNÍ ZPRÁVA**  
**ZA ROK 2023**  
**JTFG FUND I SICAV, A.S.**

## 1. ZÁKLADNÍ ÚDAJE

### Základní informace o Fondu ke dni 31. 12. 2023

|  |   |
|--|---|
| Název Fondu                              | JTFG FUND I SICAV, a.s. (dále jen Fond)   |
| Sídlo Fondu                              | Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8   |
| Identifikační číslo                      | 09903089  |
| Rejstříkový soud                         | vedený Městským soudem v Praze, sp. zn. B 26071   |
| Obhospodařovatel                         | J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8 (dále jen Investiční společnost)   |
| Administrátor                            | J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8  |
| Datum vzniku Fondu                       | 9. 2. 2021 (Fond vznikl zápisem do obchodního rejstříku.)   |
| Typ Fondu                                | fond kvalifikovaných investorů  |
| Depozitář                                | ATLANTIK finanční trhy, a.s.  |
| Frekvence oceňování                      | čtvrtletně  |
| Doporučený investiční horizont           | min. 5 let  |
| Vstupní poplatek                         | až do výše 3 % z investované částky   |
| Výstupní poplatek                        | <ul style="list-style-type: none"> <li>- až do výše 15 % z objemu odkupovaných investičních akcií v případě lhůty pro odkup zvolené akcionářem v délce do 4 (čtyř) měsíců;</li> <li>- až do výše 5 % z objemu odkupovaných investičních akcií v případě lhůty pro odkup v délce do 12 (dvanácti) měsíců;</li> <li>- až do výše 2 % z objemu odkupovaných investičních akcií v případě lhůty pro odkup v délce do 24 (dvaceti čtyř) měsíců</li> </ul>  |
| Úplata za obhospodařování a administraci | <p>Úplata ve výši <math>\frac{1}{4}</math> z max. 3,00 % hodnoty fondového kapitálu Fondu k poslednímu dni každého kalendářního čtvrtletí, před započtením poplatku za obhospodařování a administraci, výkonnostního poplatku a daní.</p> <p>Výše úplaty za obhospodařování může být stanovena odlišně pro jednotlivé druhy investičních akcií. Tato část úplaty za obhospodařování majetku Fondu 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.</p> |

## 2. ZPRÁVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI A STAVU MAJETKU

Fond je fondem kvalifikovaných investorů, který ve smyslu § 95 odst. 1 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, shromažďuje peněžní prostředky nebo peníze 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.

Fond nevytváří podfondy dle § 165 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

Fond ukončil rozhodné období s hospodářským výsledkem po zdanění ve výši (zisk) 409 647 tis. Kč a s čistou hodnotou aktiv náležejících držitelům investičních akcií k poslednímu dni rozhodného období ve výši 3 081 268 tis. Kč. Aktiva společnosti k poslednímu dni rozhodného období činí 3 181 600 tis. Kč. Fondu se dlouhodobě daří plnit všechny plánované ukazatele a dosažené výsledky plně odpovídají nastavené dlouhodobé strategii Fondu.

### Vybrané klíčové ekonomické ukazatele Fondu

| Klíčové ukazatele Fondu   | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|---|------------|------------|
| Aktiva (v tis. Kč)  | 3 181 600  | 2 496 114  |
| Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií - třídy EUR I (v tis. Kč) | 2 188 146  | 1 689 331  |
| Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií - třídy CZK I (v tis. Kč) | 893 122    | 791 890    |
| Čistá hodnota aktiv na jednu investiční akcii třídy EUR I (v měně EUR)                | 1,5875     | 1,2566     |
| Čistá hodnota aktiv na jednu investiční akcii třídy CZK I (v měně Kč)                 | 1,1396     | 0,8938     |
| Výnos vyplacený akcionářům* (v tis. Kč)   | -          | -          |

\*Fond nevyplácí podíly na zisku - dle ustanovení statutu fondu se jedná o růstové investiční akcie (třídy CZK I a třídy EUR I).

### Počet vydaných investičních akcií

Počet investičních akcií k 31.12.2023 za třídu EUR I je 55 745 215 ks.

Počet investičních akcií k 31.12.2023 za třídu CZK I je 783 710 512 ks.

### 3. ÚDAJE O SKLADBĚ A ZMĚNÁCH MAJETKU V PORTFOLIU

#### Cíl a strategie Fondu

Investičním cílem Fondu je setrvalé zhodnocování prostředků vložených akcionáři Fondu, a to zejména na základě investic do účastí v kapitálových společnostech, zejména založených za účelem výstavby či držby nemovitostí, bytových jednotek a nebytových prostor, dále cenných papírů, pohledávek, zápůjček a úvěrů či jiných doplňkových aktiv.

Investiční strategie Fondu je zaměřena na aktiva, podle čl. 8 Statutu. Hlavní aktiva, do nichž Fond jakožto investiční fond podle Zákona investuje v souladu se svým Statutem více než 90 % hodnoty majetku Fondu jsou:

- (i) investiční cenné papíry,
- (ii) cenné papíry vydané investičním fondem nebo zahraničním fondem,
- (iii) účasti v kapitálových obchodních společnostech,
- (iv) nástroje peněžního trhu,
- (v) finanční deriváty podle Zákona,
- (vi) práva vyplývající ze zápisu věcí uvedených v bodech (i) až (v) v evidenci a umožňujících Fondu přímo nebo nepřímo nakládat s touto hodnotou alespoň obdobným způsobem jako oprávněný držitel,
- (vii) pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtu,
- (viii) úvěry a zápůjčky poskytnuté Fondem.

Doplňková aktiva, do nichž Fond, jakožto investiční fond podle Zákona, investuje v souladu se svým Statutem v souhrnu méně než 10 % hodnoty majetku Fondu jsou:

zejména:

- (i) movité věci,
- (i) nemovité věci,
- (ii) ochranné známky,
- (iii) patenty a autorská práva,
- (iv) pohledávky nespádající do aktiv uvedených v odst. 8.1 písm. (a) Statutu,
- (v) ocenitelná práva a
- (vi) práva spojená s aktivy uvedenými v odst. 8.1 písm. (a) Statutu.

#### Komentář portfolio manažera

Fond vznikl zápisem do obchodního rejstříku dne 9. 2. 2021 a byl zapsán do seznamu investičních fondů ke stejnému datu 9. 2. 2021. Jedná se o fond kvalifikovaných investorů v právní formě akciové společnosti s proměnným základním kapitálem. Investičním cílem Fondu je trvalé zhodnocování vložených prostředků, a to zejména na základě investic do účastí v kapitálových společnostech, zejména založených za účelem výstavby či držby nemovitostí, bytových jednotek a nebytových prostor, dále cenných papírů, pohledávek, zápůjček a úvěrů či jiných doplňkových aktiv.

Fond od dubna 2022 stále drží 860 tisíc kusů akcií energetické skupiny ČEZ. Tržní cena akcií na pražské burze za rok 2023 vzrostla o 24,5 %. V tržní ceně ČEZ se projevila vyšší ziskovost a historicky nejvyšší dividenda ve výši 145 Kč na akcii. Celkový výnos na této investici včetně vyplácené dividendy činil za loňský rok téměř 45%.

Další významnou investicí fondu JTFG FUND I představuje 4,17% podíl ve společnosti Rohlík Group (dále jako „RG“). Zlepšené hospodářské výsledky spojené zejména s expanzí v Německu a akvizicí společnosti Bringmeister vedly k pozitivní revaluaci podílu v RG hodnoty v závěru roku 2023. Společnosti se daří rovněž na území ČR, kde expanduje do dalších měst mimo Prahu a zaznamenala loni kladné hospodářské výsledky.

Další investicí, kterou fond stále drží je podíl ve fondu Petrus Advisers Investments Fund LP. Jedná se o akciový fond s long/short investiční strategií zaměřenou na evropské veřejně obchodovatelné akcie se střední tržní kapitalizací. Fond se vyznačuje fundamentálním a hodnotovým zaměřením s dlouhodobým investičním horizontem kombinovaným s aktivistickým přístupem ve společnostech, které nenaplnují svůj potenciál a jsou kapitálovými trhy ignorované.

Fond založený v roce 2009 je řízený Klausem Umekem a Tillem Hufnagemem, kteří mají více než 20 let zkušeností z investičního bankovníctví včetně vedoucích manažerských pozic v investiční bance Goldman Sachs. Fond v roce 2023 realizoval výnos ve výši 48,7% díky úspěšným investicím do evropských akcií především z realitního, bankovního a technologického sektoru.

JTFG Fund I stále držel 23% podíl ve společnosti Consilium Europe s.r.o. (dříve GQT Czech), která ovládá společnost JK Education, která se loni přejmenovala na Consilium. Nový název celé skupiny reflektuje skutečnost, že více než 95 procent příjmů celé skupiny již nepochází z aktivit vzdělávací agentury a vzdělávacích veletrhů agentury JK Education, která si své jméno nechává. Většinu příjmů skupiny tvoří síť soukromých škol, které působí v České republice, Chorvatsku a Španělsku. V prosinci 2023 JTFG FUND I uplatnil opci na nákup 6,3% podílu a ke konci roku tak fond navýšil podíl ve společnosti na celkem 29,3% z 23%.

## **Dopad ruské invaze na Ukrajinu**

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

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

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

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

## **Konflikt na Blízkém východě**

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

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

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

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

## **Předpokládaný budoucí vývoj**

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

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

Momentálně se neočekává hluboká globální recese. Předstihové indikátory naznačují, že nejpravděpodobnějším scénářem bude obnova ekonomického růstu. Předpokládá se, že inflace bude postupně ustupovat a americký FED několikrát sníží základní úrokovou sazbu a zároveň výrazně nestoupne nezaměstnanost. Takový scénář by byl samozřejmě pro kapitálové trhy vítaným.

Fond v následujícím roce nepředpokládá změny své investiční politiky. Hlavním cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu a optimálního zhodnocení majetku fondu.

## 4. DALŠÍ POVINNÉ NÁLEŽITOSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY

### Údaje o portfolio manažerovi Fondu v rozhodném období

#### Ing. Marek Janečka, CFA

Doba výkonu funkce: po celé rozhodné období

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

### Údaje o členech představenstva JTFG FUND I SICAV, a.s. v rozhodném období

#### Statutární orgán Fondu k 31. 12. 2023:

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

Při výkonu funkce zastupuje: Ing. Roman Hajda, Ing. Tomáš Martinec, Ing. Miloš Pařízek a Ing. Daniel Ochman

#### Složení Dozorčí rady Fondu k 31. 12. 2023:

Petr Janů

V souvislosti s novelou zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích je ode dne vzniku Fondu systém vnitřní struktury Fondu dualistický. Kontrolním orgánem Fondu je dozorčí rada s jedním členem panem Petrem Janů. Statutárním orgánem Fondu se místo statutárního ředitele Fondu stalo představenstvo. Působnost statutárního orgánu nadále však zůstala J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI, a.s., která pověřila jednáním jménem Fondu pana Romana Hajdu, pana Tomáše Martince, pana Miloše Pařízka a pana Daniela Ochmana.

### Údaje o členech představenstva J&T Investiční společnosti v rozhodném období

#### Ing. Tomáš Martinec

Doba výkonu funkce: po celé rozhodné období

Generální ředitel a Předseda představenstva

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. Michal Kubeš**

Doba výkonu funkce: od 1. ledna 2023 do 31. května 2023

Člen představenstva

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

### **Ing. Daniel Ochman**

Doba výkonu funkce: od 1. června 2023 do konce rozhodného období

Člen představenstva

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.

### **Mgr. Miloš Pařízek**

Doba výkonu funkce: po celé rozhodné období

Člen představenstva

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.

### **Ing. Roman Hajda**

Doba výkonu funkce: po celé rozhodné období

Člen představenstva

Absolvent Vysokého učení technického v Brně, Fakulta podnikatelská, obor podnikové finance a obchod a daňové poradenství. V oblasti finančních, kapitálových trhů a privátních bankovních služeb pracuje již od roku 1995, a to na různých pozicích především pak v oblasti asset managementu s primární orientací na obhospodařování individuálních portfolií a rozvoji nových produktů, ve skupině J&T pracuje od roku 2002. Členem představenstva je od 6. ledna 2012, místopředsdou představenstva byl od 7. března 2012 do 10. června 2014.



Statutárním orgánu Fondu je známo, že v rozhodném období byl Fond osobou spojenou přes vrcholové vedení Fondu s následujícími osobami:

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 SICAV, p.l.c. se sídlem Ewropa Business Centre, Triq Dun Karm, Birkirkara BKR 9034, Malta, registrační číslo SV501,
- J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 08800693,
- J&T NOVA Hotels SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 09641173,
- J&T ALLIANCE SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 11634677,
- JTFG FUND I SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 09903089,
- PT Equity Investments SICAV, a.s., sídlo Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 14095688,
- J&T ARCH CONVERTIBLE SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 17409390,
- Fond Fondů NLS SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 19232721, a to od 6. dubna 2023 do konce rozhodného období,
- JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 19466340, a to od 22. června 2023 do konce rozhodného období.

Ing. Roman Hajda vykonává mimo investiční společnost činnost ředitele odboru správy 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 je:

- Metatron Capital SICAV plc, se sídlem Quad Central, Q3 Level 9, Triq L Esportaturi, Zone 1, Central Business District, Birkirkara, CBD 1070 Malta, registrační číslo SV177,
- J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 08800693,
- J&T NOVA Hotels SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 09641173,
- J&T ALLIANCE SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 11634677,
- JTFG FUND I SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 09903089,
- PT Equity Investments SICAV, a.s., sídlo Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 14095688,
- J&T ARCH CONVERTIBLE SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 17409390,
- JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 19466340, 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 nábřeží 8, 811 02 Bratislava, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Okresním soudem Bratislava I, oddíl Sa, vložka 7250/B, a to po celé rozhodné období,
- AMISTA investiční společnost, a.s., Praha 8, Pobřežní 620/3, PSČ 18600, IČO 27437558, funkce Dozorčí rada – předseda, a to po celé rozhodné období.

