

Výroční zpráva

2022/2023

J&T Ventures CG, podfond J&T Ventures II

za období od 1. 4. 2022 do 31. 3. 2023



Obsah

Čestné prohlášení.....	4
Přehled podnikání, stav majetku investičního Podfondu a majetkových účastí.....	5
Profil Podfondu a skupiny	8
Účetní závěrka k 31. 3. 2023	16
Příloha účetní závěrky k 31. 3. 2023	18
Zpráva auditora.....	48

Pro účely výroční zprávy mají níže uvedené pojmy následující význam:

AMISTA IS	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00
ČNB	Česká národní banka
Den ocenění	Poslední den Účetního období
Fond	J&T Ventures CG SICAV a.s., IČO: 082 20 867, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 24448
Podfond	J&T Ventures CG, podfond J&T Ventures II, NID: 75161435
Účetní období	Období od 1. 4. 2022 do 31. 3. 2023
Neinvestiční část Fondu	Majetek a dluhy Fondu, které nejsou součástí majetku a dluhů Fondu z investiční činnosti a nejsou zahrnuty do žádného z podfondů vytvořených Fondem ve smyslu ust. § 165 odst. 2 ZISIF.

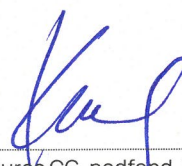
Pro účely výroční zprávy mají níže uvedené právní předpisy následující význam:

Dohoda FATCA	Dohoda mezi Českou republikou a Spojenými státy americkými o zlepšení dodržování daňových předpisů v mezinárodním měřítku a s ohledem na právní předpisy Spojených států amerických o informacích a jejich oznamování obecně známá jako Foreign Account Tax Compliance Act, vyhlášená pod č. 72/2014 Sb.m.s.
Zákon o auditorech	Zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech a o změně některých zákonů (zákon o auditorech), ve znění pozdějších předpisů
Zákon o daních z příjmů	Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů
Zákon o účetnictví	Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů
ZISIF	Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
ZMSSD	Zákon č. 164/2013 Sb., o mezinárodní spolupráci při správě daní a o změně dalších souvisejících zákonů, ve znění pozdějších předpisů
ZOK	Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů
ZPKT	Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů
Vyhláška TRP	Vyhláška č. 234/2009 Sb., o ochraně proti zneužívání trhu a transparenci, ve znění pozdějších předpisů

Čestné prohlášení

Jako oprávněná osoba Fondu, tímto prohlašuji, že dle mého nejlepšího vědomí, podává tato výroční zpráva věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Fondu za uplynulé účetní období a také o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření Fondu.

V Praze dne 26. 7. 2023



J&T Ventures CG, podfond J&T Ventures II
AMISTA investiční společnost, a.s.,
člen představenstva
Ing. Michal Kusák, Ph.D.,
pověřený zmocněnec

Přehled podnikání, stav majetku investičního Podfondu a majetkových účastí

Fond	J&T Ventures CG SICAV a.s., IČO: 082 20 867, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00, Praha 8, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 24448
Podfond	J&T Ventures CG, podfond J&T Ventures II, NID: 75161435
Účetní období	Období od 1. 4. 2022 do 31. 3. 2023

1. Činnost Podfondu a skupiny v účetním období

V Účetním období se Podfond zaměřil na uzavírání nových investic do technologických společností a aktivní práci s portfoliovými společnostmi včetně přípravy vybraných portfolio společností na další investiční kolo.

Do portfolia přibýly nové technologické společnosti: Sense Arena, Talkbase a Atomontage. Celkově bylo v letošním roce proinvestováno zhruba 154 mil. CZK. Nadále probíhá aktivní vyhledávání a analýza nových investičních příležitostí.

Společnosti, v nichž má Podfond majetkové účasti, pokračovaly ve své běžné provozní činnosti a zhodnocovaly tak peněžní prostředky investorů Podfondu.

Došlo i k navýšení fondu dodatečnými úpisy, kdy "Assets Under Management" fondu se zvýšily o 347 841 tis. Kč na 837 388 tis. Kč. V následujícím období bude vyemitováno za 283 188 tis. Kč. Další úpisy podfondu nejsou již v plánu.

Podfond se dále zaměřil na budování povědomí o značce s cílem zvýšit atraktivitu pro zakladatele a také kontinuální budování a rozšiřování sítě spřátelených fondů a partnerů, které se u portfolio společností podílí na budování hodnoty.

1.1 Hospodaření Podfondu a skupiny Fondu

Věrný a vyčerpávající obraz o hospodaření Podfondu poskytuje řádná účetní závěrka sestavená za Účetní období a příloha k účetní závěrce, včetně zprávy auditora, která je nedílnou součástí výroční zprávy.

