

KONSOLIDOVANÁ VÝROČNÍ ZPRÁVA
ZA OBDOBÍ OD 22. 6. 2023 DO 31. 12. 2023
JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, A.S.

1. ZÁKLADNÍ ÚDAJE

Základní informace o Fondu ke dni 31. 12. 2023

Název Fondu	JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, A.S. (dále jen Fond)
Sídlo Fondu	Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8
Identifikační číslo	194 66 340
Rejstříkový soud	vedený Městským soudem v Praze, sp. zn. B 28217
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	22. 6. 2023 (Fond vznikl zápisem do obchodního rejstříku.)
Typ Fondu	fond kvalifikovaných investorů
Depozitář	ATLANTIK finanční trhy, a.s.
Frekvence oceňování	ročně
Doporučený investiční horizont	min. 5 let
Vstupní poplatek	0 EUR
Výstupní poplatek	i) 3 % z aktuální hodnoty odkupované investiční akcie k Rozhodnému dni v případě provedení odkupu do 6 (šesti) měsíců po obdržení žádosti o odkup; ii) 0 % v případě provedení odkupu do 12 (dvanácti) měsíců po obdržení žádosti o odkup.
Úplata za obhospodařování	Maximální výše úplaty za obhospodařování činí 0,8 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu, minimálně však 360.000,- Kč ročně; Konkrétní výše úplaty Investiční společnosti bude stanovena ve smlouvě o výkonu funkce uzavřené mezi Investiční společností a Fondem, přičemž může být stanovena odlišně pro jednotlivé druhy investičních akcií. Tato část úplaty je příjmem Investiční Společnosti; Investiční společnost si vyhrazuje právo úplatu za obhospodařování nevybírat nebo snížit;
Úplata za administraci	Maximální výše úplaty za administraci činí 0,7 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu, minimálně však 240.000,- Kč ročně. Výše úplaty za administraci může být stanovena odlišně pro jednotlivé druhy investičních akcií. Tato část úplaty je příjmem Investiční Společnosti; Investiční společnost si vyhrazuje právo úplatu za administraci nevybírat nebo snížit.

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 peněz ocenitelných věcí na základě určené investiční strategie ve prospěch těchto kvalifikovaných investorů a dále spravuje tento majetek.

Fond může vytvářet podfondy dle § 165 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech. K vytvoření podfondu zatím nedošlo.

Údaje za individuální Fond

Fond ukončil rozhodné období s hospodářským výsledkem po zdanění ve výši (ztráta) -10 510 tis. EUR a s čistou hodnotou aktiv náležejících držitelům investičních akcií k poslednímu dni rozhodného období ve výši 50 490 tis. EUR. Aktiva společnosti k poslednímu dni rozhodného období činí 242 784 tis. EUR. Fondu se daří plnit všechny plánované ukazatele a dosažené výsledky plně odpovídají nastavené dlouhodobé strategii Fondu.

Údaje za konsolidovaný Fond

Fond ukončil rozhodné období s hospodářským výsledkem po zdanění ve výši (ztráta) -11 533 tis. EUR a s čistou hodnotou aktiv náležejících držitelům investičních akcií k poslednímu dni rozhodného období ve výši 49 466 tis. EUR. Aktiva společnosti k poslednímu dni rozhodného období činí 298 545 tis. EUR. Fondu se daří plnit všechny plánované ukazatele a dosažené výsledky plně odpovídají nastavené dlouhodobé strategii Fondu.

Vybrané klíčové ekonomické ukazatele Fondu

v EUR (v tis.)	Individuální	Konsolidované
	31.12.2023*	31.12.2023*
Aktiva	242 784	298 545
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií - třídy EUR I	50 490	49 466
Čistá hodnota aktiv na jednu investiční akcií třídy EUR I (v EUR)	82,7702	N/A
Výnos vyplacený akcionářům	0	0
LTV ukazatel	-	48,2 %

*Společnost vznikla 22.6.2023, proto nejsou uváděny údaje za předchozího období.

Počet vydaných investičních akcií

Počet investičních akcií k 31.12.2023 za třídu EUR I je 610 000 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, cenných papírů (včetně cenných papírů kolektivního investování), pohledávek, zápůjček a úvěrů či jiných doplňkových aktiv.

Investiční strategie Fondu je zaměřena na aktiva, podle čl. 7 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 (vi) 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) pohledávky nespádající do aktiv uvedených v odst. 7.1 písm. (a) Statutu,
- (ii) ocenitelná práva a
- (iii) deriváty podle Zákona
- (iv) práva spojená s aktivy uvedenými v odst. 7.1 písm. (a) Statutu.

Komentář portfolio manažera

Fond vznikl zápisem do obchodního rejstříku dne 22. 6. 2023 a byl zapsán do seznamu investičních fondů. Jedná se o fond kvalifikovaných investorů v právní formě akciové společnosti s proměnným základním kapitálem. Investičním cílem Fondu je setrvalé zhodnocování prostředků vložených akcionáři Fondu na základě investic a účastí v kapitálových společnostech, cenných papírů (včetně kolektivního investování), pohledávek, zápůjček a úvěrů či jiných doplňkových aktiv.

Fond začal realizovat své investice v červenci roku 2023, kdy byly přijaty první vklady. Během července byly nakoupeny krátkodobé podnikové dluhopisy společností J&T Securities, Alphaquest nebo J&T Finance Group. Dále byly do portfolia fondu zařazeny dluhopisy nemovitostních společností FORM DEVELOPMENT, Savarin nebo EUROVEA. Byla rovněž otevřena dlouhá pozice v dluhopisech společnosti TATRY MOUNTAIN RESORTS (TMR), provozující lyžařská střediska a hotely v Čechách, Rakousku, Polsku a především na Slovensku. Byla realizována také investice do akcií německé mediální společnosti Prosiebsat1, která poskytuje televizní vysílání v Německu, Rakousku a Švýcarsku.

V říjnu fond poskytl krátkodobé financování společnosti J&T Croatia formou úvěru za atraktivní úrokovou sazbu 9,5% p.a. Úvěr byl splacen ještě před koncem kalendářního roku. Rovněž byly pořízeny prázdné společnosti JTPEG Financing CZ I, a.s. a JTPEG Financing SK I, a.s. za účelem emise dluhopisů v EUR a CZK. Další investice především do akcií společnosti ČEZ a TMR byly realizovány prostřednictvím dceřinné společnosti DIAMCA Investment Ltd. Krátkodobé finanční prostředky jsme zhodnocovali na termínovaných vkladech a investicemi do směnec.

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 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 má expozici na Ukrajinu nepřímo prostřednictvím investice do fondu J&T Market Opportunities. Fond J&T Market Opportunities vlastní pohledávku za společností DALINTON LIMITED, jejíž primárním podkladovým aktivem je portfolio komerčních nemovitostí v Kyjevě a jeho okolí.

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 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.

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 KONSOLIDOVANÉ VÝROČNÍ ZPRÁVY

Údaje o portfolio manažerovi Fondu v rozhodném období

Ing. Marek Janečka, CFA

Doba výkonu funkce: od vzniku fondu do konce rozhodného 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 JTPEG INVESTMENTS 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

Složení Dozorčí rady Fondu k 31. 12. 2023:

Michal Dvořák

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 Michalem Dvořákem. 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 a pana Tomáše Martince.

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. Daniel Ochman

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

- PT Equity Investments SICAV, a.s., sídlo Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 14095688, a to po celé rozhodné období,
- J&T ARCH CONVERTIBLE SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 17409390, a to po celé rozhodné období,
- Fond Fondů NLS SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 19232721, a to od 6. dubna 2023 do konce rozhodného období,
- JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 19466340, a to od 22. června 2023 do konce rozhodného období.

Ing. Roman Hajda vykonává mimo investiční společnost činnost ředitele odboru správy 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 1040 Malta, registrační číslo SV177, a to po celé rozhodné období,
- J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 08800693, a to po celé rozhodné období,
- J&T NOVA Hotels SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 09641173, a to po celé rozhodné období,
- J&T ALLIANCE SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 11634677, a to po celé rozhodné období,
- JTFG FUND I SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 09903089, a to po celé rozhodné období,
- PT Equity Investments SICAV, a.s., sídlo Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 14095688, a to po celé rozhodné období,
- J&T ARCH CONVERTIBLE SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 17409390, a to po celé rozhodné období,
- JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 19466340, a to od 22. června 2023 do konce rozhodného období.

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

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

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

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

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

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

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

- J&T BANKA, a.s., Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00 Praha 8 - Karlín, IČO: 47115378, funkce Představenstvo – člen,
- J&T IB and Capital Markets, a.s., Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00 Praha 8 - Karlín, IČO: 24766259, funkce Dozorčí rada – předseda,
- J&T Bank, a.o., Moskva, Kadashevskaya 26, Ruská federace, IČO: 1027739121651, funkce Představenstvo – člen (do 14.11.2023),
- J&T Leasingová společnost, a.s., Sokolovská 700/113a, PSČ 18600 Praha 8 - Karlín, IČO: 28427980, funkce Dozorčí rada – předseda,
- J&T Mezzanine, a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 - Karlín, IČO: 06605991, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T SERVICES ČR, a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 - Karlín, IČO: 28168305, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T FINANCE GROUP SE, Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 - Karlín, IČO: 27592502, funkce Představenstvo – člen.
- AMISTA investiční společnost, a.s., Pobřežní 620/3, PSČ 18600 Praha 8, IČO: 27437558, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T RFI IV., a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 - Karlín, IČO: 17843791, funkce Dozorčí rada – člen.

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

- J&T BANKA, a.s., Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00 Praha 8 - Karlín, IČO: 47115378, funkce Představenstvo – člen,
- J&T IB and Capital Markets, a.s., Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00 Praha 8 - Karlín, IČO: 24766259, funkce Dozorčí rada – člen,

- J&T Bank, a.o., Moskva, Kadashevskaya 26, Ruská federace, IČO: 1027739121651, funkce Představenstvo – člen (do 14.11.2023),
- 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. Michal Dvořák je společnost:

- J&T ARCH CONVERTIBLE SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 17409390, funkce Dozorčí rada – člen, a to po celé rozhodné období,
- JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 19466340, funkce Dozorčí rada – člen, a to od vzniku fondu do konce rozhodného období.

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	Pořizovací objem (v tis. EUR)	Tržní objem (v tis. EUR)	Podíl na aktivech fondu (v %)
ČEZ a.s.	67 180	63 131	21%
J&T Market Opportunities SICAV - investiční akcie třída B	37 716	40 709	14%
Tatry mountain resorts, a.s.	23 901	23 153	8%
TMR 5,4% 28/10/2027	11 729	11 872	5%
ProSiebenSat.1 Media SE	16 604	11 068	5%
J&T Securities 4,6% 6/3/2024	9 480	9 670	4%
Smenka JTPE EUR 3,75 20240116 - PGS	8 800	8 834	4%
Savarin PLC 0% 12/1/2026	4 158	4 208	2%
J&T Finance Group 4,75% 14/10/2024	4 200	4 208	2%
FORMDE 6,5 20/04/2029	4 000	4 051	2%
Eurovea 5,50% 01/07/2027	3 948	3 856	2%
Alpha Quest 5,25% 22/6/2026	1 933	1 960	1%

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
Ostatní pracovníci	46 133 496	15 908 194
Představenstvo	8 893 166	3 177 144
Údaje o mzdách (převedeny do EUR průměrným kurzem)		
Ostatní pracovníci	1 921 909	662 731
Představenstvo	370 487	132 359

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 a jejich vyhotovení v papírové podobě bude bezplatně poskytnuto na požádání.

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

V roce 2023 došlo k úplatě určené investiční společnosti ve výši 51 tis. EUR za obhospodařování fondu a 38 tis. EUR za administraci Fondu. Ostatní náklady Fondu jsou uvedeny v účetní závěrce, která je součástí konsolidované 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) podnikatelské/investiční riziko – spojené s investicemi do akcií, podílů nebo jiných forem účasti na obchodních společnostech – v důsledku podnikatelského rizika může dojít k poklesu tržní ceny podílů v obchodní společnosti, k nemožnosti prodeje podílů nebo k úplnému znehodnocení (úpadku) obchodní společnosti, zejména v důsledku:

- rizika chybného investičního rozhodnutí ze strany managementu společností, jejichž akcie jsou nakupovány do portfolia Fondu, tj. riziko investice do nevhodných akcií (strategické riziko),
 - rizika ztráty hodnoty společností v majetku Fondu z důvodů jak uvnitř společnosti (chybná rozhodnutí managementu, špatné zvládnutí finanční situace), tak vně společnosti (tj. krize daného odvětví, jednotlivé fáze hospodářského cyklu) a v důsledku toho i ztráty hodnoty poskytnutých úvěrů a půjček (kreditní riziko);
- e) politické riziko při investování do obchodních společností, které jsou aktivní na tzv. "Emerging markets" – rozvíjejících se trzích. Tyto trhy s sebou nesou vyšší míru rizika v porovnání s vyspělejšími rozvinutými trhy, zejména s ohledem na vyšší riziko zhoršení kreditního ratingu jednotlivých zemí;
- f) 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;
- g) 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;
- h) 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.
- i) riziko outsourcingu v důsledku možnosti delegovat jednotlivé činnosti obhospodařovatele nebo administrátora Fondu na třetí osobu. Činností této osoby v rozporu se smlouvou o outsourcingu může dojít ke škodě na majetku Fondu. Uvedené riziko je snižováno výběrem poskytovatele služeb a kontrolou výkonu outsourcingu.
- j) riziko střetu zájmů vyplývající ze skutečnosti, že výkonem některých činností souvisejících s obhospodařováním nebo administrací Fondu může být pověřena třetí osoba, nemůže tak být zcela vyloučeno potenciální riziko vzniku střetu zájmů. Pro omezení vzniku uvedeného rizika Fond přijal vnitřní předpisy a interní postupy. Třetí osoba je rovněž povinna přijat a uplatňovat postupy k zamezení střetu zájmů.

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

Dne 19. července 2023 byl aktualizován statut fondu kvalifikovaných investorů JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s., kde byl opraven počet zakladatelských akcií a doplněn ISIN.

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

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 nebo investiční fondy, 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 došlo k operacím, uvedeným v tabulce.

Číslo/Pořadí	Název produktu	Zkratka	Přík. plat. cena	Plat. měna	Datum zobchodování	Datum vypoř. příkazu	Zkratka protistrany
49033/1	FX spot	JTPEG_I_19466340	34 617 800,00	CZK	29.12.2023 8:24	29.12.2023 0:00	UNICREDIT
48923/1	FX spot	JTPEG_I_19466340	442 890 000,00	CZK	22.12.2023 9:57	22.12.2023 0:00	UNICREDIT
48891/1	FX spot	JTPEG_I_19466340	103 143 600,00	CZK	21.12.2023 14:44	21.12.2023 0:00	UNICREDIT
47075/1	FX spot	JTPEG_I_19466340	130 883 500,00	CZK	16.10.2023 12:37	16.10.2023 0:00	UNICREDIT
45747/1	FX spot	JTPEG_I_19466340	70 000,00	EUR	10.08.2023 10:29	10.08.2023 0:00	UNICREDIT
45244/1	FX spot	JTPEG_I_19466340	1 950 000,00	EUR	13.07.2023 15:44	13.07.2023 0:00	UNICREDIT
45242/1	FX spot	JTPEG_I_19466340	8 370 000,00	EUR	13.07.2023 13:27	13.07.2023 0:00	UNICREDIT
45221/1	FX spot	JTPEG_I_19466340	5 462 184,87	EUR	12.07.2023 9:21	12.07.2023 0:00	UNICREDIT

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.

Údaje o významných skutečnostech, které nastaly po 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 konsolidovaná 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 30. dubna 2024



představenstvo společnosti **JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s.**

člen představenstva **J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**, při výkonu funkce zastoupen **Ing. Tomášem Martincem**

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

JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s.

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

Zpracovalo představenstvo společnosti JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s., a.s., IČO: 194 66 340, 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 ovládnutí.