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

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

- JTFG FUND I SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 09903089, a to od 24. listopadu 2023 do konce rozhodného období.

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

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

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

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

- Compact Property Fund, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., Na příkopě 393/11, Staré Město, 110 00 Praha 1, IČO: 03451488, funkce Dozorčí rada – člen,
- Společenství vlastníků domu Bermanova 1007, Bermanova 1007/11, Čakovice, 196 00 Praha 9, IČO: 06338453, funkce Statutární orgán – výbor – předseda výboru,
- J&T PROPERTY INCOME SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 09285164, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T PROPERTY OPPORTUNITIES SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 09287671, funkce Dozorčí rada – člen,
- JTFG FUND I SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 09903089, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T NOVA Hotels SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 09641173, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T ORBIT SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO 14151898, funkce Dozorčí rada – člen.

### **Údaje o investiční společnosti, která Fond 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, IČ 47672684 (dále jen „Společnost“ anebo „Investiční společnost“).

## Údaje týkající se prosazování environmentálních nebo sociálních vlastností a udržitelných investic na základě EU 2019/2088 (aktualizace 2020/852)

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

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

Podkladové investice fondu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti.

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

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

Činnost obchodníka s cennými papíry ve vztahu k majetku Fondu vykonávala J&T BANKA, a.s.

## Identifikaci majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období

| Název CP                | Požizovací objem<br>(v tis. CZK) | Tržní objem<br>(v tis. CZK) | Podíl na aktivech<br>fondu (v %) |
|-------------------------|----------------------------------|-----------------------------|----------------------------------|
| GQT Czech, s.r.o.       | 85 862                           | 126 466                     | 3,97                             |
| Rohlik Group a.s.       | 988 834                          | 1 310 425                   | 41,19                            |
| ČEZ, a. s.              | 662 200                          | 824 310                     | 25,91                            |
| PETRUS ADVISER, třída A | 734 436                          | 911 612                     | 28,65                            |

## Údaj o soudních nebo rozhodčích sporech, které se týkají majetku nebo nároku akcionářů majetku Fondu v rozhodném období

V roce 2023 nebyly vedeny žádné soudní nebo rozhodčí spory.

## Údaje o porušení úvěrových nebo investičních limitů

V roce 2023 fond neporušil úvěrové ani investiční limity.

## Údaje o odměnách pracovníků obhospodařovatele za rok 2023

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech portfolio manažerů a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny vyplacené investiční společností jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku jsou uvedeny v následující tabulce.

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

Společnost vyhodnotila, že podstatný vliv na rizikovost fondu má představenstvo Společnosti, jelikož schvaluje statut fondu.

Za rok 2023 nebyly pracovníkům ani vedoucím osobám Společnosti ze strany Fondu nebo Společnosti vyplaceny žádné odměny za zhodnocení kapitálu Fondu.

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

Investiční společnost uplatňuje specifické zásady a postupy pro odměňování ve vztahu k zaměstnancům, kteří mají významný vliv na rizika, kterým může být vystavena investiční společnost nebo jí obhospodařovaný investiční fond. Tyto zásady a postupy v rámci systému odměňování podporují řádné a účinné řízení rizik a nepodněcují k podstupování rizik nad rámec rizikového profilu obhospodařovaných investičních fondů, jsou v souladu s jejich strategií a zahrnují postupy k zamezování střetu zájmů. Podrobné informace o aktuálních zásadách odměňování, jejichž součástí jsou mimo jiné popis toho, jak se odměny a benefity vypočítávají, a totožnost osob odpovědných za přiznávání odměn a výhod, včetně složení výboru pro odměňování, pokud existuje, jsou k dispozici prostřednictvím internetové stránky [www.jtis.cz](http://www.jtis.cz) a jejich vyhotovení v papírové podobě bude bezplatně poskytnuto na požádání.

## Údaje o úplatě určené investiční společností za obhospodařování Fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti deponitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních

V roce 2023 došlo k úplatě určené investiční společností ve výši 103 365 tis. Kč za obhospodařování fondu a 8 659 tis. Kč za administraci Fondu. Ostatní náklady Fondu jsou uvedeny v účetní závěrce, která je součástí výroční zprávy.

## Údaje o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji k efektivnímu obhospodařování investičního fondu

S investicí do Fondu jsou spojena rizika, o kterých jsou investoři detailněji informováni zejména ve statutu Fondu.

Relevantními riziky spojenými s investiční strategií Fondu, která mohou ovlivnit hodnotu investice do Fondu, jsou zejména následující rizika:

- a) riziko vyplývající z veřejnoprávní regulace související s pořízením, vlastnictvím a pronájmem majetkových hodnot ve vlastnictví Fondu, zejména zavedení či zvýšení daní, srážek, poplatků či omezení ze strany příslušných orgánů státu,
- b) tržní riziko vyplývající z vlivu změn vývoje trhu na ceny a hodnoty aktiv v Majetku Fondu,
- c) riziko nedostatečné likvidity aktiv spočívajícího v tom, že není zaručeno včasné a přiměřené zpeněžení dostatečného množství aktiv určených k prodeji,
- d) riziko vypořádání spočívající v tom, že transakce s Majetkem Fondu může být zmařena v důsledku neschopnosti protistrany obchodu dostát svým závazkům a dodat majetek nebo zaplatit ve sjednaném termínu,
- e) riziko ztráty svěřeného majetku spočívající v tom, že je Majetek Fondu v úschově a existuje tedy riziko ztráty Majetku Fondu svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování, která může být zapříčiněna insolventností, nedbalostí nebo úmyslným jednáním osoby, která má Majetek Fondu v úschově nebo jiném opatrování,
- f) rizika vyplývající z použití finančních derivátů, kdy Fond při realizaci investičních cílů využívá vysoké a koncentrované expozice ve finančních derivátech na finanční index anebo jiné kvantitativně vyjádřené finanční ukazatele. Sjednávání finančních derivátů na účet Fondu představuje pro investory Fondu zvýšené riziko, neboť při použití finančních derivátů je dosahováno vysokého pákového efektu. Fond v rámci Statutu zavádí postupy pro omezování rizika plynoucího z použití finančních derivátů.

## Údaj o nabytí vlastních akcií

Tyto informace jsou uvedeny v příloze účetní závěrky.

## Údaje o podstatných změnách údajů ve statutu investičního fondu v roce 2023

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

Dne 19. července 2023 byl aktualizován statut fondu kvalifikovaných investorů JTFG FUND I SICAV, a.s., kde byla doplněna definice „High Water Mark“ (HWM), údaj o nezohledňování faktorů udržitelnosti, upozornění na koncentrační riziko, výkonnostní poplatek zpátky navázán na HWM a opraven počet vydaných zakladatelských akcií.

S účinností ode dne 1. listopadu 2023 byl aktualizován statut fondu JTFG FUND I SICAV, a.s., ve kterém došlo k úpravě úplaty depozitáře.

Od 13. prosince 2023 byla účinná poslední změna ve statutu fondu JTFG FUND I SICAV, a.s., kde byla doplněna ilustrace výpočtu performance fee.

## Údaje o všech depozitářích Fondu v rozhodném období

Výkon funkce depozitáře prováděla společnost ATLANTIK finanční trhy, a.s., se sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8 - Karlín, PSČ 18600, IČO: 26218062, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 7328, a to po celé rozhodné období.

## **Údaje o osobě, která zajišťuje úschovu nebo jiné opatrování majetku Fondu, pokud je u této osoby uloženo nebo touto osobou jinak opatrováno více než 1 % majetku Fondu a Fondu**

K vypořádání transakcí (především nákupů a prodejů) některých investičních nástrojů nebo nástrojů peněžního trhu, jako jsou například směnky, a k jejich následnému opatrování, úschově a evidenci fond může využít služeb společnosti J&T BANKA, a to na základě smlouvy mezi investiční společností, depozitářem a J&T BANKA.

Depozitář dále pověřil vedením evidence investičních nástrojů, úschovou a správou investičních nástrojů společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČO: 64948242 (dále jen „Custodian“).

Podle druhu investičního nástroje, země emitenta nebo trhu, na němž byl daný investiční nástroj nakoupen, používá Custodian služby sub-custody (delegovaná úschova a správa), a to zejména v mezinárodních vypořádacích centrech jakou jsou například Clearstream Banking SA; 42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg; Lucembursko, či Euroclear Bank SA/NV; 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels; Belgie.

## **Údaje o osobě oprávněné poskytovat investiční služby, která vykonávala činnost hlavního podpůrce**

Fond nemá hlavního podpůrce.

## **Informace týkající se Obchodů zajišťujících financování (SFT - Securities Financing Transactions) a Swapů dle Nařízení Evropského Parlamentu a Rady (EU) 2015/2365, čl. 13**

V účetním období nedošlo k žádným operacím se SFT a swapy.

## **Údaje o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje**

Fond nevyvíjí žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje a v průběhu rozhodného období nevynaložil žádné výdaje v této oblasti.

## **Údaje o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích**

Fond je obhospodařován investiční společností a nemá žádné zaměstnance. V oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztahů postupuje Fond v souladu s platnou právní úpravou. Fond nevyvíjí žádné specifické aktivity v oblasti ochrany životního prostředí.

## **Údaje o pobočkách nebo jiných částech obchodního závodu v zahraničí**

Fond nemá pobočky nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí.

## **Ostatní skutečnosti**

- **Změna ve statutárním orgánu Fondu**

K datu 31. května 2023 ukončil svoje členství v představenstvu Investiční společnosti Ing. Michal Kubeš.

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

## **Údaje o významných skutečnostech, které nastaly po 31. 12. 2023**

V březnu 2024 byl realizován prodej celkové majetkové účasti ve společnosti Consilium Europe s.r.o. (dříve GQT Czech, s.r.o.), kterou Fond držel k 31.12.2023.

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné další významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2023.



## Čestné prohlášení

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

V Praze, dne 12. dubna 2024

představenstvo společnosti **JTFG FUND I SICAV, a.s.**



**Ing. Daniel Ochman**  
člen představenstva **J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**,  
při výkonu funkce zastupuje



**Mgr. Miloš Pařízek**  
člen představenstva **J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**  
při výkonu funkce zastupuje

## 5. ZPRÁVA O VZTAZÍCH

**Písemná zpráva o vztazích mezi ovládajícími osobami a ovládanou osobou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za účetní období roku 2023**

**za společnost JTFG FUND I SICAV, a.s.**

**vypracovaná dle § 82 zákona č. 90/2012 Sb. o obchodních společnostech a družstvech (ZOK)**

Zpracovalo představenstvo společnosti JTFG FUND I SICAV, a.s. IČ: 09903089, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika (dále také jen „Společnost“).

### I.

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

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

**J&T FINANCE GROUP SE**

IČ: 27592502, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, Česká republika

Představenstvu Společnosti je známo, že v rozhodném období byla Společnost ovládána nepřímou 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 ovládá nebo spoluovládá následující společnosti:**

**LEONARDO III MARINE LIMITED**

0000C68484

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

**LEONARDO III YACHT LIMITED**

0000C79912

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

**SERTENA INVESTMENT LIMITED**

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

**Ing. Jozef Tkáč,**

bytem Bratislava, Júlová 10941/32, PSČ 831 01, Slovenská republika, který ovládá spolu s Ing. Ivanem 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

**Představenstvu Společnosti je známo, že od 1.1.2023 do 31.12.2023 byla Společnost ovládána 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 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 Bank a.o. (dříve J&T Bank ZAO)**

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

*(do 14.11.2023)*

**Leasing- Medicine LTD (dříve Lizing-Medicina ooo)**

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

*(do 14.11.2023)*

**ATLANTIK finanční trhy, a.s.**

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

**ALTERNATIVE UPRAVLJANJE d.o.o.**

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

*(do 17.1.2023)*

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

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

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

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

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

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

**XT-card a.s.**

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

*(do 29.8.2023)*

**J&T SME Finance, a.s.**

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

**FVE Holding, s.r.o.**

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

*(do 20.12.2023)*

**FVE Čejkovice s.r.o.**

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

*(do 20.12.2023)*

**FVE Napajedla s.r.o.**

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

**FVE Němčice s.r.o.**

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

**FVE Slušovice s.r.o.**

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

**J&T Recycle, s.r.o.**

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

**TERCES MANAGEMENT LTD**

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

**Interznanie OAO**

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

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

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

**Rentalit s.r.o.**

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

**Rustonka Development II s.r.o.**

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

**J&T ORBIT SICAV, a.s.**

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

**AMISTA investiční společnost, a.s.**

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

**AMISTA consulting, s.r.o.**

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

**Fond Fondů NLS SICAV, a.s.**

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

**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 nábrežie 4, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládaná společností 365.bank, a.s.

**PB Servis, a. s.**  
IČ: 47234571, se sídlem Karloveská 34, Bratislava 841 04, Slovenská republika, ovládaná společností 365.bank, a.s.

**PB Finančné služby, a. s.**  
IČ: 35817453, se sídlem Hattalova 12, Bratislava 831 03, Slovenská republika, ovládaná společností 365.bank, a.s.

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

**Ahoj, a.s.** (dříve Amico Finance a. s.)  
IČ: 48113671, se sídlem Dvořákovo nábrežie 4, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládaná společností 365.bank, a.s.

**ART FOND – Stredoeurópsky fond súčasného umenia, a.s.**  
IČ: 47979160, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládaná společností 365.bank, a.s.