Podfond je účetně a majetkově oddělenou částí jmění Fondu. O majetkových poměrech Podfondu, jakož i o dalších skutečnostech, se vede účetnictví tak, že umožnilo sestavení účetní závěrky samostatně za Podfond. Samostatně za Podfond je také sestavena tato výroční zpráva. Podfond nemá právní osobnost, proto jsou informace vztahující se k jeho organum obsaženy ve výroční zprávě Fondu.

Hospodaření Podfondu skončilo v Účetním období vykázaným hospodářským výsledkem ve výši -1 015 tis. Kč před zdaněním. Ztráta je tvořena zejména správními náklady ve výši -32 530 tis. Kč. Na druhou stranu podfond vykázal výnosy z poplatků a provizí ve výši 7 747 tis. Kč a zisky z finančních operací ve výši 23 777 tis. Kč.

1.2 Stav majetku Podfondu a skupiny Fondu

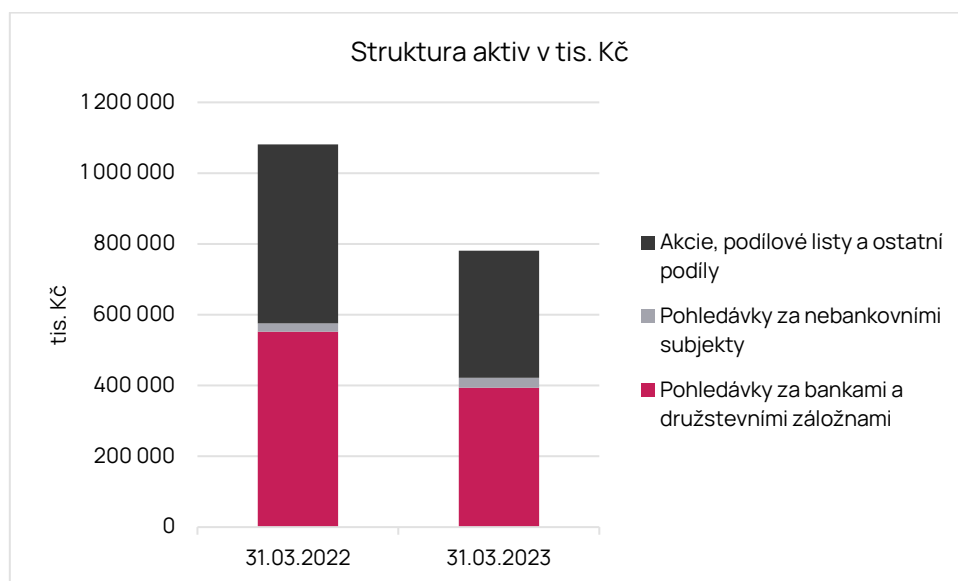
Hodnota portfolia Podfondu meziročně vzrostla o 38,51 % (tj. o 300 605 tis. Kč). Nárůst aktiv byl zejména v položce Akcie, podílové listy a ostatní podíly, kde Podfond zvýšil hodnotu o 146 950 tis. Kč, a dále v Pohledávkách za bankami o 158 585 tis. Kč.

Portfolio Podfondu je financováno z 72,54 % vlastními zdroji, a to zejména hodnotou čistých aktiv náležející akcionářům. Z 27,46 % je majetek Podfondu kryt cizími zdroji krátkodobými (zejména závazky vůči akcionářům, závazky z obchodních vztahů a ostatními pasivy).

AKTIVA

Podfond vykázal v rozvaze ke Dni ocenění aktiva v celkové výši 1 081 251 tis. Kč. Ta jsou tvořena především Akciemi, podílovými listy a ostatními podíly ve výši 505 587 tis. Kč, Pohledávkami za bankami, konkrétně se jedná o vklady na bankovních účtech ve výši 207 891 tis. Kč a termínované vklady ve výši 344 150 tis. Kč. Dále jsou součástí aktiv Pohledávky za nebankovními subjekty ve výši 23 623 tis. Kč.