Představenstvu Společnosti je známo, že v období od 22.06.2023 do 31.12.2023 byla Společnost ovládána přímo následujícími osobami:

J&T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED

Registrační číslo: HE 327810, se sídlem Klimentos, 41 – 43, KLIMENTOS TOWER, 1. poschodí, byt / kancelář 18, 1061, Nikósie, Kyperská republika

Statutárním orgánu Fondu je známo, že od 22.06.2023 do 31.12.2023 byl Fond ovládán stejnými osobami, společně s následujícími ostatními ovládanými osobami, prostřednictvím společnosti J&T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED:

ABS Jets, a.s.,

IČ 27163628, se sídlem Hangár C, K letišti 549, Ruzyně 161 00 Praha 6, Česká republika

AGUNAKI ENTERPRISES LIMITED,

IČ HE301655, se sídlem Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, 1st floor, Flat/office 18, 1061 Nicosia, Cyprus

J&T BFL Anstalt,

IČ FL00022538043, se sídlem Industriestrasse 26 , 9491, Ruggell, Lichtenstein

JTPEG Advisory CZ, a.s.,

IČ 13999826, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika

DALINTON LIMITED,

IČ HE355450, se sídlem Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, 1st floor, Flat/office 18, 1061 Nicosia, Cyprus

REFELIS INVESTMENT LIMITED,

IČ HE400684, se sídlem Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, 1st floor, Flat/office 18, 1061 Nicosia, Cyprus

J&T Private Equity B.V.,

IČ 34157775, se sídlem Schiphol Boulevard 307 Tower C-4 1118BJ Schiphol, Netherlands

J&T Private Investments B.V.,

IČ 24323401, se sídlem Schiphol Boulevard 307 Tower C-4 1118BJ Schiphol, Netherlands

STOCKLAC LIMITED,

IČ HE371453, se sídlem Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, 1st floor, Flat/office 18, 1061 Nicosia, Cyprus

J&T ARCH CONVERTIBLE SICAV, a.s.,

IČ 17409390, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC,

IČ HE260821, se sídlem Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, 1st floor, Flat/office 18, 1061 Nicosia, Cyprus

J&T Investment Pool - I - CZK, a.s. ,

IČ 26714493, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika

J&T Investment Pool - I - SKK, a.s. ,

IČ 35888016, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava - mestská časť Staré Město 811 02, Slovenská republika

Red Stone Now s.r.o.,

IČ 06790887, se sídlem Dlouhá 730/35, Staré Město, 110 00 Praha 1, Česká republika

RED STONE NOW SK a.s.,

IČ 52440303, se sídlem Žilinská 1, Bratislava - mestská časť Staré Město 811 05, Slovenská republika

JTPEG Croatia Investments, a.s.,

IČ 06359574, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika

Auctor Holding, a.s.,

IČ 08364028, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika

Auctor Alfa, a.s.,

IČ 11762543, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika

AUCTOR d.o.o.,

IČ 19203050598, se sídlem Ulica kneza Branimira 71E, Zagreb, Chorvatská republika

Auctor Finance, s. r. o.,

IČ 51901811, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava - mestská časť Staré Město 811 02, Slovenská republika

Aminess Hospitality Group d.o.o. (Adria Life d.o.o.),

IČ 87429101081, se sídlem Ulica kneza Branimira 71E, Zagreb, Chorvatská republika

JTPEG Croatia Financing I, a.s.,

IČ 14200279, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika

Marbera management d.o.o.,

IČ 8584917019, se sídlem Ulica kneza Branimira 71E, Zagreb, Chorvatská republika

Marbera Holding, a.s.,

IČ 06562485, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika

Hoteli Njivice d.o.o.,

IČ 86096345385, se sídlem Primorska cesta 30, Njivice, Chorvatská republika

Sea Heaven Camps and Resorts d. o. o.,

IČ 70870792652, se sídlem Prilaz Fausta Vrančića 10, Varaždin, Chorvatská republika

J&T ART FOND a.s.,

IČ 29052360, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika

J&T Private Investments II B.V.,

IČ 55573150, se sídlem Schiphol Boulevard 307 Tower C-4 1118BJ Schiphol, Netherlands

JTPEG Advisory, a.s.,

IČ 50556843, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava - mestská časť Staré Město 811 02, Slovenská republika

JTPEG CZ Investment 1, a.s.,

IČ 07952597, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika

JTPEG CZ Investment 5, a.s.

IČ 19992769, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika
(od 06.12.2023)

JTPEG Serbia Investments, a.s. (dříve JTPEG CZ Investment 2, a.s.),

IČ 09541454, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika

KOTRAB ENTERPRISES LIMITED,

IČ HE251765, se sídlem Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, 1st floor, Flat/office 18, 1061 Nicosia, Cyprus

J&T CAPITAL INVESTMENTS, a.s.,

IČ 10913203, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika

J&T CAPITAL PARTNERS, a.s.,

IČ 10942092, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika

EP HoldCo a.s.,

IČ 10799591, se sídlem Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1, Česká republika

J&T EQUITY PARTNERS, a.s.,

IČ 17201373, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika

J&T ENERGY HOLDING, a.s.,

IČ 10963812, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika

J&T ENERGY FINANCING CZK III, a.s. v likvidaci,

IČ 07084030, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika
(do 16.01.2023)

J&T ENERGY FINANCING CZK V, a.s. ,

IČ 11961589, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika

J&T ENERGY FINANCING CZK VI, a.s.,

IČ 17518849, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika

J&T ENERGY FINANCING EUR XI, a. s.,

IČ 54195454, se sídlem Dúbravská cesta 14 , 841 04 Bratislava, Slovenská republika

J&T ENERGY FINANCING EUR XII, a. s.,

IČ 54893771, se sídlem Dúbravská cesta 14 , 841 04 Bratislava, Slovenská republika

J&T ENERGY FINANCING EUR XIII, a. s.,

IČ 54898412, se sídlem Dúbravská cesta 14 , 841 04 Bratislava, Slovenská republika

J&T ENERGY FINANCING EUR XIV, a. s.,

IČ 55290132, se sídlem Dúbravská cesta 14 , 841 04 Bratislava, Slovenská republika

BRANDOVEN LIMITED

IČ HE439733, se sídlem Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, 1st floor, Flat/office 18, 1061 Nicosia, Cyprus

DIAMCA INVESTMENTS LIMITED

IČ HE450619, se sídlem Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, 1st floor, Flat/office 18, 1061 Nicosia, Cyprus

J&T ARCH BOND I., a.s.

IČ 55288511, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava - mestská časť Staré Město 811 02, Slovenská republika
(od 18.04.2023)

J&T Capital Management Anstalt

IČ FL00021166286, se sídlem Industriestrasse 26 , 9491, Ruggell, Lichtenstein

JTPEG Financing CZ I, a.s.

IČ 19468563, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika
(od 23.06.2023)

JTPEG Financing SK I, a.s.

IČ 55524826, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava - mestská časť Staré Město 811 02, Slovenská republika
(od 17.06.2023)

JTPEG Financing SK II, a.s.

IČ 55524397, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava - mestská časť Staré Město 811 02, Slovenská republika
(od 16.06.2023)

JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s.

IČ 19466340, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika
(od 22.06.2023)

JTSEC CZ Financing 1, a.s.

IČ 19146728, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika
(od 14.03.2023)

JTSEC Financing I a. s.

IČ 55213707, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava - mestská časť Staré Město 811 02, Slovenská republika
(od 09.02.2023)

Mezzanine Investments I, a.s.

IČ 19468768, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika
(od 23.06.2023)

SILVER BULLET CONSULTING LTD

HE451493, se sídlem Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, 1st floor, Flat/office 18, 1061 Nicosia, Cyprus

PT Equity Investments SICAV, a.s.,

IČO: 14095688, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika

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.

Se společností JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s.:

V rozhodném období byla uzavřena smlouva

- Senior Term intra-group facility agreement s JTPEG Financing SK I, a.s.
- Mandate agreement s JTPEG Financing CZ I, A.S.
- LOAN AGREEMENT s JTPEG Croatia Investments, a.s.

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.

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

Z uvedených vztahů Společnosti 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 22.06.2023 do 31.12.2023 uvedli veškeré informace, k datu podpisu této zprávy známé.

V Praze dne 28. března 2024



představenstvo společnosti JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s.

člen představenstva J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., při výkonu funkce zastoupen Ing. Tomášem Martincem.

JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s

**Konsolidovaná účetní závěrka
za období končící 31. prosincem 2023**

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU
za rok končící 31. prosincem 2023

v tisících EUR	Bod přílohy	Období od 23.6.2023 do 31.12.2023
Náklady na poplatky a provize	17	-2 267
Zisk nebo ztráta z finančních nástrojů ve FVTPL	18	-9 073
Přínos z výhodné koupě		1
Mzdové náklady		-9
Správní náklady	19	-207
Zisk před zdaněním daní z příjmů		-11 555
Odložená daň	21	22
Úplný hospodářský výsledek za období		-11 533

Příloha uvedená na stranách 6 až 44 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČNÍ POZICI
K 31. prosinci 2023

v tisících EUR	Bod přílohy	31. prosince 2023	22. června 2023
AKTIVA			
Peníze a peněžní ekvivalenty	5	3 662	4
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty - úvěry	6	108 046	-
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty - dluhové cenné papíry	7	48 564	-
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty - akcie, podílové listy	8	138 061	-
Ostatní finanční aktiva	9	182	-
Odložená daň		22	-
Goodwill	4	8	-
Aktiva celkem		298 545	4
VLASTNÍ KAPITÁL			
Základní kapitál	10	4	4
Vlastní kapitál celkem		4	4
ZÁVAZKY			
Přijaté úvěry v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	11	55 709	-
Vydané dluhové cenné papíry	12	88 090	-
Ostatní finanční závazky	13	103 800	-
Ostatní pasiva	14	1 476	-
Závazky celkem		249 075	0
Čistá hodnota konsolidovaných aktiv	15	49 466	-
Pasiva celkem		298 545	4

Příloha uvedená na stranách 6 až 44 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

Přehled o změnách čisté hodnoty konsolidovaných aktiv za období od 22. června 2023 do 31. prosince 2023

Zůstatek k 22.6.2023	-
Vydané investiční akcie během roku	61 000
Pokles čisté hodnoty konsolidovaných aktiv	-11 533
Kurzové rozdíly	-1
Zůstatek k 31.12.2023	49 466

Příloha uvedená na stranách 6 až 44 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH
Za rok končící 31. prosincem 2023

22.6. – 31.12.2023

v tisících EUR	Bod přílohy	Investiční část	Neinvestiční část	Celkem fond
Provozní činnost:				
Zisk před zdaněním		-11 555	-	-11 555
Úpravy o nepeněžní operace:				
Přínos z výhodné koupě		-1	-	-1
Změny:				
Finanční aktiva v RH vykázané do zisku nebo ztráty - úvěry	6	-108 046	-	-108 046
Finanční aktiva v RH vykázané do zisku nebo ztráty - dluhové cenné papíry	7	-48 564	-	-48 564
Finanční aktiva v RH vykázané do zisku nebo ztráty - akcie, podílové listy	8	-138 061	-	-138 061
Ostatní finanční aktiva	9	-161	-	- 182
Ostatní pasiva	14	1 448	-	1 476
Peněžní prostředky vytvořené provozní činností		-304 940	-	-304 940
Zaplacená daň z příjmů		-	-	-
Čistý peněžní tok z provozní činnosti		-304 940	-	-304 940
Investiční činnost				
Pořízení dceřiných společností, po odečtení získaných peněžních prostředků	4	-1	-	-1
Čistý peněžní tok z investiční činnosti		-1	-	-1
Finanční činnost:				
Přijaté úvěry v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	11	55 709	-	55 537
Vydané dluhové cenné papíry	12	88 090	-	86 617
Ostatní finanční závazky	13	103 800	-	103 800
Úpisy z emise nových investičních akcií fondu	15	61 000	-	61 000
Úpis základního kapitálu		-	4	4
Dividendy zaplacené akcionářům společnosti		-	-	-
Čistý peněžní tok z finanční činnosti		308 599	4	308 603
Čistý přírůstek peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů		3 658	4	3 662
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku období	5	-	4	4
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty ke konci období	5	3 658	4	3 662

Příloha uvedená na stranách 6 až 44 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

PŘÍLOHA KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

1.	Obecné informace	7
2.	Významné účetní metody a pravidla pro sestavení účetní závěrky	11
3.	Změny účetních metod a oprav zásadních chyb	18
4.	Akvizice dceřiných společností	19
5.	Peníze a peněžní ekvivalenty	19
6.	Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty – úvěry	20
7.	Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty – dluhové cenné papíry	20
8.	Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty – akcie a podílové listy	20
9.	Ostatní finanční aktiva	21
10.	Základní kapitál	21
11.	Přijaté úvěry v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	21
12.	Vydané dluhové cenné papíry	22
13.	Ostatní finanční závazky	23
14.	Ostatní pasiva	23
15.	Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií (nekonsolidovaná)	24
16.	Náklady na poplatky a provize	25
17.	Zisk nebo ztráta z finančních nástrojů ve FVTPL	25
18.	Správní náklady	25
19.	Výnosy/náklady dle geografických oblastí	25
20.	Daň z příjmů a odložený daňový závazek/pohledávka	26
21.	Transakce se spřízněnými osobami	26
22.	Finanční nástroje – řízení rizik	27
23.	Reálná hodnota	36
24.	Významné události po datu účetní závěrky	41

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Založení a charakteristika Fondu

JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a. s. (dále jen „Fond“) byl založen společností J&T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED, IČO HE 327810, se sídlem 1061 Nikósie, Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, 1. poschodí, byt/ kancelář 18, Kyperská republika. Fond byl zapsán do obchodního rejstříku dne 22. 6. 2023.

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.

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 peníze ocenitelné věci od více kvalifikovaných investorů vydáváním účastnických cenných papírů a provádí společné investování shromážděných peněžních prostředků nebo peněz 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 J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (dále také „Společnost“ nebo „Investiční společnost“) se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00, IČ 47672684, která je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“) zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu.

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

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

Investiční strategie Fondu je zaměřena na aktiva, podle čl. 7 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,
- 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,
- 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:

- pohledávky nespádající do aktiv uvedených v odst. 7.1 písm. (a) výše,
- ocenitelná práva a
- deriváty podle Zákona
- práva spojená s aktivy uvedenými v odst. 7.1 písm. (a) Statutu

Informace o konsolidujících účetních jednotkách

Fond je zahrnut do konsolidované účetní závěrky společnosti J&T PRIVATE EQUITY GROUPLIMITED, se sídlem Klimentos, 41-43 KLIMENTOS TOWER, 1st floor, Flat/Office 18. Nicosia 1061, Kyprská republika, Registrační číslo: HE327810.

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

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 zaslouženému posouzení investice, zpracované formou srozumitelnou běžnému investorovi. Statut Fondu vydává a aktualizuje jeho obhospodařovatel. Statut Fondu je dostupný na webových stránkách Společnosti.

Úplata Společnosti za obhospodařování Majetku Fondu se stanoví jako úplata ve výši 0,2 % hodnoty fondového kapitálu Fondu ke dni řádného ocenění, min. 360.000 Kč, max. 3.000.000 Kč 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 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. Tato úplata je přepočítávána a zahrnována do hodnoty fondového kapitálu Fondu při každém stanovení hodnoty akcie.

Za činnost administrátora se stanoví úplata ve výši 0,15 %, hodnoty fondového kapitálu Fondu ke dni řádného ocenění, min. 240.000 Kč a max. 2.250.000 Kč, administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel.

Fond nehradí výkonnostní poplatek

Výše měsíční úplaty depozitáři je 0,06 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu za období 25.9.-31.10.2023. Od 1.11.2023 je úplata depozitáři stanovena jako fixní částka, jejíž výše se odvíjí od výše fondového kapitálu.

Majetek Fondu je obhospodařován přímo investiční 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 „Investiční společnost“ nebo „Společnost“).

Při výkonu funkce zastupuje: Ing. Tomáš Martinec a Ing. Roman Hajda.

Složení Dozorčí rady Fondu k 31. 12. 2023:

Ing. Michal Dvořák

Představenstvo a dozorčí rada Investiční společnosti

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

(d) Změny v obchodním rejstříku

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

(e) Organizační struktura

Fond jako mateřská společnost má právní osobnost, je tvořen jměním a nemá žádné zaměstnance.

(f) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Tato konsolidovaná účetní závěrka byla zpracována v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví („IFRS“) vydanými Radou pro mezinárodní účetní standardy („IASB“), ve znění přijatém Evropskou unií („EU“).

Jedná se o první účetní závěrku Skupiny připravovanou v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií a mezinárodním účetním standardem IFRS 1 Prvotní aplikace Mezinárodních standardů účetního výkaznictví.

Konsolidovaná účetní závěrka je zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů. Aktiva a závazky Skupiny jsou oceňovány v reálné hodnotě.

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

Rozvahový den konsolidované účetní závěrky je 31.12.2023. Účetní období je od 22.6.2023 do 31.12.2023, srovnatelným obdobím je zahajovací rozvaha Fondu.

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

Jelikož vlastní kapitál Fondu je nevýznamný a nebyly v něm žádné pohyby během účetního období, výkaz změn vlastního kapitálu nebyl sestaven. Místo něho byl sestaven přehled o změnách čisté hodnoty aktiv náležejících držitelům investičních akcií. Ačkoliv mezinárodní standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií nepožadují sestavení tohoto přehledu, tento přehled může poskytnout

uživatelům účetní závěrky relevantní a užitečné informace ohledně pohybů v rámci čisté hodnoty aktiv náležející držitelům investičních akcií během účetního období.