**Cards&Co, a. s.**  
IČ: 51 960 761, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládaná společností 365.bank, a.s.

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

**EpoPay, s.r.o.**  
IČ: 54522323, se sídlem Miletičova 21, Bratislava - mestská časť Ružinov 821 08, Slovenská republika, ovládaná společností DanubePay, a. s.

**J&T NOVA Hotels SICAV, a.s.**  
IČ: 09641173, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládaná společností 365.bank, a.s.

**DIAMOND HOTELS SLOVAKIA, s.r.o.**  
IČ: 35 838 833, se sídlem Hodžovo nám. 2, Bratislava 816 25, Slovenská republika, ovládaná společností J&T NOVA Hotels SICAV, a.s.

**BHP Tatry, s. r. o.**  
IČ: 45 948 879, se sídlem Dvořákovo nábrežie 6, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládaná 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, ovládaná společností J&T FINANCE GROUP SE.

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

**FORESPO PÁLENICA a. s.**

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

**INVEST-GROUND a. s.**

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

**FORESPO – RENTAL 1 a.s.**

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

**FORESPO – RENTAL 2 a. s.**

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

**OSCAR GROUP s.r.o.**

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

**FORESPO BDS a.s.**

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

**Devel Passage s. r. o.**

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

**FORESPO DUNAJ 6 a. s.**

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

**RDF International, spol. s r.o.**

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

**OSTRAVICE HOTEL a.s.**

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

**Hotel SASANKA s.r.o.**

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

**J&T SERVICES ČR, a.s.**

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

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

IČ: 46293329, se sídlem Dvořákovo 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 Chateau Teyssier *(do 30.6. ovládána společností SAXONWOLD LIMITED)*

**OUTSIDER LIMITED**

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

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

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

**JCP MALTUS DOMAINES & CHATEAUX (dříve CT DOMAINES)**

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

**J&T INTEGRIS GROUP LIMITED**

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

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

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

**Bayshore Merchant Services Inc.**

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

**J&T Trust Inc.**

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

**J&T MINORITIES PORTFOLIO LTD**

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

**Equity Holding, a.s.**

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

**J&T FINANCE LLC**

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

**J&T Real Estate Vostok, LLC**

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

**Hotel Kadashevskaya, LLC.**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**J&T Mezzanine, a.s.**

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

**JTH Vision s. r. o.**

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

**JTH Letňany, s.r.o.**

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

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

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

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

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



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

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

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

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

**Colorizo Investment, a.s.**

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

**CI Joint Venture, s.r.o.**

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

**OAMP Distribution s.r.o.,**

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

**OAMP Infrastructure s.r.o.**

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

**OAMP Holding s.r.o.**

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

**OAMP Hall 5, s.r.o.**

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

**OAMP Hall 6, s.r.o.**

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

**Industrial Center CR 11 s.r.o.**

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

**J&T AGRICULTURE SICAV a.s.**

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

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

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

**J&T ALLIANCE SICAV, a.s.**

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

**J&T MS 1 SICAV a.s.**

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

Způsoby a prostředky ovládnání uvedené v této zprávě vyplývají z ovládnání na základě podílu na základním kapitálu a hlasovacích právech dané společnosti.

## II.

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

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

## III.

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

Všechny uvedené smlouvy jsou sjednány na základě podmínek obvyklých na trhu, tj. jako kdyby byla provedena mezi nezávislými osobami jednajícími ve svém nejlepším zájmu.

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

***V rozhodném období nebyla uzavřena žádná smlouva.***

***V předchozích účetních obdobích byla uzavřena smlouva:***

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

Smlouva o administraci ze dne 9. 2. 2021

### **Se společností J&T BANKA, a.s.**

***V rozhodném období byla uzavřena smlouva:***

Rámcová smlouva o obchodování na finančním trhu ze dne 21.02.2023

***V předchozích účetních obdobích byla uzavřena smlouva:***

Smlouva o úschově cenných papírů ze dne 28. 04. 2022

Smlouva o účtu pro složení základního kapitálu ze dne 11. 1. 2021

Smlouva o poskytování bankovních služeb pro právnické osoby a podnikatele ze dne 11.2.2021

Smlouva o poskytování bankovních služeb pro finanční instituce ze dne 8. 10. 2021

### **Se společností J&T SERVICES ČR, a.s.**

***V rozhodném období nebyla uzavřena žádná smlouva.***

***V předchozích účetních obdobích byla uzavřena smlouva:***

Smlouva o poskytování odborné pomoci – personální a mzdová agenda ze dne 01. 06. 2022

Smlouva o poskytnutí sídla a dalších služeb ze dne 9. 2. 2021

### **ATLANTIK finanční trhy, a.s.**

***V rozhodném období nebyla uzavřena žádná smlouva.***

***V předchozích účetních obdobích byla uzavřena smlouva:***

Smlouva o úschově cenných papírů ze dne 28. 04. 2022

Depozitářská smlouva ze dne 29. 04. 2022

## IV.

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

JTFG FUND I SICAV, a.s. je díky uzavřeným vztahům schopna efektivněji zajistit svůj provoz, využívá standardní bankovní služby a služby obhospodařování a administrace poskytované sesterskými společnostmi, využívá synergických efektů propojených společností.

Veškeré transakce mezi propojenými osobami byly realizované na základě tržních podmínek. Společnost JTFG FUND I SICAV, a.s. využívala služeb propojených osob za obvyklých a běžných smluvních podmínek.

Z uvedených vztahů JTFG FUND I SICAV, a.s. neplynou žádné výhody a nevýhody či jiná dodatečná rizika.

Ovládané osobě nevznikla újma podle § 71 a 72 ZOK.

V.

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

V Praze dne 28.03.2024

představenstvo společnosti **JTFG FUND I SICAV, a.s.**



**Ing. Daniel Ochman**

člen představenstva **J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**,  
při výkonu funkce zastupuje



**Mgr. Miloš Pařízek**

člen představenstva **J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**  
při výkonu funkce zastupuje



**KPMG Česká republika Audit, s.r.o.**

Pobřežní 1a  
186 00 Praha 8  
Česká republika  
+420 222 123 111  
www.kpmg.cz

# Zpráva nezávislého auditora

**pro akcionáře fondu JTFG FUND I SICAV, a.s.**

## *Výrok auditora*

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu JTFG FUND I SICAV, a.s. (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2023, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2023 a přílohy v účetní závěrce, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2023 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2023 v souladu s českými účetními předpisy.

## *Základ pro výrok*

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

## *Ostatní informace*

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.



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

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

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

### ***Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Fondu za účetní závěrku***

Statutární orgán Fondu odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví Fondu odpovídá dozorčí rada.

### ***Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky***

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

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

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



je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.

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

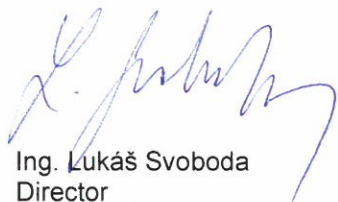
Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

### **Statutární auditor odpovědný za zakázku**

Ing. Lukáš Svoboda je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu JTFG FUND I SICAV, a.s. k 31. prosinci 2023, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze dne 12. dubna 2024

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



Ing. Lukáš Svoboda  
Director  
Evidenční číslo 2516

Investiční fond: JTFG FUND I SICAV, a.s.  
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.  
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8  
IČO: 09903089  
Předmět podnikání: fond kolektivního investování

**ROZVAHA**  
k 31. prosinci 2023

| 0                    | Bod  | 31.12.2023            | 31.12.2023              | 31.12.2023     | 31.12.2022            | 31.12.2022                  | 31.12.2022     |                  |
|----------------------|--|-----------------------|-------------------------|----------------|-----------------------|-----------------------------|----------------|------------------|
|                      |  | Investiční<br>činnost | Neinvestiční<br>činnost | Celkem<br>fond | Investiční<br>činnost | Neinvesti<br>ční<br>činnost | Celkem<br>fond |                  |
| <b>AKTIVA</b>        |  |                       |                         |                |                       |                             |                |                  |
| 3                    | Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 4                     | 7 812                   | 100            | 7 912                 | 45 132                      | 100            | 45 232           |
|                      | <i>v tom: a) splatné na požádání</i>           |                       | 7 812                   | 100            | 7 912                 | 45 132                      | 100            | 45 232           |
|                      | <i>b) ostatní pohledávky</i>                   |                       | -                       | -              | -                     | -                           | -              | -                |
| 6                    | Akcie, podílové listy a ostatní podíly         | 5                     | 3 046 347               | -              | 3 046 347             | 2 368 713                   | -              | 2 368 713        |
| 7                    | Účasti s podstatným vlivem                     | 6                     | 126 466                 | -              | 126 466               | 71 388                      | -              | 71 388           |
| 11                   | Ostatní aktiva                                 | 7                     | -                       | -              | -                     | 10 881                      | -              | 10 881           |
| 13                   | Náklady a příjmy příštích období               | 8                     | 975                     | -              | 975                   | -                           | -              | -                |
| <b>Aktiva celkem</b> |  |                       | <b>3 181 600</b>        | <b>100</b>     | <b>3 181 700</b>      | <b>2 496 114</b>            | <b>100</b>     | <b>2 496 214</b> |

| tis. Kč       | Bod   | 31.12.2023            | 31.12.2023        | 31.12.2023     | 31.12.2022            | 31.12.2022        | 31.12.2022     |                  |
|---------------|---|-----------------------|-------------------|----------------|-----------------------|-------------------|----------------|------------------|
|               |   | Investiční<br>činnost | Neinv.<br>činnost | Celkem<br>fond | Investiční<br>činnost | Neinv.<br>činnost | Celkem<br>fond |                  |
| <b>PASIVA</b> |   |                       |                   |                |                       |                   |                |                  |
| 4             | Ostatní pasiva  | 9                     | 98 585            | -              | 98 585                | 14 893            | -              | 14 893           |
| 6             | Rezervy   |                       | 1 747             | -              | 1 747                 | -                 | -              | -                |
|               | <i>v tom: a) na důchody a podobné závazky</i>               |                       | -                 | -              | -                     | -                 | -              | -                |
|               | <i>b) na daně</i>   |                       | 1 747             | -              | 1 747                 | -                 | -              | -                |
|               | <i>c) ostatní</i>   |                       | -                 | -              | -                     | -                 | -              | -                |
|               | <b>Cizí zdroje celkem</b>                                   |                       | <b>100 332</b>    | <b>-</b>       | <b>100 332</b>        | <b>14 893</b>     | <b>-</b>       | <b>14 893</b>    |
| 8             | Základní kapitál  | 10                    | -                 | 100            | 100                   | -                 | 100            | 100              |
|               | <i>z toho: a) splacený základní kapitál</i>                 |                       | -                 | 100            | 100                   | -                 | 100            | 100              |
| 9             | Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií | 11                    | 3 081 268         | -              | 3 081 268             | 2 481 221         | -              | 2 481 221        |
|               | <b>Pasiva celkem</b>  |                       | <b>3 181 600</b>  | <b>100</b>     | <b>3 181 700</b>      | <b>2 496 114</b>  | <b>100</b>     | <b>2 496 214</b> |



| tis. Kč                     | Bod                               | 31.12.2023 | 31.12.2022 |           |
|-----------------------------|-----------------------------------|------------|------------|-----------|
| <b>PODROZVAHOVÉ POLOŽKY</b> |                                   |            |            |           |
| <b>Podrozvahová aktiva</b>  |                                   |            |            |           |
| 5                           | Pohledávky z opcí                 | 12         | -          | 10 881    |
| 8                           | Hodnoty předané k obhospodařování | 13         | 3 081 268  | 2 481 221 |
| <b>Podrozvahová pasiva</b>  |                                   |            |            |           |
| 13                          | Závazky z opcí                    |            | -          | -         |

Investiční fond: JTFG FUND I SICAV, a.s.  
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s  
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8  
IČO: 09903089  
Předmět podnikání: fond kolektivního investování

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY  
za období od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023

| J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s   | 0  | 1.1.-31.12. 2023      |                      |                | 1.1.-31.12. 2022   |                   |                 |
|--|----|-----------------------|----------------------|----------------|--------------------|-------------------|-----------------|
|  |    | Investiční<br>činnost | Neinvest.<br>činnost | Celkem<br>fond | Investiční činnost | Neinv.<br>činnost | Celkem<br>fond  |
| 3 Výnosy z akcií a podílů  | 14 | 105 995               | -                    | 105 995        | 35 088             | -                 | 35 088          |
| <i>v tom: a) výnosy z účastí s podstatným vlivem</i>                       |    | -                     | -                    | -              | -                  | -                 | -               |
| <i>b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem</i>                            |    | -                     | -                    | -              | -                  | -                 | -               |
| <i>c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>                                  |    | 105 995               | -                    | 105 995        | 35 088             | -                 | 35 088          |
| 5 Náklady na poplatky a provize  | 15 | -113 533              | -                    | -113 533       | -34 119            | -                 | -34 119         |
| 6 Zisk nebo ztráta z finančních operací                                    | 16 | 420 477               | -                    | 420 477        | -204 050           | -                 | -204 050        |
| 9 Správní náklady  | 17 | -1 545                | -                    | -1 545         | -1 396             | -                 | -1 396          |
| <i>v tom: a) náklady na zaměstnance</i>                                    |    | -32                   | -                    | -32            | -38                | -                 | -38             |
| <i>z toho: aa) mzdy a platy</i>  |    | -24                   | -                    | -24            | -29                | -                 | -29             |
| <i>ab) sociální a zdravotní pojištění</i>                                  |    | -8                    | -                    | -8             | -9                 | -                 | -9              |
| <i>b) ostatní správní náklady</i>  |    | -1 513                | -                    | -1 513         | -1 358             | -                 | -1 358          |
| <b>19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</b> |    | <b>411 394</b>        | <b>-</b>             | <b>411 394</b> | <b>-204 477</b>    | <b>-</b>          | <b>-204 477</b> |
| 23 Daň z příjmů  | 19 | -1 747                | -                    | -1 747         | -                  | -                 | -               |
| <b>24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>                     |    | <b>409 647</b>        | <b>-</b>             | <b>409 647</b> | <b>-204 477</b>    | <b>-</b>          | <b>-204 477</b> |