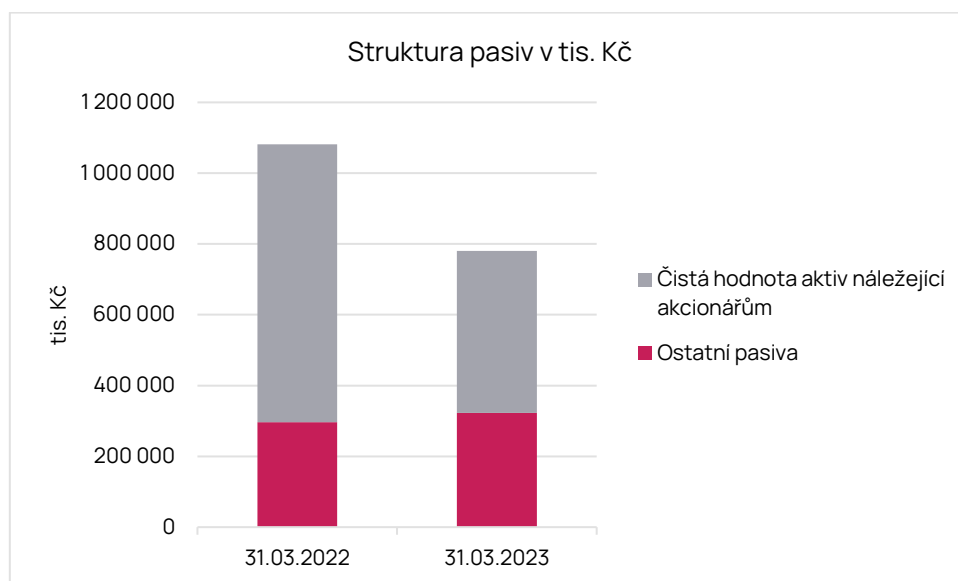
Struktura aktiv je zobrazena na níže uvedeném grafu:



PASIVA

Celková pasiva Podfondu ve výši 1 081 251 tis. Kč jsou tvořena položkami Ostatní pasiva ve výši 296 922 tis. Kč a Čistou hodnotou aktiv náležející akcionářům ve výši 784 329 tis. Kč.

Struktura pasiv je zobrazena na níže uvedeném grafu:



2. Výhled na následující období

V aktuálním finančním roce se portfolio společnosti podfondu soustředily zejména na uzavření co největšího počtu kontraktů, optimalizaci nákladů a zabezpečení si dostatečného finančního polštáře na co nejdelší období. V následujícím roce očekáváme, že se firmy budou i nadále snažit o co nejnižší čistý měsíční výdaj a mnoho z portfolio společností započne nové investiční kolo. Tento trend je v souladu se zpomalením ekonomického růstu a nejistotou na trzích, nicméně již pozorujeme, že po době, kdy investiční fondy investovali méně nových startupů, se již investiční aktivita znova začíná rozbíhat a mnohé z portfolio společností se budou snažit tohoto oživení využít.

Naopak u firem, které byly relativně signifikantně zasaženy pandemií COVID-19 pozorujeme rychlé oživení. Jedná se zejména o odvětví cestovního ruchu a portfolio společnost Daytrip. V roce 2022 společnost dosáhla svých historicky nejlepších výsledků a do budoucna se očekává, že bude i nadále dynamicky růst. V nejbližším finančním roce očekáváme uzavření dalšího investičního kola.

Zpomalení ekonomického růstu přineslo propad na akciových trzích, který se projevil se zpožděním na startupovém trhu, načež následovalo plošné snižování valuací. I když byl region CEE a SEE valuačně nižší v porovnání s US trhem, pro fond to nyní i v několika budoucích měsících představuje příležitost investovat do zajímavých technologických společností za ještě příznivější valuace.

V dalším účetním období se fond plánuje i nadále soustředit primárně na tři hlavní oblasti. Zaprvé, identifikovat a investovat do zajímavých investičních příležitostí a technologických firem. Zadruhé, budovat hodnotu portfolio firem a zajistit další investiční kola, která by měla být vedena primárně zahraničními fondy. Zatřetí, rozvíjet mezinárodní spolupráci jak s fondy, tak i relevantními partnery v rámci startupového ekosystému.

Profil Podfondu a skupiny

1. Základní údaje o Podfondu

Název:
Obchodní firma: **J&T Ventures CG, podfond J&T Ventures II**
Identifikační údaje:
NID: 75161435
DIČ: CZ684921041
LEI: 315700P7DHLWWPJ2H252

Sídlo:
Ulice: Sokolovská 700/13a
Obec: Praha 8 - Karlín
PSČ: 186 00
Vznik:

Podfond je v souladu s ust. § 165 odst. 1 ZISIF účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu. Fond byl založen v souladu se ZOK a ZISIF na dobu neurčitou zakladatelskou listinou ze dne 7. 5. 2019 a vznikl zápisem do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 24448 dne 31. 5. 2019. Fond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB dne 30. 5. 2019.

Právní forma Fondu je akciová společnost s proměnným základním kapitálem. Fond, resp. Podfond se při své činnosti řídí českými právními předpisy, zejm. ZISIF a ZOK. Sídlem Fondu je Česká republika a kontaktní údaje do hlavního místa výkonu jeho činnosti jsou: AMISTA IS, Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00, tel: 226 233 110. Webové stránky Podfondu jsou <https://www.amista.cz/jtventuresII>.