Účetní závěrka obsahuje údaje za investiční i neinvestiční činnost, protože na základě § 164 ZISIF Fond účetně a majetkově odděluje majetek a dluhy ze své investiční činnosti od svého ostatního jmění.

Důvodem oddělení je především, aby byl majetek a dluhy z investiční činnosti, tedy majetek a dluhy související s investicemi investorů (investiční portfolio), oddělen od majetku a dluhů souvisejících se zakladatelskou částí SICAV.

Pro neinvestiční činnost jsou relevantní především bod 4 - Peníze a peněžní ekvivalenty a bod 10 - Základní kapitál.

(g) Vliv přijatých standardů, které nejsou v platnosti

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

Novelizace IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky:

- **Klasifikace závazků jako krátkodobých a dlouhodobých**
- **Dlouhodobé závazky s kovenanty**

Účinný pro roční období začínající po 1. lednu 2024.

Podle stávajících požadavků IAS 1 účetní jednotky klasifikují závazek jako krátkodobý, pokud nemají nepodmíněné právo odložit vypořádání závazku na dobu nejméně dvanácti měsíců po skončení účetního období. Novelizace vydaná v roce 2020 odstranila požadavek na nepodmíněnost práva a namísto toho vyžaduje, aby právo na odložení vypořádání existovalo ke konci účetního období a mělo podstatu (klasifikace závazků není ovlivněna záměry nebo očekáváními vedení společnosti ohledně toho, zda společnost uplatní své právo na odložení vypořádání, nebo se rozhodne pro dřívější vypořádání).

Novelizace vydaná v roce 2022 dále objasňuje, že pokud je právo odložit vypořádání podmíněno tím, že účetní jednotka dodrží podmínky (kovenanty) stanovené v ujednání o úvěru, ovlivňují klasifikaci závazku jako krátkodobého či dlouhodobého pouze ty kovenanty, které je účetní jednotka povinna dodržovat ke či před koncem účetního období. Kovenanty, které je účetní jednotka povinna dodržovat až po skončení účetního období klasifikaci závazku k tomuto datu neovlivňují. Novelizace však vyžaduje, aby účetní jednotky zveřejnily informace o těchto budoucích kovenantech, a umožnily tak uživatelům posoudit riziko, že závazky budou splatné během dvanácti měsíců po skončení účetního období. Novelizace také objasňuje, jak účetní jednotka klasifikuje závazek, který lze vypořádat ve vlastních akciích (tj. konvertibilní dluh). Skupina předpokládá, že novelizace nebude mít významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku.

Novelizace IFRS 16 Leasingové ručení při prodeji a zpětném leasingu

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

Novelizace ratifikuje následující:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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) Principy konsolidace

(i) Dceřiné společnosti

Dceřiné společnosti jsou takové subjekty, které jsou kontrolovány Skupinou. Skupina ovládá subjekt, pokud je vystavena variabilním výnosům nebo na ně má právo na základě své angažovanosti v tomto subjektu a může tyto výnosy prostřednictvím své moci nad tímto subjektem ovlivňovat. Finanční výkazy dceřiných společností jsou zahrnovány do konsolidovaných finančních výkazů od data vzniku kontroly do data jejího zániku.

(ii) Rozsah konsolidace

V konsolidaci je k 31. prosinci 2023 zahrnuto 5 společností. Všechny plně konsolidované společnosti připravily svoje roční účetní závěrky k 31. prosinci 2023.

Název společnosti	Sídlo společnosti	Konsolidační metoda	Konsolidované %
JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s.	Česká republika		mateřská společnost

JTPEG Financing CZ I, a.s. (dříve JTPEG CZ Investment 3, a.s.)	Česká republika	plná	100.00
JTPEG Financing SK I, a. s.	Slovensko	plná	100.00
DIAMCA INVESTMENTS LIMITED	Kypr	plná	100.00
BRANDOVEN LIMITED	Kypr	plná	100.00
Mezzanine Investments I, a.s. (dříve JTPEG CZ Investment 4, a.s.)	Česká republika	plná	100.00

(iii) Eliminace transakcí v rámci konsolidace

Vnitropodnikové zůstatky, transakce a z nich vyplývající nerealizované zisky (ztráty) jsou vyloučeny během sestavování konsolidovaných finančních výkazů.

(iv) Metoda akvizice

Akvizice dceřiných společností jsou účtovány pomocí metody akvizice. Plnění za každou akvizici je oceněno jako součet reálných hodnot (ke dni nabytí) daných aktiv, vzniklých nebo podmíněných závazků a nástrojů vlastního kapitálu vydaných Skupinou kvůli výměně za kontrolu na nabyvaném subjektu. Náklady spojené s akvizicí jsou účtovány proti účtům nákladů a výnosů v čase vzniku.

Identifikovatelná aktiva, závazky a podmíněné závazky nabyvaného subjektu, které splňují požadavky IFRS 3 jsou oceňovány reálnou hodnotou ke dni akvizice. Goodwill se oceňuje jako přebytek souhrnu převedeného plnění, sumy nekontrolních podílů nabyvatele na nabyvaném subjektu a reálné hodnoty předakvizičního podílu nabyvatele na vlastním kapitálu nabyvaného subjektu, nad rozdílem hodnoty identifikovatelného nabytého majetku a převzatých závazků ke dni akvizice.

Jakýkoliv nekontrolní podíl na nabyvaném subjektu se oceňuje proporcionálně jako podíl na čistém identifikovatelném majetku nabyvaného subjektu. Goodwill vzniklý v důsledku podnikové kombinace je vykázán jako aktivum, které se neamortizuje, ale je nejméně jednou ročně posuzován z hlediska snížení hodnoty.

Pokud je podniková kombinace dosažena po etapách, dříve nabyté podíly Skupiny v nabyvaném subjektu jsou ke dni akvizice přeceněny reálnou hodnotou (tj. ke dni, kdy Skupina získala nad subjektem kontrolu) a případný výsledný zisk nebo ztráta jsou zachyceny proti účtům nákladů a výnosů.

(v) Ztráta kontroly

Po ztrátě kontroly Skupina odúčtuje aktiva a závazky dceřiné společnosti, nekontrolní podíl a ostatní položky z vlastního kapitálu, které se vztahují k dceřiné společnosti. Jakýkoliv přebytek nebo deficit vzniklý ze ztráty kontroly se vykáže ve výkazu zisku a ztráty. Jestliže Skupina následně drží zbývající podíl v původně dceřiné společnosti, tak tento podíl je oceněn reálnou hodnotou k datu ztráty kontroly.

(vi) Sjednocení účetních postupů

Účetní principy a postupy uplatňované v účetních závěrkách konsolidovaných společností byly při konsolidaci sjednoceny a jsou v souladu s účetními postupy používanými v mateřské společnosti.

(b) Finanční aktiva a finanční závazky

(i) Zaúčtování a prvotní ocenění

Skupina 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 byla uzavřena příslušná smlouva (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. Investice do dluhopisů v primárních emisích jsou též zachyceny metodou trade date, i v případě, že 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).

Úvěry

Za den uskutečnění účetního případu se považuje den, kdy došlo k připsání (v případě přijatého úvěru) nebo odepsání (v případě poskytnutého úvěru) peněžních prostředků Skupiny.

Prvotní ocenění finančních aktiv a závazků

Finanční aktivum nebo finanční závazek je prvotně oceněno v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL). Transakční náklady jsou náklady přímo přiřaditelné k pořízení nebo emisi a jsou účtovány přímo do zisku nebo ztráty.

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

(ii) Klasifikace

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model Skupiny 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. Skupina 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 držených v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- 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.

Skupina vyhodnotila, že má pouze jeden obchodní model, který obsahuje všechna aktiva včetně peněz a peněžních ekvivalentů, dluhových cenných papírů, majetkových cenných papírů. 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 investiční akcii. Z tohoto důvodu mateřská společnost zařadila všechny druhy finančních aktiv a závazků do kategorie finančních nástrojů oceněných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

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

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

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

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

Finanční aktiva dle IFRS 9

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Při prvotním zaúčtování majetkového cenného papíru, který není určen k obchodování („held for trading“) může Skupina 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.

Reklasifikace

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

Finanční závazky

Skupina klasifikuje své finanční závazky, jiné než finanční záruky a poskytnuté přísliby, jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Výkonnost finančních aktiv a finančních závazků je hodnocena na základě reálné hodnoty a v souladu se zdokumentovanou strategií řízení rizik a investiční strategií.

(iii) Odúčtování

Finanční aktiva

Skupina 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 užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, je rozdíl mezi

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

Existují případy, kdy Skupina uzavírá takové transakce, ve kterých převádí aktiva vykázaná ve výkazu o finanční pozici, 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.

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

Finanční závazky

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

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

Finanční aktiva a finanční závazky jsou započteny a jejich čistá hodnota je vykázána ve výkazu o finanční pozici, pokud a jen pokud Skupina 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 vykázaný 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 Skupiny.

(v) Ocenění v reálné hodnotě

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

Portfolia finančních aktiv a finančních závazků, která jsou vystavena tržním rizikům a úvěrovému riziku, která jsou řízena Skupinou 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 Skupiny. 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 24 - Reálná hodnota.

(c) Peníze a peněžní ekvivalenty

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

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

Naběhlé úroky jsou součástí vykázané reálné hodnoty a jsou vykazovány společně s daným aktivem. Úrokový výnos je součástí položky „Zisk nebo ztráta z finančních nástrojů ve FVTPL“.

(d) Úvěry

Položka výkazu o finanční pozici „Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty - úvěry“ zahrnuje poskytnuté úvěry třetím stranám. Poskytnuté úvěry jsou vykázané v reálné hodnotě a úrokový výnos je součástí položky „Zisk nebo ztráta z finančních nástrojů ve FVTPL“.

Položka výkazu o finanční pozici „Přijaté úvěry v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty“ zahrnuje smlouvy o prodeji se závazkem zpětného odkupu uzavřené s třetími stranami. Cenné papíry prodané se závazkem k jejich zpětnému odkupu za předem stanovenou cenu (repo operace) jsou nadále zahrnuty ve výkazu o finanční pozici a částka získaná převodem cenných papírů v rámci repo operace je účtována do závazků. Rozdíl mezi pořizovací cenou a prodejní cenou je považován za úrok a časově se rozlišuje po dobu trvání kontraktu. Přijaté úvěry jsou vykázané v reálné hodnotě a úrokový náklad je součástí položky „Zisk nebo ztráta z finančních nástrojů ve FVTPL“.

(e) Cenné papíry

Majetkové cenné papíry

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

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

Dluhové cenné papíry

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

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

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

Odúčtování cenných papírů

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

(f) Úrokové výnosy a úrokové náklady

Vykázání a prezentace

Úrokové výnosy z dluhových finančních aktiv jsou součástí změny reálné hodnoty a jsou a prezentovány v položce Zisk nebo ztráta z finančních nástrojů ve FVTPL.

Úrokové náklady z dluhových finančních závazků jsou součástí změny reálné hodnoty a jsou a prezentovány v položce Zisk nebo ztráta z finančních nástrojů ve FVTPL.

(g) Zachycení operací v cizích měnách

Položky zahrnuté ve finančních výkazech každé účetní jednotky ve Skupině jsou měřeny ve měně primárního ekonomického prostředí, ve kterém účetní jednotka funguje (funkční měna).

Transakce v cizích měnách jsou přepočteny do funkční měny měnovým kurzem aktuálním ke dni transakce.

Aktiva a pasiva denominované v cizí měně jsou přepočteny do funkční měny kurzem platným ke dni účetní závěrky. Kurzové rozdíly vyplývající z přepočtu jsou účtovány do zisku nebo ztráty.

(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.

(i) Vydané investiční akcie Fondu

Vydané investiční akcie Fondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí“. Nástroje s prodejní opcí vydané Fondem splňují definici finančního závazku dle IAS 32, ale nesplňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B, jelikož Fond vydal investiční akcie a zakladatelské akcie. Tyto investiční akcie jsou klasifikovány jako finanční závazek a jsou vykazovány v položce „Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií“.

(j) Výnosy z dividend

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

(k) Náklady na poplatky a provize, správní náklady

Jednorázové poplatky (včetně nákladů spojených s emisí dluhopisu) jsou účtovány přímo do nákladů.

(l) Provozní segmenty

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

Z pohledu segmentace je uvážěn pouze jediný provozní segment a tím je celá Skupina. Informace poskytnuté v této konsolidované účetní závěrce je proto třeba vnímat taktéž za informace zveřejněné v souladu s požadavky na informace týkající se provozních segmentů.

(m) Použití odhadů a úsudků

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby účetní jednotka prováděla odhady a úsudky, 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. O odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

a. Funkční měna

Vedení Společnosti provedlo analýzu a dospělo k závěru, že pro činnost Fondu je relevantní měna euro (EUR). Po zvážení všech faktorů, jako je měnová struktura aktiv, závazků, výnosů a nákladů se vedení Společnosti rozhodlo určit EUR jako funkční měnu Fondu.

Konsolidovaná účetní závěrka je v měně euro, která je prezentační měnou Skupiny.

Aktiva a závazky ze zahraničních operací včetně goodwillu a úprav reálné hodnoty vzniklé při konsolidaci, jsou přepočteny do eur měnovým kurzem platným ke dni účetní závěrky. Výnosy a náklady ze zahraničních operací jsou přepočteny na eura měnovým kurzem platným ke dni těchto transakcí. Kurzové rozdíly vyplývající z přepočtu jsou přímo zahrnuty v položce „Čistá hodnota konsolidovaných aktiv“.

b. Reálná hodnota aktiv a závazků

Fond vykazuje všechny aktiva i závazky v reálné hodnotě. Bližší informace k ocenění a hierarchii v bodě 23 - Reálná hodnota.

3. ZMĚNY 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.

4. AKVIZICE DCEŘINÝCH SPOLEČNOSTÍ

V roce 2023 Skupina pořídila následující společnosti:

v tisících EUR	Datum akvizice	Náklady na akvizici	Podíl Skupiny na akvizici (%)
JTPEG Financing CZ I, a.s. (dříve JTPEG CZ Investment 3, a.s.)	09.08.2023	81	100%
JTPEG Financing SK I, a. s.	18.08.2023	84	100%
DIAMCA INVESTMENTS LIMITED	25.09.2023	1	100%
Mezzanine Investments I, a.s. (dříve JTPEG CZ Investment 4, a.s.)	26.10.2023	76	100%
BRANDOVEN LIMITED	20.12.2023	1	100%
Celkem		243	

Efekt akvizic zobrazuje následující tabulka:

v tisících EUR	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	242
Pohledávky za upsaný vlastní kapitál	2
Ostatní aktiva	19
Ostatní pasiva	-28
Čistá identifikovatelná aktiva a závazky	235
Goodwill z pořízení nových dceřiných společností	8
Přínos z výhodné koupě	-1
Náklady na akvizici	243
Přírůstek peněz a peněžních prostředků	242
Čistý peněžní výdej	-1

5. PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

Investiční činnost

v tisících EUR	31.12.2023	22.06.2023
Běžný účet u bank	1 005	-
Sběrný účet J&T BANKA	2 657	-
Celkem	3 662	-

Neinvestiční činnost

	31.12.2023	22.06.2023
Běžný účet u bank	4	4
Celkem	4	4

Běžné účty jsou splatné na požádání.

6. FINANČNÍ AKTIVA V REÁLNÉ HODNOTĚ VYKÁZANÉ DO ZISKU NEBO ZTRÁTY – ÚVĚRY

v tisících EUR	31.12.2023	22.06.2023
Poskytnuté úvěry		
TV JOJ L.P.	55 005	-
J&T REAL ESTATE INVESTMENT PLC	53 041	-
Celkem	108 046	-

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

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

v tisících EUR	31.12.2023	22.06.2023
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty		
- Dluhopisy oceňované reálnou hodnotou	39 730	-
- Směnky oceňované reálnou hodnotou	8 834	-
Celkem	48 564	-

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

Všechny dluhové cenné papíry k 31.12.2023 vykazované v položce „Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty - dluhové cenné papíry“ jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

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

v tisících EUR	31.12.2023	22.06.2023
Kótované na burze v ČR	10 282	-
- Kótované na jiném trhu CP	29 448	-
- Nekótované	8 834	-
Celkem	48 564	-

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

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

v tisících EUR	31.12.2023	22.06.2023
----------------	------------	------------

Akcie k obchodování - kótované	63 131	-
Akcie povinně vykázané v RH do Z/Z - kótované	34 221	-
Podílové listy povinně vykázané v RH do Z/Z - nekótované	40 709	-
Celkem	138 061	-

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

Všechny akcie k 31.12.2023 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

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

v tisících EUR	31.12.2023	22.06.2023
- akcie kótovaných společností	97 352	-
- podílové listy	40 709	-
Celkem	138 061	-

9. OSTATNÍ FINANČNÍ AKTIVA

v tisících EUR	31.12.2023	22.06.2023
Pohledávky z obchodování s cennými papíry - kupony	50	-
Ostatní aktiva	20	-
Ostatní finanční aktiva v rámci řízení rizik celkem	70	-
Náklady příštích období	112	-
Ostatní nefinanční aktiva	112	-
Ostatní aktiva celkem	182	-

10. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Zapisovaný základní kapitál Fondu je rozvržen na 100 tisíc kusových zakladatelských akcií na jméno v celkové výši 100 tis. Kč (4 tis. EUR) a byl plně splacen. Zakladatelské akcie byly vydány jako zaknihované cenné papíry a jsou převoditelné jen se souhlasem představenstva Fondu. Tento údaj se týká neinvestiční činnosti Fondu.