Investiční fond: JTFG FUND I SICAV, a.s.  
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s  
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8  
IČO: 09903089  
Předmět podnikání: fond kolektivního investování

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU**  
za období od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023

| tis. Kč                            | Základní kapitál | Oceňov. rozdíly | Zisk/ztráta min let | Zisk (ztráta) | Celkem     |
|------------------------------------|------------------|-----------------|---------------------|---------------|------------|
| <b>Zůstatek k 1.1.2022</b>         | <b>100</b>       | -               | -                   | -             | <b>100</b> |
| Čistý zisk/ztráta za účetní období | -                | -               | -                   | -             | -          |
| Snížení základního kapitálu        | -                | -               | -                   | -             | -          |
| Ostatní změny                      | -                | -               | -                   | -             | -          |
| <b>Zůstatek k 31.12.2022</b>       | <b>100</b>       | -               | -                   | -             | <b>100</b> |
| <b>Zůstatek k 1.1.2023</b>         | <b>100</b>       | -               | -                   | -             | <b>100</b> |
| Čistý zisk/ztráta za účetní období | -                | -               | -                   | -             | -          |
| Snížení základního kapitálu        | -                | -               | -                   | -             | -          |
| Ostatní změny                      | -                | -               | -                   | -             | -          |
| <b>Zůstatek k 31.12.2023</b>       | <b>100</b>       | -               | -                   | -             | <b>100</b> |

# JTFG FUND I SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

---

## 1. OBECNÉ INFORMACE

### (a) Založení a charakteristika Fondu

JTFG FUND I SICAV, a.s. (dále jen „Fond“) byl zřízen J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTÍ, a.s., IČ:47672684, se sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, PSČ 186 00 (dále jen „Společnost“). Fond byl zapsán do obchodního rejstříku dne 9. 2. 2021.

Fond je zapsán v seznamu investičních fondů s právní osobností vedeném ČNB dle § 597 odst. 1 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů. Zapsán do seznamu investičních fondů byl k datu 9. 2. 2021.

Fond je fondem kvalifikovaných investorů, který ve smyslu § 95 odst. 1 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů, 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. Fond je založen na dobu neurčitou.

#### **Informace o obhospodařovateli**

Fond je obhospodařován Společností, 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. Obhospodařování 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 Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu.

#### **Investiční strategie**

Investičním cílem Fondu je setrvalé zhodnocování prostředků vložených akcionáři Fondu, a to zejména na základě investic do účastí v kapitálových společnostech, zejména založených za účelem výstavby či držby nemovitostí, bytových jednotek a nebytových prostor, dále cenných papírů, pohledávek, zápůjček a úvěrů či jiných doplňkových aktiv.

Investiční strategie Fondu je zaměřena na aktiva, podle čl. 8 Statutu. Hlavní aktiva, do nichž Fond jakožto investiční fond podle Zákona investuje v souladu se svým Statutem více než 90 % hodnoty majetku Fondu jsou:

- investiční cenné papíry,
- cenné papíry vydané investičním fondem nebo zahraničním fondem,
- účasti v kapitálových obchodních společnostech,
- nástroje peněžního trhu,
- finanční deriváty podle Zákona,

# JTFG FUND I SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

---

- práva vyplývajících ze zápisu věcí uvedených v bodech a) až e) v evidenci a umožňujících Fondu přímo nebo nepřímo nakládat s touto hodnotou alespoň obdobným způsobem jako oprávněný držitel,
- pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtu,
- úvěry a zápůjčky poskytnuté Fondem.

Doplňková aktiva, do nichž Fond, jakožto investiční fond podle Zákona, investuje v souladu se svým Statutem v souhrnu méně než 10 % hodnoty majetku Fondu jsou zejména:

- movité věci,
- nemovité věci,
- ochranné známky,
- patenty a autorská práva,
- pohledávky nespádající do aktiv uvedených v odst. 8.1 písm. (a) výše,
- ocenitelná práva a
- práva spojená s aktivy uvedenými v odst. 8.1 písm. (a) Statutu.

### **Informace o konsolidujících účetních jednotkách**

Společnost a Fond je součástí regulovaného konsolidačního celku J&T Finance Group SE na základě zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, a vyhlášky České národní banky č. 163/2014 Sb. o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry a je zahrnuta do konsolidované účetní závěrky společností J&T BANKA, a.s., IČ:47115378, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1731 a J&T FINANCE GROUP SE, IČ: 27592502, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl H, vložka 1317, v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

Fond nemá žádné zaměstnance.

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

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi akcionáři Fondu a Společností, obsahuje investiční strategii Fondu, popis rizik spojených s investováním Fondu 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 [www stránkách Společnosti](http://www.stránkách.Společnosti).

Úplata Společnosti za obhospodařování Majetku Fondu se stanoví jako úplata ve výši  $\frac{1}{4}$  z 1,20 % hodnoty fondového kapitálu Fondu k poslednímu dni každého kalendářního čtvrtletí, před započtením poplatku za obhospodařování a administraci, výkonnostního poplatku a daní. Výše úplaty za obhospodařování může být stanovena odlišně pro jednotlivé druhy investičních akcií. Tato část úplaty za obhospodařování a administraci majetku Fondu je splatná ve čtvrtletních splátkách a je příjmem Společnosti. Společnost si vyhrazuje právo tuto úplatu za obhospodařování a administraci majetku Fondu nevybírat nebo snížit. Tato skutečnost bude zveřejněna formou oznámení na [www stránkách Společnosti](http://www.stránkách.Společnosti). Tato úplata je přepočítávána a zahrnována do hodnoty fondového kapitálu Fondu při každém stanovení hodnoty akcie.

Za činnost administrátora se stanoví úplata ve výši  $\frac{1}{4}$  z 0,30 %, hodnoty fondového kapitálu Fondu k poslednímu dni každého kalendářního čtvrtletí, administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel.

Fond hradí výkonnostní poplatek, který činí 20 %, a který je závislý na růstu hodnoty fondového kapitálu připadajícího na jednu investiční akcii.

Výše měsíční úplaty depozitáři je stanovena fixní částkou.

# JTFG FUND I SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

---

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

Fondovým kapitálem Fondu se rozumí hodnota majetku Fondu snížená o hodnotu dluhů Fondu. Ve fondovém 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.

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

## (c) Statutární orgán Fondu k 31.12.2023

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, 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  
Ing. Tomáš Martinec  
Mgr. Miloš Pařízek  
Ing. Daniel Ochman

## Složení dozorčí rady Fondu k 31. 12. 2023:

Ing. Petr Janů

## Představenstvo a dozorčí rada Investiční společnosti

|                       | Funkce   | Jméno               |
|-----------------------|----------|---------------------|
| <b>Představenstvo</b> | předseda | Ing. Tomáš Martinec |
|                       | člen     | Ing. Daniel Ochman  |
|                       | člen     | Ing. Roman Hajda    |
|                       | člen     | Mgr. Miloš Pařízek  |
| <b>Dozorčí rada</b>   | 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 představenstva a dozorčí rady Společnosti:

Ke dni 31. 05. 2023 zaniklo členství v představenstvu Společnosti Ing. Michalu Kubešovi.

Ke dni 01. 06. 2023 se stal členem představenstva Společnosti Ing. Daniel Ochman.

Ke dni 01. 06. 2023 se stal členem dozorčí rady Společnosti Ing. Michal Kubeš.

## (e) Organizační struktura

Fond má právní osobnost a je tvořen jměním a nemá žádnou organizační strukturu.

# JTFG FUND I SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

---

## (f) Výhodiska 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,
- Mezinárodními účetními standardy upravenými přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování Mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standard" nebo „IFRS“) – pro oblast finančních nástrojů.

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 je zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů. Aktiva a závazky Fondu jsou oceňovány v reálné hodnotě.

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 31.12.2023. Běžné účetní období je od 1.1.2023 do 31.12.2023. Minulé účetní období je od 1.1.2022 do 31.12.2022.

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

Příloha obsahuje údaje za investiční i neinvestiční činnost. Pro neinvestiční činnost jsou relevantní především body 4 - Pohledávky za bankami a 9 - Základní kapitál.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

# JTFG FUND I SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

---

## 2. VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ METODY A PRAVIDLA PRO SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Významné 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) Finanční aktiva a finanční závazky

#### (i) Zaúčtování a prvotní ocenění

Účetní jednotka prvotně zaúčtuje finanční aktiva a finanční závazky v okamžiku, ke kterému vzniknou.

##### Cenné papíry

Za den uskutečnění účetního případu při nákupu a prodeji cenného papíru se považuje zpravidla den, kdy Společnost za příslušný fond uzavřela příslušnou smlouvu (tj. trade date), pokud doba mezi uzavřením smlouvy a plněním závazků z této smlouvy není delší než 5 dnů, a případně méně dle specifik daného trhu a investičního nástroje. Primární emise dluhopisů je také zachycena metodou trade date, přestože rozdíl mezi trade date a settlement date je větší než 5 dnů.

Den vypořádání (settlement date) se bere za den uskutečnění účetního případu v případě úpisu cenných papírů z korporátní akce (vyjma primární emise dluhopisů) včetně úpisů, při kterých není předem znám datum vypořádání.

##### Deriváty

Derivátové nástroje jsou prvotně vykázány v rozvaze ke dni uzavření obchodu (trade date).

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

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 určeno 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 prvotní 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;

# JTFG FUND I SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

---

- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených 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 prodejkách 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 pohledávek za bankami, 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 Fondu 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 Fondu z důvodu pravidelného výpočtu a zveřejnění čisté hodnoty aktiv na 1 akcii. Z tohoto důvodu účetní jednotka zařadila veškerá finanční aktiva do kategorie finančních nástrojů oceněných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). U některých majetkových účastí ve společnostech a investic do akcií účetní jednotka uplatnila výjimku a zařadila je do kategorie finančních aktiv oceněných reálnou hodnotou proti ostatnímu úplnému výsledku (FVOCI).

## 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 nepřevéde 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, se rozdíl mezi

- a) účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a

# JTFG FUND I SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

---

- 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 vykazuje ve výkazu zisku a ztráty.

Od 9.2.2021 jakýkoliv kumulovaný zisk nebo ztráta zaúčtovaná ve vlastním kapitálu v souvislosti s majetkovými cennými papíry, které jsou určeny jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), není při odúčtování zaúčtován ve výkazu zisku a ztráty.

Existují případy, kdy účetní jednotka uzavírá takové transakce, ve kterých převádí aktiva vykázaná v rozvaze, ale ponechává si, buď všechna nebo v podstatě všechna rizika a užitky 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. Viz bod 2f (Repo, reverzní repo operace a krátké prodeje).

Při transakcích, ve kterých účetní jednotka ani nepřevéde ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky 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 (viz bod 2b(iii)) 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 zisku a ztráty. 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 zisku a ztráty. V ostatních případech, je daný zisk nebo ztráta vykázána společně s výnosy z úroků ve výkazu zisku a ztráty.

#### 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 zisku a ztráty.

# JTFG FUND I SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

---

## (v) Zápochet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

Finanční aktiva a finanční závazky jsou započteny a jejich čistá hodnota je vykázána v rozvaze, 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 nejuvhodnějším) 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 instrumentu 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 20 (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.

## (c) Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a pohledávky za nebankovními subjekty

Položka rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložnami zahrnuje následující:

- úvěry a půjčky povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz bod 2b(ii) a 2b(viii)), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

# JTFG FUND I SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

---

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

## (d) Cenné papíry

### Majetkové cenné papíry

Majetkové cenné papíry vykázané v položce rozvahy „Akcie, podílové listy a ostatní podíly“ 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.
- majetkové cenné papíry neodvolatelně určené, že jejich následné změny v reálné hodnotě se budou vykazovat proti ostatnímu úplnému výsledku (FVOCI). Toto určení je na bázi jednotlivých instrumentů při prvotním zaúčtování a dané majetkové cenné papíry nesmí být „určené k obchodování“.

## (e) 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 součástí změny reálné hodnoty a jsou vykázané v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“ ve výkazu zisku a ztráty.

## (f) 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, oceňovaných do ostatního úplného výsledku, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázané v rozvaze Fondu, nebo z očekávaných budoucích transakcí, je vykázan ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

## (g) Účasti s rozhodujícím vlivem a podstatným vlivem

### Účasti s rozhodujícím vlivem

Dceřiný podnik (účast s rozhodujícím vlivem) je účetní jednotka ovládaná jinou účetní jednotkou.

Ovládání jednotky, do níž bylo investováno, znamená, že investor ovládá jednotku, do níž investoval, pokud je vystaven variabilním výnosům nebo na ně má nárok na základě své angažovanosti v této jednotce a může tyto výnosy prostřednictvím své moci nad touto jednotkou ovlivňovat.

Investor tudíž ovládá jednotku, do níž investoval pouze tehdy, pokud platí všechny následující body:

# JTFG FUND I SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

---

- má moc nad jednotkou, do níž investoval,
- na základě své angažovanosti v jednotce, do níž investoval, je vystaven variabilním výnosům nebo má na takové výnosy právo,
- je schopen využívat moci nad jednotkou, do níž investoval, k ovlivnění výše svých výnosů.