11. PŘIJATÉ ÚVĚRY V REÁLNÉ HODNOTĚ VYKÁZANÉ DO ZISKU NEBO ZTRÁTY

v tisících EUR	31.12.2023	22.06.2023
Přijaté úvěry		
Přijaté úvěry – smlouvy o zpětném odkupu (repo operace)	17 751	-
Přijaté úvěry vůči jiným než úvěrovým institucím	38 138	-
Celkem	55 709	-

Přijaté úvěry vůči jiným než úvěrovým institucím zahrnují úvěr od společnosti J&T Private Equity B.V., který byl poskytnut 19.10.2023 se splatností na 1 rok s úrokovou mírou 6% p.a.

Smlouvy o zpětném odkupu jsou uzavřeny se společností J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC, detail viz níže v tabulce:

Měna	Účetní hodnota závazku	Úroková míra	Reálná hodnota podkladového aktiva	Cena zpětného odkupu	Datum zpětného odkupu
EUR	28 249	5,75%	36 830	28 317	16.01.2024
EUR	9 889	6,00%	14 674	9 892	03.01.2024
	38 138		51 504	38 209	

12. VYDANÉ DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

V tisících EUR	31.12.2023	22.06.2023
Dluhové cenné papíry		
Vydané dluhové cenné papíry v reálné hodnotě	88 090	-
Celkem	88 090	-

Název	ISIN	Datum emise	Jmenovitá hodnota v měně	Úroková míra	Datum splatnosti	31. 12. 2023	22. 06. 2023
JTPEG F.CZ 8,00/28	CZ0003556094	05.12.2023	10 000 CZK	8,00%	05.06.2028	26 290	-
JTPEG FSK I 6,50/2028	SK4000024188	05.12.2023	1 000 EUR	6,50%	05.12.2028	61 800	-
Vydané dluhopisy celkem						88 090	-

Vydané dluhové cenné papíry představují dluhopisy vydané společnostmi skupiny a kótované na Burzce cenných papírů v Bratislavě a Burze cenných papírů Praha. Úroky ze všech emisí se vyplácí pravidelně dvakrát ročně.

V roce 2023 Skupina nezaznamenala žádné neplnění závazků týkající se jistiny nebo úroků nebo jiná nedodržení podmínek týkající se vydaných dluhových cenných papírů.

Skupina se zavázala, že do doby splacení všech dluhů z dluhopisů vydaných jejími dceřinými společnostmi, její zadluženost (ukazatel LTV) na konsolidované bázi nepřekročí 60 %. V ukazateli zadluženosti se za dluhy nepovažují finanční závazky z vydaných investorských akcií a z přijatých záloh od investorů na budoucí vydání investorských akcií. Plnění tohoto závazku se zjišťuje ročně vždy k 31. prosinci, přičemž k 31. prosinci 2023 tento závazek byl splněn. Hodnota ukazatele k 31. prosinci 2023 činila 48,2%.

V tisících EUR	31.12.2023
Vydané dluhové cenné papíry	88 090
Přijaté úvěry	55 709
Celkový dluh*	143 799
Celková aktiva	298 545
LTV	48,2%

*Celkový dluh pro výpočet LTV dle prospektu k dluhopisovým emisím

13. OSTATNÍ FINANČNÍ ZÁVAZKY

	31.12.2023	22.06.2023
Závazky vůči investorům z nevydaných investičních akcií	103 800	-
Ostatní finanční závazky celkem	103 800	-

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

14. OSTATNÍ PASIVA

V tisících EUR	31.12.2023	22.06.2023
Závazky z obchodního styku	882	-
Závazky vůči zaměstnancům	4	-
Nevyfakturované dodávky	50	-
Ostatní závazky	448	-
Finanční závazky vykázané v RH do Z/Z	10	-
Finanční závazky v rámci řízení rizik celkem	1 394	-
Závazky plynoucí ze soc. zabezpečení a povinné zdrav.poj.	3	-
Ostatní daňové závazky	79	-
Nefinanční závazky celkem	82	-
Ostatní pasiva celkem	1 476	-

15. ČISTÁ HODNOTA AKTIV NÁLEŽEJÍCÍ DRŽITELŮM INVESTIČNÍCH AKCIÍ (NEKONSOLIDOVANÁ)

Vydané investiční akcie Fondu na nekonsolidované bázi jsou vykázány v položce „Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií“. Viz kapitola Podstatné účetní metody a pravidla bod (i).

Základem pro stanovení ceny investiční akcie Fondu pro účely vydávání investičních akcií Fondu a pro účely zpětného prodeje investičních akcií Fondu je výše nekonsolidovaných 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 ročně stanovované prodejní ceny. S investičními akciemi jsou spojena práva dle statutu Fondu.

Vydané investiční akcie Fondu v ks a v tis. EUR k:

	31.12.2023
Vydané investiční akcie v ks	610 000
Vydané investiční akcie v tis. EUR	61 000

Vývoj investičních akcií Fondu v ks a v tis. EUR:

<i>v ks</i>	31.12.2023
K 22. červnu 2023	-
Vydané během roku	610 000
Odkoupené během roku	-
Zůstatek k 31.12.2023	610 000

<i>v tis. EUR</i>	
K 22. červnu 2023	-
Změna čisté hodnoty aktiv náležejících podílníkům	-10 510
Vydané během roku	61 000
Odkoupené během roku	-
Kurzové rozdíly investičních akcií vydaných v cizích měnách	-
Zůstatek k 31.12.2023	50 490

Čistá hodnota aktiv na IA v EUR k 31.12.	82,7702 EUR
---	--------------------

16. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

v tisících EUR	22.6. - 31.12.2023
Poplatky související s vydáním dluhopisů	-2 125
Poplatek za obhospodařování fondu	-50
Poplatek za administraci fondu	-39
Poplatek depozitáři	-27
Poplatky za peněžní operace a operace s finančními nástroji	-26
Náklady na poplatky a provize celkem	-2 267
Čistý náklad na poplatky a provize celkem	-2 267

17. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH NÁSTROJŮ VE FVTPL

v tisících EUR	22.6. - 31.12.2023
Zisk/ztráta z majetkových cenných papírů	-7 346
Zisk/ztráta z dluhových cenných papírů vč. úrokového výnosu	1 188
Zisk/ztráta z poskytnutých úvěrů vč. úrokového výnosu	397
Zisk/ztráta z přijatých úvěrů vč. úrokového nákladu	-655
Zisk/ztráta z vydaných dluhových cenných papírů vč. úrokových nákladů	-2 179
Zisk/ztráta z devizových operací	-478
Zisk (+)/ztráta (-) z finančních nástrojů ve FVTPL	-9 073

Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou vč. úrokového výnosu představuje především zisky a ztráty z přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu včetně úrokových výnosů a nákladů a realizované zisky/ztráty z prodejů.

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

18. SPRÁVNÍ NÁKLADY

v tisících EUR	22.6. - 31.12.2023
Náklady na audit (vč. DPH)	-103
Právní poradenství	-40
Ostatní (znalecké posudky, překlady)	-28
Daně a poplatky	-4
Ostatní služby	-32
Správní náklady celkem	-207

19. VÝNOSY/NÁKLADY DLE GEOGRAFICKÝCH OBLASTÍ

Česká republika	Evropská unie	Celkem
22.6.-31.12.2023	22.6.-31.12.2023	22.6.-1.12.2023

Náklady na poplatky a provize	-2 258	-9	-2 267
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-2 626	-6 447	-9 073
Správní náklady	-131	-76	-207

Geografické rozdělení je stanoveno dle země, kde se nachází sídlo protistrany.

20. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

Fond je dle platných právních předpisů daňovým poplatníkem a podává přiznání k dani z příjmu právnických osob. Daň z příjmů pro Fond za zdaňovací období roku 2023 je 5 %.

Fond pro zdaňovací období roku 2023 vykazuje daň z příjmu právnických osob ve výši 0 EUR.

(b) Daň splatná za běžné účetní období

Vliv změny daňové sazby je viditelný v tabulce níže. Daň z příjmů pro Fond pro rok 2023 je 5%, Daň z příjmů právnických osob v České republice pro rok 2023 je 19%. Daň z příjmů právnických osob na Slovensku pro rok 2023 je 21%. Daň z příjmů právnických osob na Kypru je 12,5%.

	%	
Zisk před zdaněním		-11 555
Daň z příjmů při sazbě 5%	-5.0 %	578
Efekt daňových sazeb v jurisdikcích jednotlivých států	-4.3 %	497
Daňově neuznatelné náklady	3.3 %	-384
Nedaňové výnosy	-0.1 %	9
Daňová ztráta běžného období, pro kterou nebyla účtována odložená daňová pohledávka	5.9 %	-678
Total	-0.2 %	22

(c) Odložený daňový závazek/pohledávka

Odloženou daňovou pohledávku vykazuje společnost JTPEG Financing SK, a.s., a to ve výši 22 tis. EUR. Hodnota je vypočítána použitím sazby daně z příjmů pro právnické osoby ve výši 21%. Dočasné rozdíly se týkají zejména rozdílného daňového a účetního posouzení úroků a poplatků spojených s poskytnutou půjčkou, přičemž se tento rozdíl mění v čase.

21. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Definice spřízněných osob:

Skupina má vztahy s těmito spřízněnými osobami, jak je uvedeno níže, a to k 31. prosinci 2023, nebo během období od 22. června do 31. prosince 2023:

- 1) Klíčový management a společnosti, které ovládají
- 2) Nejvyšší mateřská společnost J & T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED
- 3) Společnosti spřízněné přes nejvyšší mateřskou společnost J & T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED

Významné vztahy jsou se společnostmi: J&T BANKA, a.s., J&T Private Equity B.V. a J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC.

Přehled transakcí se spřízněnými stranami ke konci roku 2023 je následující:

v tisících EUR	Pohledávky	Závazky
Klíčový management a společnosti, které ovládají	-	54
Nejvyšší mateřská společnost	-	82 001
<i>z toho přijaté zálohy na vydání investičních akcií</i>		<i>82 000</i>
Společnosti spřízněné přes nejvyšší mateřskou společnost	21 255	244 404
<i>z toho přijaté zálohy na vydání investičních akcií</i>		<i>21 800</i>
<i>z toho přijaté úvěry vůči jiným než úvěrovým institucím</i>		<i>38 138</i>
<i>z toho přijaté úvěry – smlouvy o zpětném odkupu</i>		<i>17 751</i>
Celkem	21 255	326 459

K 31. prosinci nebyla vykázána žádná opravná položka na nedobytné pohledávky za spřízněnými osobami.

Přehled transakcí se spřízněnými stranami během sledovaného období tj. 22. června - 31. prosince 2023 je následující:

v tisících EUR	Výnosy	Náklady
Klíčový management a společnosti, které ovládají	-	-61
Nejvyšší mateřská společnost	-	-1
Společnosti spřízněné přes nejvyšší mateřskou společnost	-703	-2 098
Celkem	-703	-2 160

Přehled příslibů přijatých od spřízněných stran k 31. prosinci 2023 je následující:

v tisících EUR	Přijaté přísliby	Poskytnuté přísliby
Klíčový management a společnosti, které ovládají	-	-
Společnosti spřízněné přes nejvyšší mateřskou společnost	42 507	-
Celkem	42 507	-

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 zaměřena na investice do cenných papírů investičních fondů, účastí v kapitálových společnostech, pohledávek, investičních cenných papírů a

nástrojů peněžního trhu. Strategií Fondu je investovat do produktů, které nesou vyšší výnos, i když představují vyšší riziko. Hlavním investičním cílem Fondu je investování do fondu J&T ARCH INVESTMENTS.

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 odrážely 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 účetní jednotky, pokud klient nebo protistrana v rámci finančního nástroje nesplní své smluvní závazky.

(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 ve statutu Fondu.

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

Při každé investici probíhá analýza ekonomické výhodnosti, jejíž součástí je i analýza úvěrového rizika. Investiční výbor vydá stanovisko k dané investici, která je následně schválena, případně zamítnuta, kreditním výborem.

(ii) Úvěrová kvalita jednotlivých druhů aktiv

Peníze a peněžní ekvivalenty

Skupina drží peněžní prostředky na účtech u banky UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. s ratingem A3 od společnosti Moody's. Fond má vkladový účet vedený u J&T Banky, a.s., která má rating Baa2 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.

Dluhové cenné papíry

Fond drží k 31.12.2023 dluhové cenné papíry obchodované na regulovaných trzích EU, které nemají kreditní rating od ratingové agentury. Celkový objem dluhopisů v reálné hodnotě je 48 564 tis. EUR.

Úvěry

Fond k 31.12.2023 poskytl úvěry subjektům, které nemají kreditní rating od ratingové agentury. Celkový objem poskytnutých úvěrů v reálné hodnotě je 108 046 tis. EUR.

(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 dlužníkovi nebo ekonomicky spjaté skupině dlužníků.

Koncentrace dle sektorů

31.12.2023	Finanční organizace	Nefinanční organizace	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	3 662	-	3 662
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty - úvěry	-	108 046	108 046
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty - dluhové cenné papíry	36 692	11 872	48 564
Celkem	40 354	119 918	160 272

Koncentrace dle zeměpisných oblastí

31.12.2023	Česká republika	Evropská unie (mimo ČR)	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	3 662	36	3 662
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty - úvěry	-	108 046	108 046
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty - dluhové cenné papíry	4 114	44 450	48 564
Celkem	7 740	152 532	160 272

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

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 finančních prostředků držitelů investičních akcií, žádostí o zpětný odkup svých vydaných investičních akcií, likvidity svých aktiv a struktury splatnosti svých závazků.

(ii) Zbytková smluvní splatnost

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

31. prosince 2023 tis. EUR	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
FINAČNÍ AKTIVA							
Nederivátová aktiva							
Peníze a peněžní ekvivalenty	3 662	3 662	3 662	-	-	-	-
Finanční aktiva v reálné hodnotě - úvěry	108 046	121 840	-	57 835	64 005	-	-
Finanční aktiva v reálné hodnotě - dluhové cenné papíry	48 564	55 698	19 001	5 632	26 935	4 130	-
Finanční aktiva v reálné hodnotě – akcie a podílové listy	138 061	138 061	-	-	-	-	138 061
Ostatní finanční aktiva	70	70	70	-	-	-	-
Celkem	298 403	319 331	22 733	63 467	90 940	4 130	138 061
Derivátová aktiva							
Celkem	298 403	319 331	22 733	63 467	90 940	4 130	138 061
FINAČNÍ ZÁVAZKY							
Nederivátové závazky							
Přijaté úvěry v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	55 709	-56 625	-38 214	-18 411	-	-	-
Vydané dluhové cenné papíry	88 090	-105 790	-	-6 003	-99 787	-	-
Ostatní finanční závazky	103 800	-103 800	-	-103 800	-	-	-
Ostatní pasiva	1 394	-1 394	-918	-468	-	-	-7
Celkem	248 993	-267 609	-39 132	-128 682	-99 787	-	-7
Derivátové závazky							
Celkem	248 993	-267 609	-39 132	-128 682	-99 787	-	-7

Zůstatky uvedené v tabulkách výše jsou vypočteny a vykázány následovně:

Druh finančního nástroje	Způsoby, předpoklady a důvody pro určení zbytkové smluvní splatnosti
Nederivátové finanční nástroje	Nediskontované peněžní toky, které zahrnují odhadované úrokové platby.

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.

Ačkoliv Skupina vykazuje v časových koších do 3 měsíců a od 3 měsíců do jednoho roku zápornou likvidní pozici, její schopnost dostát svým závazkům v tomto období není ohrožena z následujících důvodů:

- Přijaté úvěry v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty v koši do 3 měsíců ve výši 38 214 tis. EUR představují repo operace se spřízněnou stranou, které jsou pravidelně refinancovány.
- Ostatní finanční závazek ve výši 103 800 tis. EUR v koši od 3 měsíců do jednoho roku představuje přijaté zálohy od investorů na budoucí vydání investičních akcií a tyto závazky budou uspokojeny vydáním investičních akcií, což neklade na likviditu skupiny žádné nároky.
- Součástí sloupce „Bez specifikace“ jsou též akcie veřejně obchodovaných společností ve výši 74 199 tis. EUR, které Skupina může v případě potřeby kdykoliv prodat.

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 je vystaven úrokovému riziku v důsledku dopadů výkyvů aktuálních tržních úrokových sazeb a z toho důvodu reálná hodnota úrokově citlivých finančních nástrojů může být ovlivněna.

Expozice k úrokovému riziku k 31. prosinci 2023

k 31. prosinci 2023	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	3 662	-	-	-	-	3 662
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty - úvěry	-	53 041	55 005	-	-	108 046
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty - dluhové cenné papíry	18 504	4 114	21 895	4 051	-	48 564
Celkem	22 166	57 155	76 900	4 051		160 272
Přijaté úvěry v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	38 138	17 571	-	-	-	55 709
Vydané dluhové cenné papíry	-	-	88 090		-	88 090
Celkem	38 138	17 571	88 090	-		143 799
Gap	-15 972	39 584	-11 190	4 051		16 473

Analýza citlivosti úrokového rizika

Následující tabulka je založena na expozici k úrokovým sazbám pro derivátové i nederivátové nástroje k rozvahovému dni. Model předpokládá fixní strukturu rozvahy podle úrokové citlivosti. Stanovené změny, které nastaly na začátku roku, jsou konstantní v průběhu vykazovaného období, tzn. model je založen na

předpokladu, že prostředky uvolněné splacením nebo prodejem úročených aktiv a pasiv budou reinvestovány do aktiv a pasiv se stejnou úrokovou citlivostí a zbytkovou splatností. Tabulka níže zobrazuje dopad na výkaz o úplném výsledku a čistou hodnotu aktiv náležející držitelům investičních akcií, pokud by korunová a eurová výnosová křivka na počátku příslušného roku skokově vzrostla/poklesla o 100 bazických bodů a za předpokladu, že ostatní úrokové míry by zůstaly nezměněné.

k 31. prosinci 2023		
	Růst sazeb o 100 bazických bodů	Pokles sazeb o 100 bazických bodů
Dopad na výkaz zisku a ztráty	-129	129
Dopad do vlastního kapitálu	-129	129

(ii) Měnové riziko

Řízení měnového rizika

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

Expozice k měnovému riziku

k 31. prosinci 2023	EUR	CZK	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	678	2 984	3 662
Finanční aktiva v reálné hodnotě - úvěry	108 046	-	108 046
Finanční aktiva v reálné hodnotě - dluhové cenné papíry	38 282	10 282	48 564
Finanční aktiva v reálné hodnotě – akcie a podílové listy	34 221	103 840	138 061
Ostatní aktiva	-	70	70
Celkem	181 227	117 176	298 403
Přijaté úvěry v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	55 709	-	55 709
Vydané dluhové cenné papíry	61 800	26 290	88 090
Ostatní finanční závazky	103 800	-	103 800
Ostatní pasiva	361	1 033	1 394
Celkem	221 670	27 323	248 993
Čistá devizová pozice	-40 443	89 853	6 903

Analýza citlivosti měnového rizika

Následující tabulka uvádí dopad z potenciálního zhodnocení/znehodnocení kurzů cizích měn vůči EUR k rozvahovému dni. Model předpokládá fixní měnovou strukturu rozvahy. Tabulka níže zobrazuje dopad na výkaz o úplném výsledku a čistou hodnotu konsolidovaných aktiv, pokud by EUR posílilo/ oslabilo vůči Kč o 2%.

k 31. prosinci 2023		
	Posílení EUR vůči Kč o 2%	Oslabení EUR vůči Kč o 2%

Dopad na výkaz zisku a ztráty	-1 777	1 777
Dopad na čistou hodnotu aktiv	-1 777	1 777

(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 31.12.2023 Skupina investovala do akcií obchodovaných na regulovaném trhu. Emitentem akcií jsou společnost ProSiebenSat.1 Media SE, ČEZ, a.s., Tatry mountain resorts, a.s. a podíl na celkových aktivech byl 32,61 %.

Skupina investovala také do podílových listů J&T Market Opportunities SICAV a.s., jejichž hodnota k 31.12.2023 ve výšce 40 709 tis. EUR představuje 13,64 % podíl na celkových aktivech.

Analýza citlivosti akciového rizika

Následující tabulka uvádí dopad potenciálního zhodnocení/znehodnocení kurzu akcií a podílových listů o 10 % k rozvahovému dni na výkaz o úplném výsledku a čistou hodnotu konsolidovaných aktiv.

k 31. prosinci 2023

	Růst ceny o 10%	Pokles ceny o 10%
Dopad na výkaz zisku a ztráty	13 806	-13 806
Dopad na čistou hodnotu konsolidovaných aktiv	13 806	-13 806

(iv) Stresové testování

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

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

Sektor	31.12.2023	22.06.2023
Komunikace	22,13%	0,00%
Bankovníctví a finanční služby	21,87%	0,00%
Development a správa nemovitostí	20,47%	0,00%
Cestovní ruch	11,73%	0,00%
Energetika	21,15%	0,00%
Celkem podíl na aktivech	98,70%	0,00%

Tabulka znázorňuje podíl následujících finančních aktiv na celkových aktivech: dluhové cenné papíry, akcie a podílové listy, poskytnuté úvěry.

f) Operační riziko

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

g) Konflikt na Ukrajině

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

Skupina má expozici na Ukrajině prostřednictvím investice do fondu J&T Market Opportunities SICAV a.s (JTMOSI), který vlastní pohledávku za společností DALINTON LIMITED, jejíž primárním podkladovým aktivem je portfolio komerčních nemovitostí v Kyjevě a jeho okolí.

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.

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

b) Hierarchie reálné hodnoty

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

- Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.
- Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:
 - kotovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
 - kotované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní;
 - nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.
- Cenné papíry zařazené v úrovni 2, se ještě dále dělí na dvě skupiny:
 - 2T – jedná se o cenné papíry, zařazené v úrovni 2, které jsou oceňovány tržní cenou, která je považována za cenu z neaktivního trhu;
 - 2M – jedná se o cenné papíry, zařazené v úrovni 2, které jsou oceňovány interním modelem.

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

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

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

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

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

c) Procesy a kontroly

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

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

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

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

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

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

tis. EUR	31.12.2023			Celkem
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3	
FINANČNÍ AKTIVA				
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	3 658	-	3 658
Finanční aktiva v reálné hodnotě - úvěry	-	-	108 046	108 046
Finanční aktiva v reálné hodnotě - dluhové cenné papíry	11 872	21 690	15 002	48 654

Finanční aktiva v reálné hodnotě - akcie a podílové listy	74 199	23 153	40 709	138 061
Ostatní finanční aktiva	-	182	-	182
FINANČNÍ ZÁVAZKY				
Přijaté úvěry v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	-	-	55 709	55 709
Vydané dluhové cenné papíry	88 090	-	-	88 090
Ostatní finanční závazky	-	103 800	-	103 800
Ostatní pasiva	-	1 476	-	1 476

(i) **Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2**

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

(ii) **Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny**

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

Peníze a peněžní ekvivalenty

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

Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty – úvěry

Odhady reálné hodnoty poskytnutých úvěrů vycházejí z diskontovaných budoucích očekávaných peněžních toků s využitím úrokové sazby jako diskontní sazby platné pro úvěry spojené s podobným úvěrovým rizikem, úrokovým rizikem a s podobnou splatností. U znehodnocených úvěrů se vychází ze současné hodnoty budoucích očekávaných peněžních toků včetně očekávaných výnosů z případné realizace zajištění.

Při určování odhadu peněžních toků použitých k diskontování se vychází z předpokladů a přihlíží se k očekávanému průběhu splácení u konkrétního poskytnutého úvěru nebo skupiny skupiny úvěrů.

Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 3 a to z toho důvodu, že úvěrové riziko dlužníka úvěru je významným nepozorovatelným vstupem.

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

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

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

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

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

Stanovení reálné hodnoty investic (zejména směnky) v úrovni 3 bylo provedeno metodou diskontovaných peněžních toků („DCF“), přičemž vstupní hodnoty pocházely z předpokladu vývoje cash flow u daného aktiva. Před samotným zadáním údajů do modelu DCF se provádí kontrola předpokladů vývoje cash flow. Diskontní sazby byly stanoveny jako součet následujících komponentů:

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

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

Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty – akcie a podílové listy

Kotované investiční akcie

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

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

Nekotované majetkové cenné papíry

Skupina vlastní nekotované majetkové cenné papíry. Reálná hodnota nekotovaných majetkových cenných papírů je určena Fair value hodnotou vlastního kapitálu dané společnosti.

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

Finanční závazky v reálné hodnotě – přijaté úvěry

Odhady reálné hodnoty přijatých úvěrů vycházejí z diskontovaných budoucích očekávaných peněžních toků s využitím úrokové sazby jako diskontní sazby platné pro úvěry spojené s podobným úvěrovým rizikem, úrokovým rizikem a s podobnou splatností. U znehodnocených úvěrů se vychází ze současné hodnoty budoucích očekávaných peněžních toků včetně očekávaných výnosů z případné realizace zajištění.

Při určování odhadu peněžních toků použitých k diskontování se vychází z předpokladů a přihlíží se k očekávanému průběhu splácení u konkrétního poskytnutého úvěru nebo skupiny skupiny úvěrů.

Tato finanční závazky jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 3.

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

Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty – vydané dluhové cenné papíry

Pro stanovení reálné hodnoty jsou použity kotované ceny na burze cenných papírů (úroveň 1).

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

V následující tabulce je seznam investic v úrovni 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. EUR					
31.12.2023					
Kategorie instrumentu	Metoda ocenění	Významný nepozorovatelný vstup	Reálná hodnota	Interval hodnot	Citlivost FV na vstup
Dluhopisy	diskontované CF	Bezriziková sazba	6 167	4,22%	Významný nárůst může snížit FV instrumentu
		Kreditní spread		3,53 % - 4,73 %	
Směnky	diskontované CF	Bezriziková sazba	8 834	3,88%	Významný nárůst může snížit FV instrumentu
		Kreditní spread		0,90%	
poskytnuté úvěry	diskontované CF	Bezriziková sazba	108 046	2,55 % - 3,21 %	Významný nárůst může snížit FV instrumentu
		Kreditní spread		5,31 % - 5,80 %	
přijaté úvěry	diskontované CF	Bezriziková sazba	55 709	3,39 % - 3,90 %	Významný nárůst může snížit FV instrumentu
		Kreditní spread		1,85 % - 2,13 %	
Podílové listy	NAV	NAV	40 709	-	Nárůst nebo pokles proporčně zvýší nebo sníží FV instrumentu

(vii) Citlivost reálné hodnoty na změny nepozorovatelných vstupů

Pro ocenění pro úroveň 3 změna jednoho nebo více předpokladů na přiměřeně možné alternativní předpoklady by mohla vést k následujícím efektům na vlastní kapitál (uvedeny jsou citlivosti pro nejvýznamnější investice):

Rok 2023

Druh investice	Změna parametru	Příznivý dopad	Nepříznivý dopad
dluhopisy	změna bezrizikových sazeb o 1%	125	-121
dluhopisy	změna kreditních přírážek o 1%	125	-121
směnky	změna bezrizikových sazeb o 1%	4	-4
směnky	změna kreditních přírážek o 1%	4	-4
poskytnuté úvěry	změna bezrizikových sazeb o 1%	1 528	-1 491
poskytnuté úvěry	změna kreditních přírážek o 1%	1 528	-1 491
přijaté úvěry	změna bezrizikových sazeb o 1%	147	-149
přijaté úvěry	změna kreditních přírážek o 1%	147	149

(viii) Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků pro úroveň 3

2023	Dluhové cenné papíry		Podílové listy povinně vykázané v RH do Z/Z - nekótované		Přijaté úvěry
		Poskytnuté úvěry			
Zůstatek k 22.6.	-	-	-	-	-
Zisky a ztráty za období	143	46	3 465	-655	
Nákupy	6 059	-	37 244	-	
Prodeje/splacení	-	-	-	100 606	
Emise/poskytnutí	8 800	108 000	-	-155 660	
Převod do úrovně 3	-	-	-	-	
Převod z úrovně 3	-	-	-	-	
Zůstatek k 31.12.	15 002	108 046	40 709	-55 709	

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

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

24. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Dne 25. ledna vydala společnost JTPEG Financing SK, a.s. dluhopisy s názvem „JTPEG FSK II 6,25/2009 s identifikačním kódem ISIN SK4000024550 s nominální hodnotou emise 1 000 tis. EUR. Jmenovitá hodnota každého dluhopisu je 1 000 EUR. Objem emise představuje 60 000 ks dluhopisů v nominální hodnotě 60 000 tis. EUR. Dluhopisy jsou úročené pevnou úrokovou sazbou 6,25 % p.a., přičemž celková nominální hodnota emise je

splatná 25. ledna 2029. Dluhopisy byly přijaté a jsou obchodované na regulovaném volném trhu Burzy cenných papírov v Bratislavě, a.s.

Dne 22. února 2024 vydala společnost JTPEG Financing CZ, a.s. dluhopisy s názvem „JTPEG F.CZ 7,75/29“, ISIN CZ0003558579, s pevnou úrokovou sazbou ve výši 7,75 % p. a. v jedné tranši. Výplata úroku bude probíhat pololetně, vždy k 22. únoru a 22. srpnu. Jmenovitá hodnota jednoho dluhopisu je 10 000 Kč, celková jmenovitá hodnota emise činí 1 000 000 000 Kč. Dluhopisy jsou splatné v roce 2029. Dluhopisy jsou vedeny v centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů u CDCP, jsou vydány podle českého práva a nabízeny formou veřejné nabídky, jsou obchodované na regulovaném volném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s.

Dne 28. března 2024 vydala společnost JTPEG Financing CZ, a.s. dluhopisy s názvem „JTPEG F.CZ 7,25/30“, ISIN CZ0003559841, s pevnou úrokovou sazbou ve výši 7,25 % p. a. v jedné tranši. Výplata úroku bude probíhat pololetně, vždy k 28. březnu a 28. září. Jmenovitá hodnota jednoho dluhopisu je 10 000 Kč, celková jmenovitá hodnota emise činí 1 000 000 000 Kč. Dluhopisy jsou splatné v roce 2030. Dluhopisy jsou vedeny v centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů u CDCP, jsou vydány podle českého práva a nabízeny formou veřejné nabídky, jsou obchodované na regulovaném volném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s.

V Praze dne: 30. dubna 2024	Podpis statutárního orgánu:	 Ing. Tomáš Martinec
------------------------------------	--------------------------------	--

JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s

**Individuální účetní závěrka
za období končící 31. prosincem 2023**

Investiční fond: JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s.
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8
IČO: 19466340
Předmět podnikání: fond kolektivního investování

VÝKAZ O FINANČNÍ POZICI
k 31.12.2023

tis. EUR	Bod	31.12.2023			22.6.2023		
		Investiční činnost	Neinvestiční činnost	Celkem fond	Investiční činnost	Neinvestiční činnost	Celkem fond
AKTIVA							
Peníze a peněžní ekvivalenty	4	3 403	4	3 407	-	4	4
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty - úvěry	5	108 046	-	108 046	-	-	-
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty - dluhové cenné papíry	6	48 564	-	48 564	-	-	-
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty - akcie, podílové listy	7	82 721	-	82 721	-	-	-
Ostatní finanční aktiva	8	50	-	50	-	-	-
Aktiva celkem		242 784	4	242 788	0	4	4
VLASTNÍ KAPITÁL							
Základní kapitál	9	-	4	4	-	4	4
Vlastní kapitál celkem		-	4	4	-	4	4
ZÁVAZKY							
Přijaté úvěry v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	10	87 658	-	87 658	-	-	-
Ostatní finanční závazky	11	103 800	-	103 800	-	-	-
Ostatní pasiva	12	836	-	836	-	-	-
Závazky celkem (kromě čisté hodnoty aktiv náležející držitelům investičních akcií)		192 294	-	192 294	-	-	-
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	13	50 490	-	50 490	0	-	-
Pasiva celkem		242 784	4	242 788	0	4	4

Investiční fond: JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s.

Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s

Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8

IČO: 19466340

Předmět podnikání: fond kolektivního investování

**Přehled o změnách čisté hodnoty aktiv náležejících držitelům investičních akcií
za období od 22. června 2023 do 31. prosince 2023**

tis. EUR	
Zůstatek k 22.6.2023	-
Pokles čisté hodnoty aktiv náležejících držitelům investičních akcií	-10 510
Vydané během roku	61 000
Zůstatek k 31.12.2023	50 490

Investiční fond: JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s.
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8
IČO: 19466340
Předmět podnikání: fond kolektivního investování

VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU
za období od 22. června 2023 do 31. prosince 2023

tis. EUR	Bod	22.6. - 31.12.2023		
		Investiční činnost	Neinvestiční činnost	Celkem fond
Náklady na poplatky a provize	14	-2 246	-	-2 246
Zisk nebo ztráta z finančních nástrojů ve FVTPL	15	-8 163	-	-8 163
Ostatní provozní výnosy		-	-	-
Ostatní provozní náklady		-	-	-
Správní náklady	16	- 101	-	- 101
Změna čisté hodnoty aktiv náležející držitelům investičních akcií před zdaněním		-10 510	-	-10 510
Daň z příjmů		-	-	-
Změna čisté hodnoty aktiv náležející držitelům investičních akcií		-10 510	-	-10 510

Investiční fond: JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s.
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8
IČO: 19466340
Předmět podnikání: fond kolektivního investování

Výkaz o peněžních tocích
za období od 22. června 2023 do 31. prosince 2023

tis. EUR	Bod přílohy	22.6. - 31.12.2023					
		Investiční část	Neinvestiční část	Celkem fond	Investiční část	Neinvestiční část	Celkem fond
Provozní činnost:							
Změna čisté hodnoty aktiv náležející držitelům investičních akcií		-10 510	-	-10 510	0	-	-
Úpravy o nepeněžní operace:							
Změna čisté hodnoty aktiv náležející držitelům investičních akcií		0	-	-	-	-	-
Změny:							
změny finančních aktiv v RH vykázané do zisku nebo ztráty - úvěry	5	-108 046					
finančních aktiv v RH vykázané do zisku nebo ztráty - dluhové cenné papíry	6	-48 564	-	-48 564	0	-	-
finančních aktiv v RH vykázané do zisku nebo ztráty - akcie, podílové listy	7	-82 721	-	-82 721	0	-	-
ostatních aktiv	8	-50		- 50			
ostatních pasiv	12	836	-	836	0	-	-
Peněžní prostředky vytvořené provozní činností		-249 055	-	-249 055			
Zaplacená daň z příjmů		-					
Čistý peněžní tok z provozní činnosti		-249 055	-	-249 055	0	-	-
Investiční činnosti:							
Nabytí stálých aktiv, vč. kapitalizovaných úroků							
Peněžní prostředky použité na investiční činnost							
Finanční činnost:							
přijatých úvěrů v reálné hodnotě vykázaných do zisku nebo ztráty	10	87 658	-	87 658			
ostatních finančních závazků - přijaté zálohy na úpis inv. akcií	11	103 800	-	103 800			
Úpisy z emise nových investičních akcií fondu	13	61 000	-	61 000	0	-	-
Čistý peněžní tok z finanční činnosti		252 458	-	252 458	0	-	-
Čistý přírůstek peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů		3 403	-	3 403	0	-	-
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku období	4	-	4	4	-	4	4
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty ke konci období	4	3 403	4	3 407	-	4	4

JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a. s.

Příloha individuální účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2023

v tis. EUR

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Založení a charakteristika Fondu

JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a. s. (dále jen „Fond“) byl založen společností J&T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED, IČO HE 327810, se sídlem 1061 Nikósie, Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, 1. poschodí, byt/ kancelář 18, Kyperská republika. Fond byl zapsán do obchodního rejstříku dne 22. 6. 2023.

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.

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

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

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

Informace o administrátorovi

Administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel.

Informace o depozitáři

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

Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek 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

Investiční strategie Fondu je zaměřena na aktiva, podle čl. 7 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,

JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a. s.

Příloha individuální účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2023

v tis. EUR

- nástroje peněžního trhu,
- finanční deriváty podle Zákona,
- 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,
- 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:

- pohledávky nespádající do aktiv uvedených v odst. 7.1 písm. (a) výše,
- ocenitelná práva a
- deriváty podle Zákona
- práva spojená s aktivy uvedenými v odst. 7.1 písm. (a) Statutu

Informace o konsolidujících účetních jednotkách

Fond je zahrnut do konsolidované účetní závěrky společnosti J&T PRIVATE EQUITY GROULI P MITED, se sídlem Klimentos, 41-43 KLIMENTOS TOWER, 1st floor, Flat/Office 18. Nicosia 1061, Kyperská republika, Registrační číslo: HE327810.

Fond nemá žádné zaměstnance.

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

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 webových stránkách Společnosti.

Úplata Společnosti za obhospodařování Majetku Fondu se stanoví jako úplata ve výši 0,2 % hodnoty fondového kapitálu Fondu ke dni řádného ocenění, min. 360.000,--Kč, max. 3.000.000,--Kč 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 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. Tato úplata je přepočítávána a zahrnována do hodnoty fondového kapitálu Fondu při každém stanovení hodnoty akcie.

Za činnost administrátora se stanoví úplata ve výši 0,15 %, hodnoty fondového kapitálu Fondu ke dni řádného ocenění, min. 240.000,--Kč a max. 2.250.000,--Kč, administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel.

Fond nehradí výkonnostní poplatek

Výše měsíční úplaty depozitáři je 0,06 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu za období 25.9.-31.10.2023. Od 1.11.2023 je úplata depozitáři stanovena jako fixní částka, jejíž výše se odvíjí od výše fondového kapitálu. Majetek Fondu je obhospodařován přímo investiční 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.

JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a. s.

Příloha individuální účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2023

v tis. EUR

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 „Investiční společnost“ nebo „Společnost“).

Při výkonu funkce zastupuje: Ing. Tomáš Martinec a Ing. Roman Hajda.

Složení Dozorčí rady Fondu k 31. 12. 2023:

Ing. Michal Dvořák

Představenstvo a dozorčí rada Investiční společnosti

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

(d) Změny v obchodním rejstříku

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

(e) Organizační struktura

Fond má právní osobnost, je tvořen jměním a nemá žádné zaměstnance.

(f) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií (dále jako "mezinárodní účetní standardy" nebo „IFRS“), jelikož konsolidovaná účetní závěrka Fondu je také připravena na základě IFRS. Jedná se o první účetní závěrku Fondu připravovanou v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií a mezinárodním účetním standardem IFRS 1 Prvotní aplikace Mezinárodních standardů účetního výkaznictví.

JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a. s.

Příloha individuální účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2023

v tis. EUR

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 zabráňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Rozvahový den účetní závěrky je 31.12.2023. Účetní období je od 22.6.2023 do 31.12.2023, srovnatelným obdobím je zahajovací rozvaha.

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

Jelikož vlastní kapitál Fondu je nevýznamný a nebyly v něm žádné pohyby během účetního období, výkaz změn vlastního kapitálu nebyl sestaven. Místo něho byl sestaven přehled o změnách čisté hodnoty aktiv náležejících držitelům investičních akcií. Ačkoliv mezinárodní standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií nepožadují sestavení tohoto přehledu, tento přehled může poskytnout uživatelům účetní závěrky relevantní a užitečné informace ohledně pohybů v rámci čisté hodnoty aktiv náležející držitelům investičních akcií během účetního období.

Účetní závěrka obsahuje údaje za investiční i neinvestiční činnost, protože na základě § 164 ZISIF Fond účetně a majetkově odděluje majetek a dluhy ze své investiční činnosti od svého ostatního jmění.

Důvodem oddělení je především, aby byl majetek a dluhy z investiční činnosti, tedy majetek a dluhy související s investicemi investorů (investiční portfolio), oddělen od majetku a dluhů souvisejících se zakladatelskou částí SICAV.

Pro neinvestiční činnost jsou relevantní především bod 4 - Peníze a peněžní ekvivalenty a bod 9 - Základní kapitál.

(g) Vliv přijatých standardů, které nejsou v platnosti

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

Novelizace IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky:

- Klasifikace závazků jako krátkodobých a dlouhodobých
- Dlouhodobé závazky s kovenanty

Účinný pro roční období začínající po 1. lednu 2024.

Podle stávajících požadavků IAS 1 účetní jednotky klasifikují závazek jako krátkodobý, pokud nemají nepodmíněně právo odložit vypořádání závazku na dobu nejméně dvanácti měsíců po skončení účetního období. Novelizace vydaná v roce 2020 odstranila požadavek na nepodmíněnost práva a namísto toho vyžaduje, aby právo na odložení vypořádání existovalo ke konci účetního období a mělo podstatu (klasifikace závazků není ovlivněna záměry nebo očekáváními vedení společnosti ohledně toho, zda společnost uplatní své právo na odložení vypořádání, nebo se rozhodne pro dřívější vypořádání).

Novelizace vydaná v roce 2022 dále objasňuje, že pokud je právo odložit vypořádání podmíněno tím, že účetní jednotka dodrží podmínky (kovenanty) stanovené v ujednání o úvěru, ovlivňují klasifikaci závazku jako krátkodobého či dlouhodobého pouze ty kovenanty, které je účetní jednotka povinna dodržovat ke či před koncem účetního období. Kovenanty, které je účetní jednotka povinna dodržovat až po skončení účetního

JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a. s.

Příloha individuální účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2023

v tis. EUR

období klasifikaci závazku k tomuto datu neovlivňují. Novelizace však vyžaduje, aby účetní jednotky zveřejnily informace o těchto budoucích kovenantech, a umožnily tak uživatelům posoudit riziko, že závazky budou splatné během dvanácti měsíců po skončení účetního období. Novelizace také objasňuje, jak účetní jednotka klasifikuje závazek, který lze vypořádat ve vlastních akciích (tj. konvertibilní dluh).

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

Novelizace IFRS 16 Leasingové ručení při prodeji a zpětném leasingu

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

Novelizace ratifikuje následující:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Fond předčasně neaplikovala žádné standardy IFRS, pokud přijetí není povinné ke dni sestavení výkazu o finanční pozici. Tam, kde přechodná ustanovení v přijatém IFRS dávají možnost účetní jednotce se

JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a. s.

Příloha individuální účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2023

v tis. EUR

rozhodnout, zda použije nové standardy do budoucna či zpětně, zvolí si Fond aplikaci standardu prospektivně od data přechodu. Vedení Fondu neočekává, že tyto další nové standardy budou mít významný dopad na účetní závěrku Fondu.

JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a. s.

Příloha individuální účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2023

v tis. EUR

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) 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. Investice do dluhopisů v primárních emisích jsou též zachyceny metodou trade date, i v případě, že 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).

Úvěry

Za den uskutečnění účetního případu se považuje den, kdy došlo k připsání (v případě přijatého úvěru) nebo odepsání (v případě poskytnutého úvěru) peněžních prostředků z účtu Fondu.

Prvotní ocenění finančních aktiv a závazků

Finanční aktivum nebo finanční závazek je prvotně oceněno v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL). Transakční náklady jsou náklady přímo přiřaditelné k pořízení nebo emisi a jsou účtovány přímo do zisku nebo ztráty.

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

(ii) Klasifikace

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;

JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a. s.

Příloha individuální účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2023

v tis. EUR

- jak je hodnocena výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- 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 peněz a peněžních ekvivalentů, dluhových cenných papírů, směnek, úvěrů, majetkových cenných papírů. 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 investiční akcii. Z tohoto důvodu účetní jednotka zařadila všechny druhy finančních aktiv a závazků do kategorie finančních nástrojů oceněných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

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

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

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

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

Finanční aktiva dle IFRS 9

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a. s.

Příloha individuální účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2023

v tis. EUR

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.

Reklasifikace

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

Finanční závazky

Účetní jednotka klasifikuje své finanční závazky, jiné než finanční záruky a poskytnuté přísliby, jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Výkonnost finančních aktiv a finančních závazků 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 užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevéde ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, je rozdíl mezi

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

Existují případy, kdy účetní jednotka uzavírá takové transakce, ve kterých převádí aktiva vykázaná ve výkazu o finanční pozici, ale ponechává si, buď všechna nebo v podstatě všechna rizika a 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.

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.

JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a. s.

Příloha individuální účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2023

v tis. EUR

Finanční závazky

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

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

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

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

(v) Ocenění v reálné hodnotě

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

Portfolia finančních aktiv a finančních závazků, která jsou vystavena tržním rizikům a úvěrovému riziku, která jsou řízena účetní jednotkou na základě své čisté expozice vůči buď tržním rizikům, nebo úvěrovému riziku, jsou oceněna na základě ceny, která by byla získána za prodej čisté dlouhé pozice (nebo zaplacená za převod čisté krátké pozice) pro konkrétní rizikovou expozici. Úpravy stanovené na úrovni portfolia (např. úprava nabídkových a poptávkových cen nebo úprava úvěrového rizika, které zohledňují ocenění na základě čisté pozice) jsou alokovány na jednotlivá aktiva a závazky na základě příslušné rizikové úpravy jednotlivého 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 21 - Reálná hodnota.

(b) Peníze a peněžní ekvivalenty

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

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

Naběhlé úroky jsou součástí vykázané reálné hodnoty a jsou vykazovány společně s daným aktivem.

Úrokový výnos je součástí položky „Zisk nebo ztráta z finančních nástrojů ve FVTPL“.

(c) Úvěry

JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a. s.

Příloha individuální účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2023

v tis. EUR

Položka výkazu o finanční pozici „Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty – úvěry“ zahrnuje poskytnuté úvěry třetím stranám. Poskytnuté úvěry jsou vykázány v reálné hodnotě a úrokový výnos je součástí položky „Zisk nebo ztráta z finančních nástrojů ve FVTPL“.

Položka výkazu o finanční pozici „Přijaté úvěry v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty“ zahrnuje přijaté úvěry od třetích stran. Přijaté úvěry jsou vykázány v reálné hodnotě a úrokový náklad je součástí položky „Zisk nebo ztráta z finančních nástrojů ve FVTPL“.

(d) Cenné papíry

Majetkové cenné papíry

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

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

Dluhové cenné papíry

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

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

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

Odúčtování cenných papírů

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

(e) Úrokové výnosy a úrokové náklady

Vykázání a prezentace

Úrokové výnosy z dluhových finančních aktiv jsou součástí změny reálné hodnoty a jsou a prezentovány v položce Zisk nebo ztráta z finančních nástrojů ve FVTPL.

Úrokové náklady z dluhových finančních závazků jsou součástí změny reálné hodnoty a jsou a prezentovány v položce Zisk nebo ztráta z finančních nástrojů ve FVTPL.

(f) Zachycení operací v cizích měnách

Transakce vyčíslené v jiné měně než EUR jsou účtovány v měně EUR přepočtené devizovým kurzem vyhlášeným Evropskou centrální bankou platným v den transakce neboli v den uskutečnění účetního případu.

Aktiva a pasiva vyčíslená v jiné měně než EUR společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do měny EUR v devizovém kurzu vyhlášeném Evropskou centrální bankou

JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a. s.

Příloha individuální účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2023

v tis. EUR

platném k datu účetní závěrky. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v jiné měně než EUR je vykázan ve výkazu o úplném výsledku jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

(g) 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.

(h) Vydané investiční akcie Fondu

Vydané investiční akcie Fondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí“. Nástroje s prodejní opcí vydané Fondem splňují definici finančního závazku dle IAS 32, ale nesplňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B, jelikož Fond vydal investiční akcie a zakladatelské akcie. Tyto investiční akcie jsou klasifikovány jako finanční závazek a jsou vykazovány v položce „Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií“.

(i) Výnosy z dividend

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

(j) Náklady na poplatky a provize, správní náklady

Jednorázové poplatky (včetně nákladů spojených s emisí dluhopisu) jsou účtovány přímo do nákladů.

(k) Provozní segmenty

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

Z pohledu segmentace je uvážěn pouze jediný provozní segment a tím je celý Fond. Informace poskytnuté v této účetní závěrce je proto třeba vnímat také za informace zveřejněné v souladu s požadavky na informace týkající se provozních segmentů.

(l) Použití odhadů a úsudků

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby účetní jednotka prováděla odhady a úsudky, 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. Odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a. s.

Příloha individuální účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2023

v tis. EUR

a. Funkční měna

Vedení Společnosti provedlo analýzu a dospělo k závěru, že pro činnost Fondu je relevantní měna euro (EUR). Po zvážení všech faktorů, jako je měnová struktura aktiv, závazků, výnosů a nákladů se vedení Společnosti rozhodlo určit EUR jako funkční měnu Fondu.

b. Reálná hodnota aktiv a závazků

Fond vykazuje všechny aktiva i závazky v reálné hodnotě. Bližší informace k ocenění a hierarchii v bodě 21 - Reálná hodnota.

3. DOPAD ZMĚN ÚČETNÍCH METOD A OPRAV ZÁSADNÍCH CHYB

(m) 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).

(n) Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

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

JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a. s.

Příloha individuální účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2023

v tis. EUR

4. PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

Investiční činnost

	31.12.2023	22.06.2023
Běžný účet u bank	746	-
Sběrný účet J&T BANKA	2 657	-
Celkem	3 403	-

Neinvestiční činnost

	31.12.2023	22.06.2023
Běžný účet u bank	4	4
Celkem	4	4

Běžné účty jsou splatné na požádání.