## Účasti s podstatným vlivem

Přidružený podnik (účast s podstatným vlivem) je účetní jednotka, v níž má investor podstatný vliv.

Podstatný vliv je moc účastnit se rozhodování o finančních a provozních zásadách a rozhodnutích jednotky, do níž bylo investováno, ale není to ovládnutí ani spoluovládání takových zásad.

Jestliže účetní jednotka drží přímo či nepřímo (např. prostřednictvím dceřiných podniků) 20 nebo více procent hlasovacích práv jednotky, do níž investovala, má se za to, že má podstatný vliv, pokud nemůže být jasně prokázán opak. Naopak, drží-li účetní jednotka přímo nebo nepřímo (např. prostřednictvím dceřiných podniků) méně než 20 procent hlasovacích práv jednotky, do níž investovala, má se za to, že nemá podstatný vliv, pokud takový vliv nemůže být jasně prokázán. Podstatné nebo většinové vlastnictví jiného investora nemusí účetní jednotce nutně bránit v tom, aby měla podstatný vliv.

Existence podstatného vlivu účetní jednotky se obvykle dokazuje splněním jedné nebo více následujících okolností:

- zastoupením v představenstvu nebo obdobném vedoucím orgánu jednotky, do níž bylo investováno;
- účastí na tvorbě zásad, včetně účasti na rozhodování o dividendách nebo jiných přidělech ze zisku;
- významné transakce mezi účetní jednotkou a jednotkou, do níž bylo investováno;
- vzájemná výměna manažerského personálu nebo
- poskytování stěžejních technických informací.

Při prvotním zachycení je účast ve společnosti zachycena v pořizovací hodnotě, která představuje reálnou hodnotu.

Následně je účast ve společnosti vykázána v reálné hodnotě. Přecenění účastí ve společnostech včetně přepočtu cizích měn je vykázáno v pasivech Fondu v položce „Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií“ ve výši snížené o příslušnou hodnotu odložené daně.

## (h) 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.

Fond očekává, že se na něj, vzhledem k celkové výši výnosů na konsolidovaném základě skupiny J&T FINANCE GROUP SE, budou v budoucnu vztahovat pravidla pro dorovnávací daň v rámci Pilíře 2. Za nejvyšší mateřskou entitu bude považována podle těchto pravidel společnost J&T FINANCE GROUP SE. Fond

# JTFG FUND I SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

---

neočekává významný dopad daně dle Pilíře 2 na účetní jednotku a neúčtuje o souvisejících odložených daňových pohledávkách a závazcích.

## (i) Vydané investiční akcie Fondu

Vydané investiční akcie Fondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí“. Nástroje s prodejní opcí splňující definici finančního závazku dle IAS 32, a které splňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B, jsou klasifikovány a prezentovány ve vlastním kapitálu fondu. Nicméně investiční akcie vydané Fondem nesplňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B, a proto jsou klasifikovány a prezentovány jako finanční závazek v položce „Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií“.

Položka rozvahy „Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií“ se odchyluje od názvů položek rozvahy definovaných dle přílohy č. 1 ve vyhlášce č. 501/2002 z důvodu zachování věrného a poctivého obrazu v souladu §7 zákona č. 563/1991, o účetnictví.

Součástí této položky rozvahy jsou oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků, nerozdělený zisk/ztráta minulých období, zisk/ztráta běžného období a hodnota vydaných a odkoupených investičních akcií.

## (j) Výnosy z dividend

Přijaté dividendy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku, kdy vznikne právo na přijetí dividendy.

Přijaté dividendy jsou vykázány v položce „Výnosy z akcií a podílů“ s výjimkou kdy dividendy majetkových cenných papírů zařazených v oceňovací kategorii FVOCI jednoznačně představují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny).

## (k) 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.

## (l) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Společnosti provádělo 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.

# JTFG FUND I SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

---

## 3. DOPAD ZMĚN ÚČETNÍCH METOD A OPRAV ZÁSADNÍCH CHYB

### (a) 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 neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Fondu (neinvestiční část), případně prostřednictvím položky „Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií“ (investiční část).

### (b) Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

Během účetního období nedošlo ke změně účetních metod nebo způsobu vykazování.



# JTFG FUND I SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

## 4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

### a) Pohledávky za bankami dle druhu

| Investiční činnost | 31.12.2023   | 31.12.2022    |
|--------------------|--------------|---------------|
| Běžné účty u bank  | 7 812        | 45 132        |
| <b>Celkem</b>      | <b>7 812</b> | <b>45 132</b> |

| Neinvestiční činnost | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|----------------------|------------|------------|
| Běžné účty u bank    | 100        | 100        |
| <b>Celkem</b>        | <b>100</b> | <b>100</b> |

Běžné účty jsou splatné na požádání.

### b) Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií

Všechny pohledávky za bankami jsou oceněné v reálné hodnotě dle IFRS 9.

## 5. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

### a) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle druhu

|                            | 31.12.2023       | 31.12.2022       |
|----------------------------|------------------|------------------|
| Oceňované reálnou hodnotou |                  |                  |
| - akcie                    | 2 134 735        | 1 747 375        |
| - investiční fondy         | 911 612          | 621 338          |
| <b>Celkem</b>              | <b>3 046 347</b> | <b>2 368 713</b> |

### b) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle oceňovacích kategorií

|                                 | 31.12.2023       | 31.12.2022       |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| Oceňované reálnou hodnotou      |                  |                  |
| - do výsledovky                 | 1 735 922        | 1 283 538        |
| - do ostatního úplného výsledku | 1 310 425        | 1 085 175        |
| <b>Čistá účetní hodnota</b>     | <b>3 046 347</b> | <b>2 368 713</b> |

# JTFG FUND I SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

c) **Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů oceňovaných reálnou hodnotou do výsledovky**

|  | 31.12.2023       | 31.12.2022       |
|--|------------------|------------------|
| <b>Vydané finančními institucemi</b>   |                  |                  |
| - Nekótované                           | 911 612          | 621 338          |
| <b>Mezisoučet</b>                      | <b>911 612</b>   | <b>621 338</b>   |
| <br>                                   |                  |                  |
| <b>Vydané nefinančními institucemi</b> |                  |                  |
| - Kótované na burze v ČR               | 824 310          | 662 200          |
| <b>Mezisoučet</b>                      | <b>824 310</b>   | <b>662 200</b>   |
| <br>                                   |                  |                  |
| <b>Celkem</b>                          | <b>1 735 922</b> | <b>1 283 538</b> |

Žádná z výše uvedených investic nebyla v roce 2023 prodána.

d) **Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů oceňovaných reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVOCI)**

|  | 31.12.2023       | 31.12.2022       |
|--|------------------|------------------|
| <b>Vydané nefinančními institucemi</b> |                  |                  |
| - Nekótované                           | 1 310 425        | 1 085 175        |
| <b>Mezisoučet</b>                      | <b>1 310 425</b> | <b>1 085 175</b> |
| <br>                                   |                  |                  |
| <b>Celkem</b>                          | <b>1 310 425</b> | <b>1 085 175</b> |

## 6. ÚČASTI ROZHODUJÍCÍM VLIVEM A ÚČASTI S PODSTATNÝM VLIVEM

a) **Účasti s rozhodujícím vlivem**

Fond nevlastní účasti s rozhodujícím vlivem.

# JTFG FUND I SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

## b) Účasti s podstatným vlivem

| Název společnosti                                 | Sídlo                                     | Vlastnický podíl v % | Předmět činnosti                   | Datum akvizice | Základní kapitál zapsaný v OR | Ostatní složky vlastního kapitálu | Zisk/ Ztráta za účetní období | Celkem |
|---|---|----------------------|------------------------------------|----------------|-------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|--------|
| Consilium Europe s.r.o. (dříve GQT Czech, s.r.o.) | Dominikánské náměstí 656/2<br>602 00 Brno | 29,3%                | držení a správa majetkových účastí | 23.09.2021     | 10                            | 10 053                            | -68                           | 9 995  |

### Hodnota účasti s podstatným vlivem k 31.12.2023

| Název společnosti       | Vklad do základního kapitálu | Příplatek mimo ZK | Přímé pořizovací náklady | Trvalé snížení hodnoty | Úprava RH     | Reálná hodnota |
|-------------------------|------------------------------|-------------------|--------------------------|------------------------|---------------|----------------|
| Consilium Europe s.r.o. | -                            | -                 | 85 862                   | -                      | 40 604        | 126 466        |
| <b>Celkem</b>           | -                            | -                 | <b>85 862</b>            | -                      | <b>40 604</b> | <b>126 466</b> |

### Hodnota účasti s podstatným vlivem k 31.12.2022

| Název společnosti       | Vklad do základního kapitálu | Příplatek mimo ZK | Přímé pořizovací náklady | Trvalé snížení hodnoty | Úprava RH    | Reálná hodnota |
|-------------------------|------------------------------|-------------------|--------------------------|------------------------|--------------|----------------|
| Consilium Europe s.r.o. | -                            | -                 | 63 180                   | -                      | 8 208        | 71 388         |
| <b>Celkem</b>           | -                            | -                 | <b>63 180</b>            | -                      | <b>8 208</b> | <b>71 388</b>  |

V prosinci 2023 JTFG FUND I uplatnil opci na nákup 6,3% podílu a k 31.12.2023 tak Fond navýšil podíl ve společnosti Consilium Europe s.r.o. (dříve GQT Czech, s.r.o.) z 23 % na 29,3%.

## 7. OSTATNÍ AKTIVA

|                              | 31.12.2023 | 31.12.2022    |
|------------------------------|------------|---------------|
| Opce – reálná hodnota        | -          | 10 881        |
| <b>Ostatní aktiva celkem</b> | <b>-</b>   | <b>10 881</b> |

Zůstatek ve výši 10 881 tis. Kč k 31.12.2022 představuje reálnou hodnotu opce na dokoupení podílu ve společnosti GQT Czech, s.r.o. Opce byla v prosinci 2023 realizována.

## 8. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

|   | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|---|------------|------------|
| Náklady příštích období - poplatek pre-LEI 2020 | 975        | -          |
| <b>Náklady a příjmy příštích období celkem</b>  | <b>975</b> | <b>-</b>   |

# JTFG FUND I SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

## 9. OSTATNÍ PASIVA

|  | 31.12.2023    | 31.12.2022    |
|--|---------------|---------------|
| Ostatní závazky  | 1 293         | 303           |
| Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování a administraci) | 80 652        | 9 358         |
| Závazky vůči depozitáři  | 72            | -             |
| Závazky vůči zaměstnancům  | 9             | 9             |
| Zúčtování se státním rozpočtem                                     | 7             | 7             |
| Odložený daňový závazek  | 16 080        | 4 817         |
| Dohadné účty pasivní   | 472           | 399           |
| <b>Ostatní pasiva celkem</b>                                       | <b>98 585</b> | <b>14 893</b> |

Závazek vůči Společnosti se meziročně zvýšil z důvodu výpočtu success fee.

## 10. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Zapisovaný základní kapitál Fondu je rozvržen na 100 000 kusových zakladatelských akcií na jméno v celkové výši 100 000,- Kč. Zakladatelské akcie byly vydány jako zaknihované cenné papíry a jsou převoditelné jen se souhlasem představenstva Fondu.

Tento údaj se týká neinvestiční činnosti Fondu.

## 11. ČISTÁ HODNOTA AKTIV NÁLEŽEJÍCÍ DRŽITELŮM INVESTIČNÍCH AKCIÍ

Kapitál investiční části Fondu je vykázán v položce „Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií“ viz kapitola Podstatné účetní metody a pravidla bod 2 i.

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

Vydané investiční akcie Fondu v ks a v tis. Kč a čistá hodnota aktiv na 1 vydanou inv. akcii k:

|   | 31.12.2023        |                   |             |
|---|-------------------|-------------------|-------------|
|   | Třída EUR         | Třída CZK         | Celkem      |
| Vydané investiční akcie v ks                | 55 745 215        | 783 710 512       | 839 455 727 |
| Vydané investiční akcie v tis. Kč           | 2 188 146         | 893 122           | 3 081 268   |
| <b>Čistá hodnota aktiv na IA (v EUR/Kč)</b> | <b>1,5875 EUR</b> | <b>1,1396 CZK</b> |             |
|   | 31.12.2022        |                   |             |
|   | Třída EUR         | Třída CZK         | Celkem      |
| Vydané investiční akcie v ks                | 55 745 215        | 885 960 000       | 941 705 215 |
| Vydané investiční akcie v tis. Kč           | 1 689 331         | 791 890           | 2 481 221   |
| <b>Čistá hodnota aktiv na IA (v EUR/Kč)</b> | <b>1,2566 EUR</b> | <b>0,8938 CZK</b> |             |