5. FINANČNÍ AKTIVA V REÁLNÉ HODNOTĚ VYKÁZANÉ DO ZISKU NEBO ZTRÁTY – ÚVĚRY

	31.12.2023	22.06.2023
Poskytnuté úvěry		
TV JOJ L.P.	55 005	-
J&T REAL ESTATE INVESTMENT PLC	53 041	-
Celkem	108 046	-

6. FINANČNÍ AKTIVA V REÁLNÉ HODNOTĚ VYKÁZANÉ DO ZISKU NEBO ZTRÁTY – DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

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

	31.12.2023	22.06.2023
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty		
- Dluhopisy oceňované reálnou hodnotou	39 730	-
- Směnky oceňované reálnou hodnotou	8 834	-
Celkem	48 564	-

JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a. s.

Příloha individuální účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2023

v tis. EUR

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

Všechny dluhové cenné papíry k 31.12.2023 vykazované v položce „Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty – dluhové cenné papíry“ jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

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

	31.12.2023	22.06.2023
- Kótované na burze v ČR	10 282	-
- Kótované na jiném trhu CP	29 448	-
- Nekótované	8 834	-
Celkem	48 564	-

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

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

	31.12.2023	22.06.2023
Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)		
- akcie kótovaných společností	11 068	-
- majetkové účasti	71 653	-
Celkem	82 721	-

Významnou investicí v rámci položky majetkové účasti je společnost DIAMCA INVESTMENTS LIMITED v hodnotě 71 262 tis. EUR.

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

Všechny akcie k 31.12.2023 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a. s.

Příloha individuální účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2023

v tis. EUR

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

	31.12.2023	22.06.2023
Vydané finančními institucemi		
- Nekótované	71 653	-
Mezisoučet	71 653	-
Vydané nefinančními institucemi		
- Kótované na jiném trhu CP	11 068	-
Mezisoučet	11 068	-
Celkem	82 721	-

8. OSTATNÍ FINANČNÍ AKTIVA

	31.12.2023	22.06.2023
Pohledávky z obchodování s cennými papíry - kupony	50	-
Ostatní finanční aktiva celkem	50	-

9. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Zapísaný základní kapitál Fondu je rozvržen na 100 tisíc kusových zakladatelských akcií na jméno v celkové výši 100 tis. Kč (4 tis. EUR) a byl plně splacen. Zakladatelské akcie byly vydány jako zaknihované cenné papíry a jsou převoditelné jen se souhlasem představenstva Fondu. Tento údaj se týká neinvestiční činnosti Fondu.

10. PŘIJATÉ ÚVĚRY V REÁLNÉ HODNOTĚ VYKÁZANÉ DO ZISKU NEBO ZTRÁTY

	31.12.2023	22.06.2023
Přijaté úvěry		
JTPEG Financing CZ I, a. s.	26 689	-
JTPEG Financing SK I, a. s.	60 969	-
Celkem	87 658	-

Smluvní podmínky výše uvedených přijatých úvěrů v sobě obsahují závazek, že zadluženost Fondu na konsolidované bázi nepřekročí 60 %. Detaily týkající se tohoto kovenantu jsou uvedeny v konsolidované účetní závěrce.

JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a. s.

Příloha individuální účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2023

v tis. EUR

11. OSTATNÍ FINANČNÍ ZÁVAZKY

	31.12.2023	22.06.2023
Závazky vůči investorům z nevydaných investičních akcií	103 800	-
Ostatní finanční závazky celkem	103 800	-

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

12. OSTATNÍ PASIVA

	31.12.2023	22.06.2023
Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování a administraci)	47	-
Ostatní závazky (audit)	27	-
Ostatní závazky	702	-
Zúčtování se státním rozpočtem	44	-
Závazky vůči dodavatelům	16	-
Ostatní pasiva celkem	836	-

13. ČISTÁ HODNOTA AKTIV NÁLEŽEJÍCÍ DRŽITELŮM INVESTIČNÍCH AKCIÍ

Vydané investiční akcie Fondu jsou vykázány v položce „Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií“. Viz kapitola Podstatné účetní metody a pravidla bod (h).

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 ročně stanovované prodejní ceny. S investičními akciemi jsou spojená práva dle statutu Fondu.

Vydané investiční akcie Fondu v ks a v tis. EUR k:

	31.12.2023
Vydané investiční akcie v ks	610 000
Vydané investiční akcie v tis. EUR	61 000

JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a. s.

Příloha individuální účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2023

v tis. EUR

Vývoj investičních akcií Fondu v ks a v tis. EUR:

	31.12.2023
<i>v ks</i>	
K 22. červnu 2023	-
Vydané během roku	610 000
Odkoupené během roku	-
Zůstatek k 31.12.2023	610 000
<i>v tis. EUR</i>	
K 22. červnu 2023	-
Změna čisté hodnoty aktiv náležejících podílníkům	-10 510
Vydané během roku	61 000
Odkoupené během roku	-
Kurzové rozdíly investičních akcií vydaných v cizích měnách	-
Zůstatek k 31.12.2023	50 490
Čistá hodnota aktiv na IA v EUR k 31.12.	82,7702 EUR

14. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

	22.6. - 31.12.2023
Ostatní poplatky	-
Výnosy z poplatků a provizí celkem	-
Poplatky za peněžní operace	1
Poplatky za prodej cenných papírů	4
Poplatky přefakturované od dceřiných společností související s vydáním dluhopisů	2 125
Poplatek za obhospodařování fondu	50
Poplatek za administraci fondu	39
Poplatek depozitářů	27
Náklady na poplatky a provize celkem	2 246
Čistý náklad na poplatky a provize celkem	2 246

JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a. s.

Příloha individuální účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2023

v tis. EUR

15. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH NÁSTROJŮ VE FVTPL

	22.6.-31.12.2023
Zisk/ztráta z majetkových cenných papírů	-7 924
Zisk/ztráta z dluhových cenných papírů vč. úrokového výnosu	1 181
Zisk/ztráta z poskytnutých úvěrů vč. úrokového výnosu	397
Zisk/ztráta z přijatých úvěrů vč. úrokového nákladu	-1 322
Zisk/ztráta z devizových operací	-495
Zisk (+)/ztráta (-) z finančních nástrojů ve FVTPL	-8 163

Zisky/ztráty uvedené výše představují zisky a ztráty z přecenění daných finančních nástrojů na reálnou hodnotu.

Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou vč. úrokového výnosu představuje především zisky a ztráty z přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu včetně úrokových výnosů a nákladů a realizované zisky/ztráty z prodejů.

Zisk/ztráta z devizových operací představuje hodnotu realizovaných 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.

16. SPRÁVNÍ NÁKLADY

	22.6. - 31.12.2023
Náklady na audit (vč. DPH)	41
Daně a poplatky	1
Ostatní (znalecké posudky, překlady)	17
Právní poradenství	40
Ostatní služby	2
Správní náklady celkem	101

17. VÝNOSY/NÁKLADY DLE GEOGRAFICKÝCH OBLASTÍ

	Česká republika 22.6.-31.12.2023	Evropská unie 22.6.-31.12.2023	Celkem 22.6.-1.12.2023
Náklady na poplatky a provize	-784	-1 462	-2 246
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-1 006	-7 157	-8 163
Správní náklady	-101	-	-101

Geografické rozdělení je stanoveno dle země, kde se nachází sídlo protistrany.

JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a. s.

Příloha individuální účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2023

v tis. EUR

18. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

Fond je dle platných právních předpisů daňovým poplatníkem a podává přiznání k dani z příjmu právnických osob. Daň z příjmů pro Fond za zdaňovací období roku 2023 je 5 %.

Fond pro zdaňovací období roku 2023 vykazuje daň z příjmu právnických osob ve výši 0 Kč.

(b) Daň splatná za běžné účetní období

	22.6. - 31.12.2023
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-10 510
Částky neoprávněně zkracující příjmy § 23 odst.3a bod 1	-
Příjmy, z nichž je daň vybírána srážkou (české dividendy) §23 odst.4a	-
Příjmy zdaňované sazbou podle §21 odst.4 (zahraniční dividendy) §23 odst.4b	-
Výnosy nepodléhající zdanění	-242
Daňově neodčitatelné náklady	6 407
Odečet daňové ztráty z min. let	
Mezisoučet	-4 345
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	-

(c) Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložené daně z příjmu jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby platné pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny, tj. 5 %. Fond nevykázal odloženou daňovou pohledávku z nevyužitých daňově uplatnitelných ztrát z důvodu nejistoty ohledně jejího uplatnění v budoucích letech.

JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a. s.

Příloha individuální účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2023

v tis. EUR

19. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

	31.12.2023	22.06.2023
Peníze a peněžní ekvivalenty - pohledávka - J&T BANKA, a.s.	2 657	-
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty - dluhové cenné papíry		
J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED	9 671	-
J&T Private Equity B.V., Holandsko	8 835	-
J&T FINANCE GROUP SE	4 114	-
Přijaté úvěry		
JTPEG Financing CZ I, a. s.	26 689	-
JTPEG Financing SK I, a. s.	60 969	-
Ostatní finanční závazky		
J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC	21 800	-
J&T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED	82 000	-
Ostatní pasiva		
úplata depozitáři fondu – ATLANTIK finanční trhy, a.s.	3	-
úplata za obhospod. a administraci fondu – J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.	47	-
právní služby - JTPEG Financing CZ I, a.s.	40	-
náklady související s emisí dluhopisu - JTPEG Financing CZ I, a.s.	657	-

	22.6.2023- 31.12.2023	22.06.2023
Náklady na poplatky a provize		
náklady na poplatky - J&T BANKA, a.s.	1	-
úplata depozitáři fondu – ATLANTIK finanční trhy, a.s.	27	-
úplata za obhospod. a administraci fondu – J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.	89	-
náklady na poplatky - JTPEG Financing CZ I, a. s.	657	-
náklady na poplatky - JTPEG Financing SK I, a. s.	1 459	-
Zisk nebo ztráta z finančních operací		
úroky z přijatých úvěrů - JTPEG Financing CZ I, a. s.	102	-
úroky z přijatých úvěrů - JTPEG Financing SK I, a. s.	224	-
úroky z termínovaných vkladů - J&T BANKA, a.s.	28	-
úroky z poskytnutých úvěrů - JTPEG Croatia Investments, a. s.	270	-
úroky z dluhopisů - J&T FINANCE GROUP SE	119	-
úroky z dluhopisů - J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED	204	-
úroky ze směnek - J&T Private Equity B.V., Holandsko	135	-
výnosy z ocenění dluhopisů - J&T FINANCE GROUP SE	87	-
výnosy z ocenění dluhopisů - J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED	50	-
náklady z ocenění směnek - J&T Private Equity B.V., Holandsko	6	-
Správní náklady – právní služby - JTPEG Financing CZ I, a. s.	40	-

JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a. s.

Příloha individuální účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2023

v tis. EUR

20. FINANČNÍ NÁSTROJE – ŘÍZENÍ RIZIK

a) Úvod

Fond je vystaven zejména následujícím rizikům plynoucím z důvodu svých aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit a z držení 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 zaměřena na investice do cenných papírů investičních fondů, účastí v kapitálových společnostech, pohledávek, investičních cenných papírů a nástrojů peněžního trhu. Strategií Fondu je investovat do produktů, které nesou vyšší výnos, i když představují vyšší riziko. Hlavním investičním cílem Fondu je investování do fondu J&T ARCH INVESTMENTS.

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 odrážely 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.

JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a. s.

Příloha individuální účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2023

v tis. EUR

b) Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty účetní jednotky, pokud klient nebo protistrana v rámci finančního nástroje nesplní své smluvní závazky.

(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 ve statutu Fondu.

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

Při každé investici probíhá analýza ekonomické výhodnosti, jejíž součástí je i analýza úvěrového rizika. Investiční výbor vydá stanovisko k dané investici, která je následně schválena, případně zamítnuta, kreditním výborem.

(ii) Úvěrová kvalita jednotlivých druhů aktiv

Peníze a peněžní ekvivalenty

Fond drží peněžní prostředky na účtech u banky UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. s ratingem A3 od společnosti Moody's. Fond má vkladový účet vedený u J&T Banky, a.s., která má rating Baa2 od společnosti Moody's. Fond může případně řížovat 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.

Dluhové cenné papíry

Fond drží k 31.12.2023 dluhové cenné papíry obchodované na regulovaných trzích EU, které nemají kreditní rating od ratingové agentury. Celkový objem dluhopisů v reálné hodnotě je 48 564 tis. EUR.

Úvěry

Fond k 31.12.2023 poskytl úvěry subjektům, které nemají kreditní rating od ratingové agentury. Celkový objem poskytnutých úvěrů v reálné hodnotě je 108 046 tis. EUR.

(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 dlužníkovi nebo ekonomicky spjaté skupině dlužníků.

JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a. s.

Příloha individuální účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2023

v tis. EUR

Koncentrace dle sektorů

31.12.2023	Finanční organizace	Nefinanční organizace	Nezařazeno do sektorů	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	3 403	-	-	3 403
Finanční aktiva v reálné hodnotě – úvěry		108 046		108 046
Dluhové cenné papíry	36 692	11 872	-	48 564
Celkem	40 095	119 918	0	160 013

Koncentrace dle zeměpisných oblastí

31.12.2023	Česká republika	Evropská unie bez ČR	Ostatní	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	3 403	-	-	3 403
Finanční aktiva v reálné hodnotě - úvěry		108 046		108 046
Dluhové cenné papíry	4 114	44 450	-	48 564
Celkem	7 517	152 496	0	160 013

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

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 finančních prostředků držitelů investičních akcií, žádostí o zpětný odkup svých vydaných investičních akcií, likvidity svých aktiv a struktury splatnosti svých závazků.

JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a. s.

Příloha individuální účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2023

v tis. EUR

(ii) Zbytková smluvní splatnost

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

31. prosince 2023	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
tis. EUR							
FINAČNÍ AKTIVA							
Nederivátová aktiva							
Peníze a peněžní ekvivalenty	3 403	3 403	3 403	-	-	-	-
Finanční aktiva v reálné hodnotě - úvěry	108 046	121 840	-	57 835	64 005	-	-
Finanční aktiva v reálné hodnotě - dluhové cenné papíry	48 564	55 698	19 001	5 632	26 935	4 130	-
Finanční aktiva v reálné hodnotě - akcie, podílové listy a ostatní podíly	82 721	82 721	-	-	-	-	82 721
Ostatní finanční aktiva	50	50	50	-	-	-	-
Celkem	242 784	263 712	22 454	63 467	90 940	4 130	82 721
Derivátová aktiva							
Celkem	-	-	-	-	-	-	-
FINAČNÍ ZÁVAZKY							
Nederivátové závazky							
Přijaté úvěry v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	87 658	116 408	-	6 106	110 302	-	-
Ostatní finanční závazky	103 800	103 800	-	103 800	-	-	-
Ostatní pasiva	792	792	792	-	-	-	-
Celkem	192 250	221 000	792	109 906	110 302	-	-
Derivátové závazky							
Celkem	-	-	-	-	-	-	-

JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a. s.

Příloha individuální účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2023

v tis. EUR

Zůstatky uvedené v tabulkách výše jsou vypočteny a vykázány následovně:

Druh finančního nástroje	Způsoby, předpoklady a důvody pro určení zbytkové smluvní splatnosti
Nederivátové finanční nástroje	Nediskontované peněžní toky , které zahrnují odhadované úrokové platby.

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 je vystaven úrokovému riziku v důsledku dopadů výkyvů aktuálních tržních úrokových sazeb a z toho důvodu reálná hodnota úrokově citlivých finančních nástrojů může být ovlivněna.

Expozice k úrokovému riziku k 31. prosinci 2023

k 31. prosinci 2023	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	3 403	-	-	-	-	3 403
Finanční aktiva v reálné hodnotě – úvěry	-	53 041	55 005	-	-	108 046
Dluhové cenné papíry	18 504	4 114	21 895	4 051	-	48 564
Celkem	21 907	57 155	76 900	4 051	-	160 013
Přijaté úvěry v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty			87 658			87 658
Celkem	-	-	87 658	-	-	87 658
Gap	21 907	57 155	-10 758	4 051	-	72 355
Kumulativní gap	21 907	79 062	68 304	72 355	72 355	

Analýza citlivosti úrokového rizika

JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a. s.

Příloha individuální účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2023

v tis. EUR

Následující tabulka je založena na expozici k úrokovým sazbám pro derivátové i nederivátové nástroje k rozvahovému dni. Model předpokládá fixní strukturu rozvahy podle úrokové citlivosti. Stanovené změny, které nastaly na začátku roku, jsou konstantní v průběhu vykazovaného období, tzn. model je založen na předpokladu, že prostředky uvolněné splacením nebo prodejem úročených aktiv a pasiv budou reinvestovány do aktiv a pasiv se stejnou úrokovou citlivostí a zbytkovou splatností. Tabulka níže zobrazuje dopad na výkaz o úplném výsledku a čistou hodnotu aktiv náležející držitelům investičních akcií, pokud by korunová a eurová výnosová křivka na počátku příslušného roku skokově vzrostla/poklesla o 100 bazických bodů a za předpokladu, že ostatní úrokové míry by zůstaly nezměněné.

k 31. prosinci 2023

	Růst sazeb o 100 bazických bodů	Pokles sazeb o 100 bazických bodů
Dopad na výkaz zisku a ztráty	970	-1 071
Dopad na čistou hodnotu aktiv	970	-1 071

(ii) Měnové riziko

Řízení měnového rizika

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

JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a. s.