# JTFG FUND I SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

Vývoj vydaných investičních akcií Fondu v ks a v tis. Kč:

|                                | 2023              |                    |                    |
|--------------------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
|                                | Třída EUR         | Třída CZK          | Celkem             |
| <i>v ks</i>                    |                   |                    |                    |
| <b>K 1. lednu</b>              | <b>55 745 215</b> | <b>885 960 000</b> | <b>941 705 215</b> |
| Vydané během roku              | -                 | -                  | -                  |
| Odkoupené během roku           | -                 | -102 249 488       | -102 249 488       |
| <b>Zůstatek k 31. prosinci</b> | <b>55 745 215</b> | <b>783 710 512</b> | <b>839 455 727</b> |

|   | 2023             |                |                  |
|---|------------------|----------------|------------------|
|   | Třída EUR        | Třída CZK      | Celkem           |
| <i>v tis. Kč</i>  |                  |                |                  |
| <b>K 1. lednu</b>   | <b>1 689 331</b> | <b>791 890</b> | <b>2 481 221</b> |
| Nárůst/pokles čisté hodnoty aktiv náležejících podílníkům   | 454 799          | 201 232        | 656 031          |
| Vydané během roku   | -                | -              | -                |
| Odkoupené během roku  | -                | -100 000       | -100 000         |
| Kurzové rozdíly investičních akcií vydaných v cizích měnách | 44 016           | -              | 44 016           |
| <b>Zůstatek k 31. prosinci</b>                              | <b>2 188 146</b> | <b>893 122</b> | <b>3 081 268</b> |

|                                     | 2022              |                    |                    |
|-------------------------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
|                                     | Třída EUR         | Třída CZK          | Celkem             |
| <i>v ks</i>                         |                   |                    |                    |
| <b>K 1. lednu 2022</b>              | <b>30 572 517</b> | <b>-</b>           | <b>30 572 517</b>  |
| Vydané investiční akcie             | 25 172 698        | 885 960 000        | 911 132 698        |
| Odkoupené investiční akcie          | -                 | -                  | -                  |
| <b>Zůstatek k 31. prosinci 2022</b> | <b>55 745 215</b> | <b>885 960 000</b> | <b>941 705 215</b> |

|   | 2022             |                |                  |
|---|------------------|----------------|------------------|
|   | Třída EUR        | Třída CZK      | Celkem           |
| <i>v tis. Kč</i>  |                  |                |                  |
| <b>K 1. lednu 2022</b>                                      | <b>1 064 398</b> | <b>-</b>       | <b>1 064 398</b> |
| Nárůst/pokles čisté hodnoty aktiv náležejících podílníkům   | -305 120         | -94 070        | -399 190         |
| Vydané investiční akcie                                     | 971 542          | 885 960        | 1 857 502        |
| Odkoupené investiční akcie                                  | -                | -              | -                |
| Kurzové rozdíly investičních akcií vydaných v cizích měnách | -41 489          | -              | -41 489          |
| <b>Zůstatek k 31. prosinci 2022</b>                         | <b>1 689 331</b> | <b>791 890</b> | <b>2 481 221</b> |

# JTFG FUND I SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

## 12. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ A OPCÍ

a) Nominální a reálné hodnoty pevných termínových operací a opcí

|                 | 31.12.2023           |          |                   | 31.12.2022           |          |                   |
|-----------------|----------------------|----------|-------------------|----------------------|----------|-------------------|
|                 | Podrozvahové položky |          | Reálná<br>hodnota | Podrozvahové položky |          | Reálná<br>hodnota |
|                 | Pohledávky           | Závazky  |                   | Pohledávky           | Závazky  |                   |
| Opční kontrakty | -                    | -        | -                 | 10 881               | -        | 10 881            |
| <b>Celkem</b>   | <b>-</b>             | <b>-</b> | <b>-</b>          | <b>10 881</b>        | <b>-</b> | <b>10 881</b>     |

b) Zbytková splatnost pevných termínových operací a opcí

| K 31. prosinci 2023          | Do 3 měs. | Od 3 měs.<br>do 1 roku | Od 1 roku<br>do 5 let | Nad 5<br>let | Bez<br>specifikace | Celkem        |
|------------------------------|-----------|------------------------|-----------------------|--------------|--------------------|---------------|
| <b>Zajišťovací nástroje</b>  |           |                        |                       |              |                    |               |
| Opční kontrakty (pohledávky) | -         | -                      | -                     | -            | -                  | -             |
| Opční kontrakty (závazky)    | -         | -                      | -                     | -            | -                  | -             |
| <hr/>                        |           |                        |                       |              |                    |               |
| K 31. prosinci 2022          | Do 3 měs. | Od 3 měs.<br>do 1 roku | Od 1 roku<br>do 5 let | Nad 5 let    | Bez<br>specifikace | Celkem        |
| Opční kontrakty (pohledávky) | -         | -                      | 10 881                | -            | -                  | <b>10 881</b> |
| Opční kontrakty (závazky)    | -         | -                      | -                     | -            | -                  | -             |

## 13. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek ve výši 3 081 268 tis. Kč (k 31. prosinci 2022 2 481 221 tis. Kč) k obhospodařování Společnosti.

## 14. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

Výnosy z akcií a podílů za rok 2023 ve výši 105 995 tis. Kč (2022: 35 088 tis. Kč) představují přijaté dividendy z akcií klasifikovaných ve FVTPL.

# JTFG FUND I SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

## 15. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

|  | 2023           | 2022          |
|--|----------------|---------------|
| Ostatní poplatky                                 | -              | -             |
| <b>Výnosy z poplatků a provizí celkem</b>        | <b>-</b>       | <b>-</b>      |
| Poplatky za peněžní operace                      | 6              | 59            |
| Poplatky za prodej cenných papírů                | 8              | 84            |
| Poplatek za custody služby                       | 744            | 191           |
| Poplatek za obhospodařování a administraci fondu | 112 024        | 33 058        |
| Poplatek depozitáři                              | 750            | 726           |
| Ostatní poplatky                                 | 1              | 1             |
| <b>Náklady na poplatky a provize celkem</b>      | <b>113 533</b> | <b>34 119</b> |
| <b>Čistý náklad na poplatky a provize celkem</b> | <b>113 533</b> | <b>34 119</b> |

Meziroční zvýšení poplatku za obhospodařování a administraci fondu je z důvodu výpočtu success fee

## 16. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

|  | 2023           | 2022            |
|--|----------------|-----------------|
| Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou vč. úrok. výnosu | 452 326        | -263 172        |
| Zisk/ztráta z přecenění opce   | 11 801         | 10 881          |
| Zisk/ztráta z kurzových rozdílů z vydaných investičních akcií        | -44 016        | 41 489          |
| Zisk/ztráta z kurzových rozdílů                                      | 366            | 6 752           |
| <b>Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem</b>               | <b>420 477</b> | <b>-204 050</b> |

Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou představuje především zisky/ztráty z přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu do výsledovky.

Zisk/ztráta z kurzových rozdílů představuje hodnotu kurzových rozdílů z devizových účtů a investic a z vypořádání cizoměnových pohledávek a závazků.

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

# JTFG FUND I SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

## 17. SPRÁVNÍ NÁKLADY

|                               | 2023         | 2022         |
|-------------------------------|--------------|--------------|
| Náklady na zaměstnance        | 44           | 38           |
| Audit                         | 272          | 249          |
| Znalecké posudky              | 1 162        | 1 064        |
| Ostatní služby                | 67           | 45           |
| <b>Správní náklady celkem</b> | <b>1 545</b> | <b>1 396</b> |

## 18. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

### (a) Geografické oblasti

|                                       | Česká republika<br>2023 | Evropská unie<br>kromě ČR<br>2023 | Ostatní<br>2023 | Celkem<br>2023 |
|---------------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|-----------------|----------------|
| Výnosy z poplatků a provizí           | 105 995                 | -                                 | -               | 105 995        |
| Náklady na poplatky a provize         | -113 533                | -                                 | -               | -113 533       |
| Zisk nebo ztráta z finančních operací | 173 898                 | -                                 | 246 579         | 420 477        |
| Správní náklady                       | -1 545                  | -                                 | -               | -1 545         |

|                                       | Česká republika<br>2022 | Evropská unie<br>kromě ČR<br>2022 | Ostatní<br>2022 | Celkem<br>2022 |
|---------------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|-----------------|----------------|
| Výnosy z poplatků a provizí           | 35 088                  | -                                 | -               | 35 088         |
| Náklady na poplatky a provize         | -34 119                 | -                                 | -               | -34 119        |
| Zisk nebo ztráta z finančních operací | -83 639                 | -                                 | -120 411        | -204 050       |
| Správní náklady                       | -1 226                  | -                                 | -170            | -1 396         |

## 19. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

### (a) Daň z příjmů

|                                     | 2023         | 2022     |
|-------------------------------------|--------------|----------|
| Daň splatná za běžné účetní období  | 1 747        | -        |
| Daň splatná za minulá účetní období | -            | -        |
| Daň ze samostatného základu daně    | -            | -        |
| Daň odložená                        | -            | -        |
| <b>Celkem</b>                       | <b>1 747</b> | <b>-</b> |



# JTFG FUND I SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

## (b) Daň splatná za běžné účetní období

|   | 2023         | 2022     |
|---|--------------|----------|
| Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním                             | 411 394      | -204 477 |
| Částky neoprávněně zkracující příjmy § 23 odst.3a bod 1                     | -            | -        |
| Příjmy, z nichž je daň vybírána srážkou (české dividendy) §23 odst.4a       | 105 995      | 35 088   |
| Příjmy zdaňované sazbou podle §21 odst.4 (zahraniční dividendy) §23 odst.4b | -            | -        |
| Výnosy nepodléhající zdanění  | -            | -        |
| Daňově neodčitelné náklady  | 4 603        | 1 065    |
| Odečet daňové ztráty z min. let   | -275 066     | -        |
| Mezisoučet  | 34 936       | -238 500 |
| <b>Daň vypočtená při použití sazby 5 %</b>                                  | <b>1 747</b> | -        |
| <b>Celková daň</b>  | <b>1 747</b> | -        |
| Srážková daň celkem - sražená u zdroje                                      | -            | -        |
| Zúčtování daně z minulých let   | -            | -        |
| <b>Celkem</b>   | <b>1 747</b> | -        |

## (c) Odložená daňová pohledávka/závazek

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 %:

|  | 31.12.2023 | 31.12.2022 | Změna    |
|--|------------|------------|----------|
| Nerealizované kladné (-) / záporné (+) oceňovací rozdíly k investicím ve FVOCI         | -321 591   | -96 341    | -225 250 |
| Daňová sazba   | 5%         | 5%         |          |
| Odložená daňová pohledávka (+) / závazek (-) z oceňovacích rozdílů z investic ve FVOCI | -16 080    | -4 817     | -11 263  |

Z důvodu opatrnosti nebylo v roce 2022 účtováno o odložené daňové pohledávce z důvodu nevyužitých daňových ztrát v celkové výši 275 066 tis. Kč. Tato ztráta byla plně využita v roce 2023.

## 20. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

|   | 31.12.2023  | 31.12.2022  |
|---|-------------|-------------|
| Ostatní pasiva  |             |             |
| Úplata za obhospodařování a administraci fondu - Společnost | 80 652      | 9 358       |
| Úplata za služby depozitáře - ATLANTIK finanční trhy, a.s.  | 72          | 61          |
|   | <b>2023</b> | <b>2022</b> |
| Náklady na poplatky a provize                               |             |             |
| Úplata za obhospodařování a administraci fondu - Společnost | 112 024     | 33 058      |

# JTFG FUND I SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

Úplata za služby depozitáře - ATLANTIK finanční trhy, a.s.

750

484

## 21. KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

Následující tabulka poskytuje sesouhlasení mezi položkami rozvahy a oceňovacími kategoriemi finančních nástrojů:

| 31. prosince 2023                              | Povinně ve<br>FVTPL | Určené ve<br>FVTPL | FVOCI -<br>majetkové<br>nástroje | Celkem           |
|--|---------------------|--------------------|----------------------------------|------------------|
| <i>tis. Kč</i>                                 |                     |                    |                                  |                  |
| Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 7 812               | -                  | -                                | 7 812            |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly         | 1 735 922           | -                  | 1 310 425                        | 3 046 347        |
| Účasti s podstatným vlivem                     | -                   | -                  | 126 466                          | 126 466          |
| <b>Finanční aktiva celkem</b>                  | <b>1 743 734</b>    | <b>-</b>           | <b>1 436 891</b>                 | <b>3 180 625</b> |

| 31. prosince 2023              | Povinně ve<br>FVTPL | Určené ve<br>FVTPL | FVOCI -<br>majetkové<br>nástroje | Celkem        |
|--------------------------------|---------------------|--------------------|----------------------------------|---------------|
| <i>tis. Kč</i>                 |                     |                    |                                  |               |
| Ostatní finanční závazky       | -                   | 82 017             | -                                | 82 017        |
| <b>Finanční závazky celkem</b> | <b>-</b>            | <b>82 017</b>      | <b>-</b>                         | <b>82 017</b> |

| 31. prosince 2022                              | Povinně ve<br>FVTPL | Určené ve<br>FVTPL | FVOCI -<br>majetkové<br>nástroje | Celkem           |
|--|---------------------|--------------------|----------------------------------|------------------|
| <i>tis. Kč</i>                                 |                     |                    |                                  |                  |
| Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 45 132              | -                  | -                                | 45 132           |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly         | 1 283 538           | -                  | 1 085 175                        | 2 368 713        |
| Účasti s podstatným vlivem                     | -                   | -                  | 71 388                           | 71 388           |
| Ostatní finanční aktiva                        | 10 881              | -                  | -                                | 10 881           |
| <b>Finanční aktiva celkem</b>                  | <b>1 339 551</b>    | <b>-</b>           | <b>1 156 563</b>                 | <b>2 496 114</b> |

| 31. prosince 2022              | Povinně ve<br>FVTPL | Určené ve<br>FVTPL | FVOCI -<br>majetkové<br>nástroje | Celkem       |
|--------------------------------|---------------------|--------------------|----------------------------------|--------------|
| <i>tis. Kč</i>                 |                     |                    |                                  |              |
| Ostatní finanční závazky       | -                   | 9 661              | -                                | 9 661        |
| <b>Finanční závazky celkem</b> | <b>-</b>            | <b>9 661</b>       | <b>-</b>                         | <b>9 661</b> |

## 22. FINANČNÍ NÁSTROJE – ŘÍZENÍ RIZIK

### a) Úvod

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

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

Fond 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 fondu.

Fond provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je blíže popsána v sekci 1 (a) Založení a charakteristika Fondu „Investiční strategie“.

### **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 Fond vystaven
- nastavení příslušných limitů a kontrol
- monitorování rizik a dodržování příslušných limitů.