Příloha individuální účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2023

v tis. EUR

Expozice k měnovému riziku

k 31. prosinci 2023	EUR	CZK	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	563	2 840	3 403
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-
Finanční aktiva v reálné hodnotě - úvěry	108 046	-	108 046
Finanční aktiva v reálné hodnotě - dluhové cenné papíry	38 282	10 282	48 564
Finanční aktiva v reálné hodnotě - akcie, podílové listy a ostatní podíly	82 330	391	82 721
Ostatní aktiva	0	50	50
Celkem	229 221	13 563	242 784
Přijaté úvěry v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	60 970	26 688	87 658
Ostatní finanční závazky	103 800	-	103 800
Ostatní pasiva	-	836	836
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	50 490	-	50 490
Celkem	215 260	27 524	242 784
Čistá devizová pozice	13 961	-13 961	

Analýza citlivosti měnového rizika

Následující tabulka uvádí dopad z potenciálního zhodnocení/znehodnocení kurzů cizích měn vůči EUR k rozvahovému dni. Model předpokládá fixní měnovou strukturu rozvahy. Tabulka níže zobrazuje dopad na výkaz o úplném výsledku a čistou hodnotu aktiv náležející držitelům investičních akcií, pokud by EUR posílilo/oslabilo vůči Kč o 2 %, jelikož Fond má cizoměnovou expozici pouze v Kč.

k 31. prosinci 2023	Posílení EUR vůči Kč o 2 %	Oslabení EUR vůči Kč o 2 %
Dopad na výkaz zisku a ztráty	279	-279
Dopad na čistou hodnotu aktiv	279	-279

(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 více jak 5% celkových aktiv do neobchodovaných akcií společnosti Diamca Investments Limited (29,35 %).

JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a. s.

Příloha individuální účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2023

v tis. EUR

K 31.12.2023 Fond investoval do jediné akcie obchodované na regulovaném trhu. Emitentem akcií je společnost ProSiebenSat.1 Media SE a podíl na celkových aktivech byl 4,56 %.

Analýza citlivosti akciového rizika

Následující tabulka uvádí dopad potenciálního zhodnocení/znehodnocení kurzu obchodované akcie ProSiebenSat.1 Media SE o 10 % k rozvahovému dni na výkaz o úplném výsledku a čistou hodnotu aktiv náležející držitelům investičních akcií.

k 31. prosinci 2023

	Růst ceny akcií o 10%	Pokles ceny akcií o 10%
Dopad na výkaz zisku a ztráty	1 107	-1 107
Dopad na čistou hodnotu aktiv	1 107	-1 107

(iv) Stresové testování

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

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

Sektor	31.12.2023	22.06.2023
Komunikace	27,21%	0,00%
Bankovníctví a finanční služby	39,64%	0,00%
Development a správa nemovitostí	26,84%	0,00%
Cestovní ruch	4,89%	0,00%
Celkem podíl na aktivech	98,58%	0,00%

Tabulka znázorňuje podíl na finančních aktivech – dluhové cenné papíry, akcie a podílové listy, poskytnuté úvěry.

f) 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

JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a. s.

Příloha individuální účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2023

v tis. EUR

požadované úrovně jejích aktivit. Primární odpovědnost za implementaci kontrol na řešení operačního rizika je přidělena vedení společnosti. Tato odpovědnost je podporována rozvojem celkových norem pro řízení operačního rizika, které provádí Odbor řízení rizik Investiční společnosti i její mateřské společnosti, a které pokrývají následující oblasti:

- identifikace operačního rizika v rámci systému kontroly;
- vyhodnocení identifikovaných rizik;
- přijmutí 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;

g) Konflikt na Ukrajině

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

Předpokládá se, že by se rok 2024 mohl nést v tónu roku předešlého a situace na Ukrajině by neměla v nejbližší době rapidně eskalovat. Zdvžený 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 má expozici na Ukrajinu nepřímo prostřednictvím majetkové účasti ve společnosti DIAMCA INVESTMENTS LIMITED, která menší část portfolia investovala do fondu J&T Market Opportunities. Fond J&T Market Opportunities vlastní pohledávku za společností DALINTON LIMITED, jejíž primárním podkladovým aktivem je portfolio komerčních nemovitostí v Kyjevě a jeho okolí.

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.

h) Konflikt na Blízkém východě

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

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.

JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a. s.

Příloha individuální účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2023

v tis. EUR

21. REÁLNÁ HODNOTA

a) Oceňovací metody

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

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

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

Oceňovací metody zahrnují:

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

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

- bezrizikové úrokové míry (risk-free interest rates),
- úvěrové marže (credit spreads),
- ceny dluhopisů a akcií,
- měnové kurzy,
- EBITDA multiplikátory a multiplikátory tržeb,
- očekávané cenové volatility a korelace,
- finanční plány a předpokládané peněžní toky,
- likviditní/specifické přírážky.

b) Hierarchie reálné hodnoty

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

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

JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a. s.

Příloha individuální účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2023

v tis. EUR

- Cenné papíry zařazené v úrovni 2, se ještě dále dělí na dvě skupiny:
 - 2T – jedná se o cenné papíry, zařazené v úrovni 2, které jsou oceňovány tržní cenou, která je považována za cenu z neaktivního trhu;
 - 2M - jedná se o cenné papíry, zařazené v úrovni 2, které jsou oceňovány interním modelem.
- Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kotovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

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

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

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

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

c) Procesy a kontroly

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

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

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

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

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

JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a. s.

Příloha individuální účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2023

v tis. EUR

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

tis. EUR	31.12.2023		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	3 403	-
Finanční aktiva v reálné hodnotě - úvěry	-	-	108 046
Finanční aktiva v reálné hodnotě - dluhové cenné papíry	11 872	21 690	15 002
Finanční aktiva v reálné hodnotě - akcie, podílové listy a ostatní podíly	11 068	-	71 653
Ostatní finanční aktiva	-	50	-
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Přijaté úvěry v reálné hodnotě	-	-	87 658
Ostatní finanční závazky	-	103 800	-
Ostatní pasiva	-	792	-

(i) Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2

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

(ii) Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

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

Peníze a peněžní ekvivalenty

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

Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty – úvěry

Odhady reálné hodnoty poskytnutých úvěrů vycházejí z diskontovaných budoucích očekávaných peněžních toků s využitím úrokové sazby jako diskontní sazby platné pro úvěry spojené s podobným úvěrovým rizikem,

JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a. s.

Příloha individuální účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2023

v tis. EUR

úrokovým rizikem a s podobnou splatností. U znehodnocených úvěrů se vychází ze současné hodnoty budoucích očekávaných peněžních toků včetně očekávaných výnosů z případné realizace zajištění.

Při určování odhadu peněžních toků použitých k diskontování se vychází z předpokladů a přihlíží se k očekávanému průběhu splácení u konkrétního poskytnutého úvěru nebo skupiny skupiny úvěrů.

Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 3 a to z toho důvodu, že úvěrové riziko dlužníka úvěru je významným nepozorovatelným vstupem.

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

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

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

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

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

Stanovení reálné hodnoty investic (zejména směnky) v úrovni 3 bylo provedeno metodou diskontovaných peněžních toků („DCF“), přičemž vstupní hodnoty pocházely z předpokladu vývoje cash flow u daného aktiva. Před samotným zadáním údajů do modelu DCF se provádí kontrola předpokladů vývoje cash flow. Diskontní sazby byly stanoveny jako součet následujících komponentů:

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

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

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

Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty - akcie, podílové listy a ostatní podíly

Kotované investiční akcie

JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a. s.

Příloha individuální účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2023

v tis. EUR

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

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

Nekotované majetkové cenné papíry

Fond vlastní nekótované majetkové cenné papíry. Reálná hodnota nekotovaných majetkových cenných papírů je určena Fair value hodnotou vlastního kapitálu dané společnosti.

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

Finanční závazky v reálné hodnotě – přijaté úvěry

Odhady reálné hodnoty přijatých úvěrů vycházejí z diskontovaných budoucích očekávaných peněžních toků s využitím úrokové sazby jako diskontní sazby platné pro úvěry spojené s podobným úvěrovým rizikem, úrokovým rizikem a s podobnou splatností. U znehodnocených úvěrů se vychází ze současné hodnoty budoucích očekávaných peněžních toků včetně očekávaných výnosů z případné realizace zajištění.

Při určování odhadu peněžních toků použitých k diskontování se vychází z předpokladů a přihlíží se k očekávanému průběhu splácení u konkrétního poskytnutého úvěru nebo skupiny skupiny úvěrů.

Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 3.

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

JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a. s.

Příloha individuální účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2023

v tis. EUR

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

V následující tabulce je seznam investic v úrovni 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. EUR		31.12.2023			
Kategorie instrumentu	Metoda ocenění	Významný nepozorovatelný vstup	Reálná hodnota	Interval hodnot	Citlivost FV na vstup
dluhopisy	diskontované CF	Bezriziková sazba		4,22%	Významný nárůst může snížit FV instrumentu
		Kreditní spread	6 167	3,53 % - 4,73 %	
směnky	diskontované CF	Bezriziková sazba		3,88%	Významný nárůst může snížit FV instrumentu
		Kreditní spread	8 834	0,90%	
poskytnuté úvěry	diskontované CF	Bezriziková sazba		2,55 % - 3,21 %	Významný nárůst může snížit FV instrumentu
		Kreditní spread	108 046	5,31 % - 5,80 %	
přijaté úvěry	diskontované CF	Bezriziková sazba		2,19 % - 6,07 %	Významný nárůst může snížit FV instrumentu
		Kreditní spread	87 658	4,34 % - 4,89 %	
JTPEG Financing CZ I, a. s.	FV hodnota vlastního kapitálu	Hodnota majetku	321	Hodnota investice	Významný nárůst může zvýšit FV instrumentu

JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a. s.

Příloha individuální účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2023

v tis. EUR

JTPEG Financing SK I, a. s.	FV hodnota vlastního kapitálu	Hodnota majetku	-	Hodnota investice	Významný nárůst může zvýšit FV instrumentu
DIAMCA INVESTMENTS LIMITED	FV hodnota vlastního kapitálu	Hodnota majetku	71 262	Hodnota investice	Významný nárůst může zvýšit FV instrumentu
MEZZANINE INVESTMENTS I, a.s.	FV hodnota vlastního kapitálu	Hodnota majetku	70	Hodnota investice	Významný nárůst může zvýšit FV instrumentu

JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a. s.

Příloha individuální účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2023

v tis. EUR

(vii) Citlivost reálné hodnoty na změny nepozorovatelných vstupů

Pro ocenění pro úroveň 3 změna jednoho nebo více předpokladů na přiměřeně možné alternativní předpoklady by mohla vést k následujícím efektům na vlastní kapitál (uvedeny jsou citlivosti pro nejvýznamnější investice):

Rok 2023

Druh investice	Změna parametru	Příznivý dopad	Nepříznivý dopad
		Příznivý dopad	dopad
dluhopisy	změna bezrizikových sazeb o 1%	125	-121
dluhopisy	změna kreditních přírážek o 1%	125	-121
směnky	změna bezrizikových sazeb o 1%	4	-4
směnky	změna kreditních přírážek o 1%	4	-4
poskytnuté úvěry	změna bezrizikových sazeb o 1%	1 528	-1 491
poskytnuté úvěry	změna kreditních přírážek o 1%	1 528	-1 491
přijaté úvěry	změna bezrizikových sazeb o 1%	3 289	-3 464
přijaté úvěry	změna kreditních přírážek o 1%	3 289	-3 464

(viii) Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků pro úroveň 3

2023	Dluhové cenné papíry	Poskytnuté úvěry	Přijaté úvěry	Ostatní účasti	CELKEM
Zůstatek k 22.6.	-	-	-	-	-
Zisky a ztráty za období z přecenění na reálnou hodnotu	143	46	-999	-2 388	-3 198
Nákupy	6 059	-	-	74 041	80 100
Prodeje	-	-	-	-	-
Emise	8 800	108 000	-86 659	-	30 141
Převod do úrovně 3	-	-	-	-	-
Převod z úrovně 3	-	-	-	-	-
Zůstatek k 31.12.	15 002	108 046	-87 658	71 653	107 043

JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a. s.

Příloha individuální účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2023

v tis. EUR

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

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

22. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

V Praze dne: 30. dubna 2024	Podpis statutárního orgánu:	 Ing. Tomáš Martinec
------------------------------------	--------------------------------	--



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Pobřežní 1a

186 00 Praha 8

Česká republika

+420 222 123 111

www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora

pro akcionáře společnosti JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s.

Zpráva o auditu konsolidované účetní závěrky

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené konsolidované účetní závěrky společnosti JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s. („Společnost“) a jejích dceřiných společností (společně „Skupina“) sestavené na základě účetních standardů IFRS ve znění přijatém Evropskou unií, která se skládá z konsolidovaného výkazu o finanční pozici k 31. prosinci 2023, konsolidovaného výkazu o úplném výsledku, přehledu o změnách čisté hodnoty konsolidovaných aktiv a konsolidovaného výkazu o peněžních tocích za období od 22. června 2023 do 31. prosince 2023 a přílohy této konsolidované účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách a dalších vysvětlujících informací. Údaje o Skupině jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této konsolidované účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz konsolidované finanční situace Skupiny k 31. prosinci 2023 a konsolidované finanční výkonnosti a konsolidovaných peněžních toků za období od 22. června 2023 do 31. prosince 2023 v souladu s účetními standardy IFRS ve znění přijatém Evropskou unií.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit konsolidované účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Skupině 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 v konsolidované výroční zprávě mimo individuální účetní závěrku, konsolidovanou účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán Společnosti.

Náš výrok ke konsolidované účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem konsolidované účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s konsolidovanou účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu konsolidované účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významné (materiálně).

nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo 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 konsolidované účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s konsolidovanou účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

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

Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za konsolidovanou účetní závěrku

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

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

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

Odpovědnost auditora za audit konsolidované účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že konsolidovaná 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 konsolidované účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé konsolidované 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 konsolidované 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 Skupiny relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom

- mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních metod, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze konsolidované účetní závěrky.
 - Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení konsolidované účetní závěrky statutárním orgánem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Skupiny 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 konsolidované účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Skupiny nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Skupina ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
 - Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah konsolidované účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda konsolidovaná účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.
 - Získat dostatečné a vhodné důkazní informace o finančních informacích týkajících se účetních jednotek nebo podnikatelských činností v rámci Skupiny s cílem vyjádřit výrok ke konsolidované účetní závěrce. Odpovídáme za řízení, dohled a provedení skupinového auditu. Vyjádření výroku auditora zůstává naší výhradní odpovědností.

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.

Zpráva o auditu individuální účetní závěrky

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené individuální účetní závěrky společnosti JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s. (dále také „Společnost“) sestavené na základě účetních standardů IFRS ve znění přijatém Evropskou unií, která se skládá z výkazu o finanční pozici k 31. prosinci 2023, výkazu o úplném výsledku, přehledu o změnách čisté hodnoty aktiv náležejících držitelům investičních akcií a výkazu o peněžních tocích za období od 22. června 2023 do 31. prosince 2023 a přílohy této individuální účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách a dalších vysvětlujících informací. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této individuální účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená individuální účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz nekonsolidované finanční situace Společnosti k 31. prosinci 2023 a nekonsolidované finanční výkonnosti a nekonsolidovaných peněžních toků za období od 22. června 2023 do 31. prosince 2023 v souladu s účetními standardy IFRS ve znění přijatém Evropskou unií.

Základ pro výrok

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



důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace

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

Náš výrok k individuální účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem individuální účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s individuální účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu individuální 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 způsobitelné 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 individuální účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s individuální účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

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

Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za individuální účetní závěrku

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

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

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

Odpovědnost auditora za audit individuální účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že individuální 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 individuální účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by

jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé individuální 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 individuální účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních metod, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze individuální účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení individuální účetní závěrky statutárním orgánem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze individuální účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah individuální účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda individuální účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

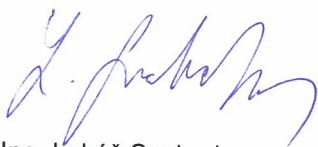
Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

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

V Praze dne 30. dubna 2024

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



Ing. Lukáš Svoboda
Director
Evidenční číslo 2516