Zásady a metody řízení rizik jsou pravidelně revidovány, aby odražely změny tržních podmínek a aktivity Fondu. 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 Fondu vykonávají odborné útvary investiční společnosti. Činnost investiční společnosti dále průběžně kontroluje depozitář.

Investiční společnost majetek Fondu investuje tak, aby minimalizovala rizika při dané investiční strategii. Investiční společnost při obhospodařování majetku Fondu 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 Fondu 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 Fondu, pokud protistrana nebo emitent finančního nástroje nesplní své smluvní závazky. Vzhledem ke své strategii je Fond primárně vystaven riziku, že emitent cenného papíru, především dluhových cenných papírů, který byl pořízen do portfolia Fondu, nebo jiná protistrana nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu.

Úvěrové riziko může vzniknout i z úvěrů a půjček poskytnutých v souladu se statutem nebo právními předpisy.

#### **(i) Řízení úvěrového rizika**

Cílem Fondu 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 v interních směrnících pro oblast úvěrového rizika. Řízení úvěrového rizika zahrnuje následující:

- Schvalování povolených obchodníků s cennými papíry;
- Schvalování povolených protistran;
- Nastavení limitů pro případné úvěry;
- Vyhodnocování finanční a ekonomické situace protistran, podmínek obchodu, situace v příslušném ekonomickém odvětví, geografickém prostředí;
- Vyhodnocování kvality a dostatečnost případného zajištění;
- Vyhodnocení dopadu na riziko koncentrace;
- Omezení koncentrace úvěrového rizika v závislosti na protistraně, na emitentech, likviditě trhu apod. (pro dluhové cenné papíry, akcie, atd.);
- Kontrola dodržování stanovených limitů a expozic dle statutu a příslušných právních předpisů

Součástí úvěrového rizika je i riziko vypořádání. V okamžiku vypořádání transakce může Fondu 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.

# JTFG FUND I SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

---

Fond toto riziko pro určité typy transakcí snižuje využíváním společností zajišťující vypořádání dané transakce (settlement/clearing agent). Tím zajistí, že dojde k vypořádání transakce pouze tehdy, když obě strany splní své smluvní závazky.

## (ii) Úvěrová kvalita jednotlivých druhů aktiv

### Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

Fond drží peněžní prostředky na účtech u depozitáře, kterým je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., s ratingem A3 od společnosti Moody's. Fond může případně zřizovat nebo vést peněžní účty na jméno fondu 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 Fond a kontroluje pohyb peněžních prostředků tohoto Fondu na těchto účtech.

### Pohledávky za nebankovními subjekty, dluhové cenné papíry a ostatní aktiva - deriváty

Fond neposkytuje úvěry a půjčky nebankovním subjektům, nevlastní žádné dluhové cenné papíry a nesjednal žádné deriváty.

## (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 neměla účetní jednotka významnou koncentraci úvěrového rizika vůči individuálnímu dlužníku nebo ekonomicky spjaté skupině dlužníků. Fond má pouze jedinou úvěrově citlivou položku a to Pohledávky za bankami k 31.12.2023 ve výši 7 812 tis. Kč (31.12.2022: 45 132 tis. Kč). Z hlediska koncentrace dle sektorů se jedná o Finanční organizaci a z hlediska koncentrace dle zeměpisné oblasti se jedná o Českou republiku.

## (iv) Zajištění

Fond nemá k rozhodnému dni žádné hodnoty zajištění.

## c) Likvidita

### (i) Expozice a řízení rizika likvidity

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

Řízení likvidity portfolia fondu spočívá především ve volbě takových nástrojů, které zaručují likviditu portfolia ve smluvně sjednaných lhůtách. Při řízení likvidity se přihlíží k plánování transakcí ve fondu, plánování a odhadu potencionálních vstupů a výstupů podílníků, tak aby nedošlo k nesouladu v načasování peněžních toků.

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

# JTFG FUND I SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

## (i) Zbytková smluvní splatnost

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

| <b>31. prosince 2023</b>               | Účetní           | Nedisk.          | Do            | Od 3 měsíců | Od 1 roku | Nad   | Bez              |
|--|------------------|------------------|---------------|-------------|-----------|-------|------------------|
| tis. Kč                                | hodnota          | peněžní          | 3 měsíců      | do 1 roku   | do 5 let  | 5 let | specifikace      |
|  |                  | toky             |               |             |           |       |                  |
| <b>FINAČNÍ AKTIVA</b>                  |                  |                  |               |             |           |       |                  |
| <b>Nederivátová aktiva</b>             |                  |                  |               |             |           |       |                  |
| Pohledávky za bankami                  | 7 812            | 7 812            | 7 812         | -           | -         | -     | -                |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 3 046 347        | 3 046 347        | -             | -           | -         | -     | 3 046 347        |
| Účasti s podstatným vlivem             | 126 466          | 126 466          | -             | -           | -         | -     | 126 466          |
| <b>CELKEM</b>                          | <b>3 180 625</b> | <b>3 180 625</b> | <b>7 812</b>  | -           | -         | -     | <b>3 172 813</b> |
| <b>Derivátová aktiva</b>               |                  |                  |               |             |           |       |                  |
| Nástroje pro řízení rizik:             | -                | -                | -             | -           | -         | -     | -                |
| Příjem                                 | -                | -                | -             | -           | -         | -     | -                |
| Výdaj                                  | -                | -                | -             | -           | -         | -     | -                |
| <b>CELKEM</b>                          | -                | -                | -             | -           | -         | -     | -                |
| <b>FINANČNÍ ZÁVAZKY</b>                |                  |                  |               |             |           |       |                  |
| <b>Nederivátové závazky</b>            |                  |                  |               |             |           |       |                  |
| Ostatní finanční závazky               | 82 017           | 82 017           | 82 017        | -           | -         | -     | -                |
| <b>CELKEM</b>                          | <b>82 017</b>    | <b>82 017</b>    | <b>82 017</b> | -           | -         | -     | -                |
| <b>Derivátové závazky</b>              |                  |                  |               |             |           |       |                  |
| <b>CELKEM</b>                          | -                | -                | -             | -           | -         | -     | -                |

# JTFG FUND I SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

| <b>31. prosince 2022</b>               | Účetní           | Nedisk.          | Do            | Od 3 měsíců | Od 1 roku | Nad   | Bez              |
|--|------------------|------------------|---------------|-------------|-----------|-------|------------------|
| tis. Kč                                | hodnota          | peněžní          | 3 měsíců      | do 1 roku   | do 5 let  | 5 let | specifikace      |
|  |                  | toky             |               |             |           |       |                  |
| <b>FINAČNÍ AKTIVA</b>                  |                  |                  |               |             |           |       |                  |
| <b>Nederivátová aktiva</b>             |                  |                  |               |             |           |       |                  |
| Pohledávky za bankami                  | 45 132           | 45 132           | 45 132        | -           | -         | -     | -                |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 2 368 713        | 2 368 713        | -             | -           | -         | -     | 2 368 713        |
| Účasti s podstatným vlivem             | 71 388           | 71 388           | -             | -           | -         | -     | 71 388           |
| <b>CELKEM</b>                          | <b>2 485 233</b> | <b>2 485 233</b> | <b>45 132</b> | -           | -         | -     | <b>2 440 101</b> |
| <b>Derivátová aktiva</b>               |                  |                  |               |             |           |       |                  |
| Nástroje pro řízení rizik:             | 10 881           |                  |               |             |           |       |                  |
| Příjem                                 |                  | 10 881           | 10 881        | -           | -         | -     | -                |
| Výdaj                                  |                  | -                | -             | -           | -         | -     | -                |
| <b>CELKEM</b>                          | <b>10 881</b>    | <b>10 881</b>    | <b>10 881</b> | -           | -         | -     | -                |
| <b>FINANČNÍ ZÁVAZKY</b>                |                  |                  |               |             |           |       |                  |
| <b>Nederivátové závazky</b>            |                  |                  |               |             |           |       |                  |
| Ostatní finanční závazky               | 9 661            | 9 661            | 9 661         | -           | -         | -     | -                |
| <b>CELKEM</b>                          | <b>9 661</b>     | <b>9 661</b>     | <b>9 661</b>  | -           | -         | -     | -                |
| <b>Derivátové závazky</b>              |                  |                  |               |             |           |       |                  |
| <b>CELKEM</b>                          | -                | -                | -             | -           | -         | -     | -                |

# JTFG FUND I SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

## (ii) Zbytková doba splatnosti

| 31. prosince 2023   | Do 3 měs.      | Od 3<br>měs. do 1<br>roku | Od 1<br>roku do 5<br>let | Nad 5 let      | Bez<br>specifikace | Celkem           |
|---|----------------|---------------------------|--------------------------|----------------|--------------------|------------------|
| Pohledávky za bankami                                       | 7 812          | -                         | -                        | -              | -                  | <b>7 812</b>     |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly                      | -              | -                         | -                        | -              | 3 046 347          | <b>3 046 347</b> |
| Účasti s podstatným vlivem                                  | -              | -                         | -                        | -              | 126 466            | <b>126 466</b>   |
| Ostatní aktiva  | -              | -                         | -                        | -              | -                  | -                |
| Náklady a příjmy příštích období                            | 975            | -                         | -                        | -              | -                  | 975              |
| <b>Celkem</b>   | <b>8 787</b>   | -                         | -                        | -              | <b>3 172 813</b>   | <b>3 181 600</b> |
| Ostatní pasiva  | 82 505         | -                         | -                        | -              | 16 080             | <b>98 585</b>    |
| Rezervy   | -              | 1 747                     | -                        | -              | -                  | <b>1 747</b>     |
| Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií | -              | -                         | -                        | -              | 3 081 268          | <b>3 081 268</b> |
| <b>Celkem</b>   | <b>82 505</b>  | <b>1 747</b>              | -                        | -              | <b>3 097 348</b>   | <b>3 181 600</b> |
| <b>Gap</b>  | <b>-73 718</b> | <b>-1 747</b>             | -                        | -              | <b>75 465</b>      | -                |
| <b>Kumulativní gap</b>                                      | <b>-73 718</b> | <b>-75 465</b>            | <b>-75 465</b>           | <b>-75 465</b> | -                  | -                |

| K 31. prosinci 2022   | Do 3 měs.     | Od 3 měs.<br>do 1 roku | Od 1<br>roku do<br>5 let | Nad 5 let     | Bez<br>specifikace | Celkem           |
|---|---------------|------------------------|--------------------------|---------------|--------------------|------------------|
| Pohledávky za bankami                                       | 45 132        | -                      | -                        | -             | -                  | <b>45 132</b>    |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly                      | -             | -                      | -                        | -             | 2 368 713          | <b>2 368 713</b> |
| Účasti s podstatným vlivem                                  | -             | -                      | -                        | -             | 71 388             | <b>71 388</b>    |
| Ostatní aktiva*   | -             | -                      | 10 881                   | -             | -                  | <b>10 881</b>    |
| <b>Celkem</b>   | <b>45 132</b> | -                      | <b>10 881</b>            | -             | <b>2 440 101</b>   | <b>2 496 114</b> |
| Ostatní pasiva  | 10 076        | -                      | -                        | -             | 4 817              | <b>14 893</b>    |
| Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií | -             | -                      | -                        | -             | 2 481 221          | <b>2 481 221</b> |
| <b>Celkem</b>   | <b>10 076</b> | -                      | -                        | -             | <b>2 486 038</b>   | <b>2 496 114</b> |
| <b>Gap</b>  | <b>35 056</b> | -                      | <b>10 881</b>            | -             | <b>-45 937</b>     | -                |
| <b>Kumulativní gap</b>                                      | <b>35 056</b> | <b>35 056</b>          | <b>45 937</b>            | <b>45 937</b> | -                  | -                |

Ostatní aktiva k 31.12.2022 ve výši 10 881 představovala kladnou reálnou hodnotu opce.

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



# JTFG FUND I SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

---

Pokud pohledávky nebo závazky zahrnují splátkové platby, rozumí se zbytkovou dobou splatnosti doba mezi rozvahovým dnem a dnem, kdy se stává každá jednotlivá splátka splatnou.

Fond řídí riziko likvidity především tím, že investuje v souladu se statutem fondu a dodržuje zákonné a interně nastavené limity likvidity, sleduje čisté peněžní toky a nastavuje další postupy pro omezení rizika likvidity.

## **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**

Fond může být 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.

Fond je vystaven úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že má Pohledávky za bankami k 31.12.2023 ve výši 7 812 tis. Kč (31.12.2022: 45 132 tis. Kč) v kategorii do 3 měsíců. Žádnou jinou expozici k úrokovému riziku Fond nemá a tedy neexistuje nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a závazky Fondu.

#### ***Analýza citlivosti úrokového rizika***

Fond nemá úrokově citlivá aktiva na kterých by bylo možné provést analýzu.

### **(ii) Měnové riziko**

#### ***Řízení měnového rizika***

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici Fondu vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kurzové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty.

Vzhledem k investiční strategii a složení aktiv fondu není potřeba řídit měnové riziko.

# JTFG FUND I SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

## Expozice k měnovému riziku

Devizová pozice účetní jednotky v nejvýznamnějších měnách je následující:

| <b>31. prosince 2023</b>                                    | <b>EUR</b>        | <b>CZK</b>       | <b>Celkem</b>    |
|---|-------------------|------------------|------------------|
| Pohledávky za bankami                                       | 6 239             | 1 573            | <b>7 812</b>     |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly                      | 911 612           | 2 134 735        | <b>3 046 347</b> |
| Účasti s podstatným vlivem                                  | -                 | 126 466          | <b>126 466</b>   |
| Ostatní aktiva  | -                 | -                | -                |
| Náklady a příjmy příštích období                            | 975               | -                | <b>975</b>       |
| <b>Celkem</b>   | <b>918 826</b>    | <b>2 262 774</b> | <b>3 181 600</b> |
| Ostatní pasiva  | 975               | 97 610           | <b>98 585</b>    |
| Rezervy   | -                 | 1 747            | <b>1 747</b>     |
| Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií | 1 947 127         | 1 134 141        | <b>3 081 268</b> |
| <b>Celkem</b>   | <b>1 948 102</b>  | <b>1 233 498</b> | <b>3 181 600</b> |
| <b>Čistá devizová pozice</b>                                | <b>-1 029 276</b> | <b>1 029 276</b> | <b>-</b>         |

| <b>K 31. prosinci 2022</b>                                  | <b>EUR</b>        | <b>CZK</b>       | <b>Celkem</b>    |
|---|-------------------|------------------|------------------|
| Pohledávky za bankami                                       | 14 525            | 30 607           | <b>45 132</b>    |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly                      | 621 338           | 1 747 375        | <b>2 368 713</b> |
| Účasti s podstatným vlivem                                  | -                 | 71 388           | <b>71 388</b>    |
| Ostatní aktiva  | -                 | 10 881           | <b>10 881</b>    |
| <b>Celkem</b>   | <b>637 852</b>    | <b>1 858 262</b> | <b>2 496 114</b> |
| Ostatní pasiva  | -                 | 14 893           | <b>14 893</b>    |
| Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií | 1 689 331         | 791 890          | <b>2 481 221</b> |
| <b>Celkem</b>   | <b>1 689 331</b>  | <b>806 783</b>   | <b>2 496 114</b> |
| <b>Čistá devizová pozice</b>                                | <b>-1 051 479</b> | <b>1 051 479</b> | <b>-</b>         |

## Analýza citlivosti měnového rizika

Následující tabulka uvádí dopad potenciálního zhodnocení/ znehodnocení kurzů cizích měn vůči Kč k rozvahovému dni. Model předpokládá fixní měnovou strukturu rozvahy. Tabulka níže zobrazuje dopad na výkaz zisku a ztráty a vlastní kapitál účetní jednotky, pokud by Kč posílila/ oslabila vůči EUR o 2 % (fond má pozici pouze v EUR).

# JTFG FUND I SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

| k 31. prosinci 2023           | Posílení Kč vůči | Oslabení Kč vůči |
|-------------------------------|------------------|------------------|
|                               | EUR o 2%         | EUR o 2%         |
| Dopad na výkaz zisku a ztráty | 20 586           | -20 586          |
| Dopad na čistou hodnotu aktiv | 19 557           | -19 557          |

| k 31. prosinci 2022           | Posílení Kč vůči | Oslabení Kč vůči |
|-------------------------------|------------------|------------------|
|                               | EUR o 2%         | EUR o 2%         |
| Dopad na výkaz zisku a ztráty | 21 030           | -21 030          |
| Dopad na čistou hodnotu aktiv | 19 979           | -19 979          |

### (iii) Akciové riziko/ cenová rizika

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu Fondu a finančních derivátů odvozených od těchto nástrojů. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji. Rizika akciových nástrojů jsou řízena limity, které jsou stanoveny v souladu s požadavky zákona, statutem a investiční strategií.

Fond nesleduje koncentraci akciových nástrojů ani podle odvětví ani podle geografických oblastí.

K 31. prosinci 2023 Fond investoval do obchodovaných akcií na regulovaném trhu. Podíl akcií ČEZ na celkových aktivech byl 25,91%.

K 31. prosinci 2023 Fond investoval více jak 5% celkových aktiv do neobchodovaných akcií:

- společnosti Rohlik Group a.s. (41,19%),
- podílových listů fondů Petrus Advisers (28,65%) a
- podílu ve společnosti Consilium Europe s.r.o. (dříve GQT Czech, s.r.o.) (3,97%).

K 31. prosinci 2022 Fond investoval do obchodovaných akcií na regulovaném trhu. Podíl akcií ČEZ na celkových aktivech byl 26,53%.

K 31. prosinci 2022 Fond investoval více jak 5% celkových aktiv do neobchodovaných akcií:

- společnosti Rohlik Group a.s. (43,47%),
- podílových listů fondů Petrus Advisers (24,89%) a
- podílu ve společnosti Consilium Europe s.r.o. (dříve GQT Czech, s.r.o.) (2,86%).

### **Analýza citlivosti akciového rizika**

Fond vlastní obchodované akcie společnosti ČEZ. Následující tabulka níže uvádí dopad na výkaz zisku a ztráty a vlastní kapitál účetní jednotky při nárůstu/poklesu hodnoty akcií o 10%.

| k 31. prosinci 2023           | Nárůst hodnoty akcií o 10% | Pokles hodnoty akcií o 10% |
|-------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| tis. Kč                       |                            |                            |
| Dopad na výkaz zisku a ztráty | 82 431                     | -82 431                    |
| Dopad na čistou hodnotu aktiv | 82 431                     | -82 431                    |

# JTFG FUND I SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

## k 31. prosinci 2022

| tis. Kč                       | Nárůst hodnoty akcií o 10% | Pokles hodnoty akcií o 10% |
|-------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Dopad na výkaz zisku a ztráty | 66 220                     | -66 220                    |
| Dopad na čistou hodnotu aktiv | 66 220                     | -66 220                    |

### (iv) Stresové testování

Účetní jednotka provádí minimálně 1x 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.

### 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 jejich 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

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

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

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

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

### g) Konflikt na Blízkém východě

Na počátku října roku 2023 podnikli palestínští radikálové útok na Izrael, během něhož došlo také k únosu stovky rukojmích, z nichž někteří jsou dodnes drženi na území Pásmu Gazy. Izrael se rozhodl pro odvetný

# JTFG FUND I SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

---

úder, který vyústil v pozemní vojenskou operaci v Pásmu Gazy. Konflikt rozdmýchal již tradičně napjatou situaci na Blízkém východě, kde se státy dělí na ty, které Palestinu tiše podporují a ty, které by si přáli diplomatické jednání s cílem deeskalace konfliktu.

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

Společnosti, zastoupené v portfoliu fondu, nejsou přímo navázány na rizika tohoto konfliktu, jelikož mají podstatná aktiva situovaná mimo tento region, stejně tak jako příjmy plynoucí z podnikání.

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

## 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,
- 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.

# JTFG FUND I SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

---

- Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.
- Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:
  - kótovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
  - kótované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní;
  - nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.
- Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kótovaných 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. kotace od brokera) je využita k ocenění reálné hodnoty, pak účetní jednotka zvažuje a dokumentuje důkazy, které obdržela od třetích stran na podporu závěru, že ocenění splňuje požadavky IFRS. Toto zahrnuje následující:

- ověření, že broker je schválený účetní jednotkou pro ocenění daného typu finančního nástroje;
- pochopení, jak reálná hodnota byla stanovena a rozsah, jakým představuje skutečnou tržní transakci a zda reálná hodnota představuje kótovanou 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;

# JTFG FUND I SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

- 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                                | 31.12.2023 |          |           |
|--|------------|----------|-----------|
|  | úroveň 1   | úroveň 2 | úroveň 3  |
| <b>FINANČNÍ AKTIVA</b>                 |            |          |           |
| Pohledávky za bankami                  | -          | 7 812    | -         |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 824 310    | -        | 2 222 037 |
| Účasti s podstatným vlivem             | -          | -        | 126 466   |
| <b>FINANČNÍ ZÁVAZKY</b>                |            |          |           |
| Ostatní finanční závazky               | -          | 82 017   | -         |

| tis. Kč                                | 31.12.2022 |          |           |
|--|------------|----------|-----------|
|  | úroveň 1   | úroveň 2 | úroveň 3  |
| <b>FINANČNÍ AKTIVA</b>                 |            |          |           |
| Pohledávky za bankami                  | -          | 45 132   | -         |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 662 200    | -        | 1 706 513 |
| Účasti s podstatným vlivem             | -          | -        | 71 388    |
| Ostatní aktiva                         | -          | 10 881   | -         |
| <b>FINANČNÍ ZÁVAZKY</b>                |            |          |           |
| Ostatní finanční závazky               | -          | 9 677    | -         |

### (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.

Během minulého 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.

# JTFG FUND I SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

## (ii) Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

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

### **Pohledávky za bankami**

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

### **Akcie, podílové listy a ostatní podíly**

#### 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 (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).

Fond nevlastní kótované majetkové cenné papíry.

#### Nekotované akcie a účasti s podstatným vlivem

Fond vlastní nekótované akcie a účasti s podstatným vlivem. Akcie jsou oceňovány na základě externího znaleckého posudku metodou diskontovaných peněžních toků. Účasti s podstatným vlivem jsou oceňovány metodou diskontování budoucích cash flow.

#### Nekotované podílové listy nebo investiční akcie v jiných investičních fondech

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

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

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

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

| tis. Kč                   | 31.12.2023        |                                |                |                   |   |
|---------------------------|-------------------|--------------------------------|----------------|-------------------|---|
| Kategorie instrumentu     | Metoda ocenění    | Významný nepozorovatelný vstup | Reálná hodnota | Interval hodnot   | Citlivost FV na vstup                               |
| akcie                     | diskontované CF   | Diskontní sazby                | 1 310 425      | 14,77% - 45,00%   | Významný nárůst může snížit FV instrumentu a naopak |
| Investiční fond           | Hodnota NAV fondu | Očekávané CF z fondu           | 911 612        | Hodnota investice | Významný nárůst může zvýšit FV instrumentu a naopak |
| účast s podstatným vlivem | diskontované CF   | diskontní sazby                | 126 466        | 10,42% - 11,24%   | Významný nárůst může snížit FV instrumentu a naopak |



# JTFG FUND I SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

| tis. Kč                   | 31.12.2022        |                                |                |                   |   |
|---------------------------|-------------------|--------------------------------|----------------|-------------------|---|
| Kategorie instrumentu     | Metoda ocenění    | Významný nepozorovatelný vstup | Reálná hodnota | Interval hodnot   | Citlivost FV na vstup                               |
| akcie                     | diskontované CF   | diskontní sazby                | 1 085 175      | 19,04% - 49,00%   | Významný nárůst může snížit FV instrumentu a naopak |
| Investiční fond           | Hodnota NAV fondu | Očekávané CF z fondu           | 621 338        | Hodnota investice | Významný nárůst může zvýšit FV instrumentu a naopak |
| účast s podstatným vlivem | diskontované CF   | diskontní sazby                | 71 388         | 11,98% - 13,75%   | Významný nárůst může snížit FV instrumentu a naopak |

#### (iv) Citlivost reálné hodnoty na změny nepozorovatelných vstupů

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

Rok 2023

| Druh investice            | Změna parametru                      | Příznivý dopad | Nepříznivý dopad |
|---------------------------|--------------------------------------|----------------|------------------|
| účast s podstatným vlivem | relativní změna diskontní míry o 10% | 20 481         | -16 721          |

Rok 2022

| Druh investice            | Změna parametru                      | Příznivý dopad | Nepříznivý dopad |
|---------------------------|--------------------------------------|----------------|------------------|
| účast s podstatným vlivem | relativní změna diskontní míry o 10% | 10 580         | -7 275           |

#### (v) Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků pro úroveň 3

| 2023                         | Akcie, podílové listy a ostatní podíly | Účasti s podstatným vlivem | CELKEM           |
|------------------------------|--|----------------------------|------------------|
| <b>Zůstatek k 1.1.</b>       | <b>1 706 513</b>                       | <b>71 388</b>              | <b>1 777 901</b> |
| Nákupy                       | -                                      | 22 682                     | <b>22 682</b>    |
| Prodeje                      | -                                      | -                          | -                |
| Změna RH u investic ve FVOCI | 225 250                                | 32 396                     | <b>257 646</b>   |
| Změna RH u investic ve FVTPL | 290 274                                | -                          | <b>290 274</b>   |
| Převod do úrovně 3           | -                                      | -                          | -                |
| Převod z úrovně 3            | -                                      | -                          | -                |
| <b>Zůstatek k 31.12.</b>     | <b>2 222 037</b>                       | <b>126 466</b>             | <b>2 348 503</b> |

# JTFG FUND I SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce



Rok končící 31. prosince 2023

| 2022                         | Akcie, podílové listy a ostatní podíly | Účasti s podstatným vlivem | CELKEM           |
|------------------------------|--|----------------------------|------------------|
| <b>Zůstatek k 1.1.</b>       | <b>1 064 000</b>                       | <b>70 150</b>              | <b>1 134 150</b> |
| Nákupy                       | 969 189                                | -                          | <b>969 189</b>   |
| Prodeje                      | -                                      | -                          | -                |
| Změna RH u investic ve FVOCI | -206 264                               | 1 238                      | <b>-205 026</b>  |
| Změna RH u investic ve FVTPL | -120 412                               | -                          | -                |
| Převod do úrovně 3           | -                                      | -                          | -                |
| Převod z úrovně 3            | -                                      | -                          | -                |
| <b>Zůstatek k 31.12.</b>     | <b>1 706 513</b>                       | <b>71 388</b>              | <b>1 777 901</b> |

## 24. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

V březnu 2024 byl realizován prodej celkové majetkové účasti ve společnosti Consilium Europe s.r.o. (dříve GQT Czech, s.r.o.), kterou Fond držel k 31.12.2023.

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné jiné významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2023.

|                                    |                                |  |   |
|------------------------------------|--------------------------------|--|---|
| V Praze dne:<br><br>12. dubna 2024 | Podpis<br>statutárního orgánu: | <br>Ing. Daniel Ochman | <br>Mgr. Miloš Pařízek |
|------------------------------------|--------------------------------|--|---|