Podfond byl vytvořen na dobu určitou v délce 8 let dne 21. 6. 2019 rozhodnutím představenstva Fondu, který zároveň vypracoval jeho statut, jenž byl následně schválen dozorčí radou Fondu. Vlastníci zakladatelských akcií Fondu mohou rozhodnout o prodloužení této doby o 1 rok. Podfond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB ke dni 24. 6. 2019.

Akcie

Akcie třídy A (investiční akcie): 942 953 178 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě
Akcie třídy Z (investiční akcie): 2 560 000 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě
Čistý obchodní majetek: 784 330 tis. Kč

Orgány Podfondu

Představenstvo **AMISTA investiční společnost, a.s.** (od 31. 5. 2019)
IČO 274 37 558
Sídlo: Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00

Zastoupení právnické osoby **Ing. Ondřej Horák**, pověřený zmocněnec (od 31. 5. 2019 do 11. 11. 2021)
Ing. Michal Kusák, Ph.D., pověřený zmocněnec (od 11. 11. 2021)

Fond má individuální statutární orgán, jímž je právnická osoba oprávněná obhospodařovat tento investiční fond, a je obhospodařován prostřednictvím této osoby.

Představenstvo je statutárním orgánem Fondu, kterému přísluší obchodní vedení Fondu a který zastupuje Fond navenek. Představenstvo se řídí obecně závaznými právními předpisy, stanovami

a statutem Fondu, resp. jeho podfondů. Představenstvo mj. také svolává valnou hromadu Fondu a schvaluje změny statutu Fondu a jeho podfondů. Představenstvo je voleno valnou hromadou Fondu.

Představenstvo má jediného člena.

Představenstvo určuje základní zaměření obchodního vedení Fondu.

Člen představenstva disponuje oprávněním k výkonu své činnosti v podobě rozhodnutí ČNB o povolení k výkonu činnosti investiční společnosti. Pověřený zmocněnec představenstva disponuje předchozím souhlasem ČNB k výkonu své funkce.

Představenstvo nezřídilo žádný poradní orgán, výbor či komisi.

Dozorčí rada

Předseda dozorčí rady: **Ing. Adam Kočík, MBA** (od 31. 5. 2019)
Narozen: 3. 1. 1976
Vzdělání: vysokoškolské

Člen dozorčí rady: **Ing. Martin Kešner, Ph.D.** (od 31. 5. 2019)
Narozen: 26. 1. 1983
Vzdělání: vysokoškolské

Člen dozorčí rady: **Ing. Roman Florián, CFA** (od 31. 5. 2019)
Narozen: 21. 7. 1974
Vzdělání: vysokoškolské

Dozorčí rada dohlíží na řádný výkon činnosti Fondu, jakož i provádí další činnosti stanovené obecně závaznými právními předpisy.

Dozorčí rada se skládá ze tří členů, volených valnou hromadou.

2. Údaje o změnách skutečnosti zapisovaných do obchodního rejstříku, ke kterým došlo během účetního období

Podfond jako účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu nemá právní osobnost, proto ani není zapisován do obchodního rejstříku.

3. Údaje o investiční společnosti, která v účetním období obhospodařovala Podfond

V Účetním období obhospodařovala a administrovala Fond AMISTA IS.

AMISTA IS vykonává svou činnost investiční společnosti na základě rozhodnutí ČNB č.j. 41/N/69/2006/9 ze dne 19. 9. 2006, jež nabylo právní moci dne 20. 9. 2006.

AMISTA IS se na základě ust. § 642 odst. 3 ZISIF považuje za investiční společnost, která je oprávněna přesáhnout rozhodný limit, a je oprávněna k obhospodařování investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů, a to fondů kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání) a zahraničních investičních fondů srovnatelných s fondem kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání), a dále je oprávněna k provádění administrace investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů dle ust. § 11 odst. 1 písm. b) ZISIF ve spojení

s ust. § 38 odst. 1 ZISIF, a to administrace fondů kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání) a zahraničních investičních fondů srovnatelných s fondem kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání).

AMISTA IS vykonávala pro Fond činnosti dle statutu Fondu. Jednalo se např. o vedení účetnictví, oceňování majetku a dluhů, výpočet aktuální čisté hodnoty majetku na jednu akcii vydávanou Fondem, zajištění vydávání a odkupování akcií a výkon dalších činností související s hospodařením s hodnotami v majetku Fondu (poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, poradenství v oblasti přeměn obchodních společností nebo převodu obchodních podílů apod.).

Portfolio manažer

Portfolio manažer

Radim Vitner

Narozen: 1976

Vzdělání: Masarykova obchodní akademie Rakovník

Pracuje ve společnosti AMISTA IS na pozici portfolio manažer od 1. 7. 2011. Před příchodem do AMISTA IS pracoval deset let na pozici účetního a finančního analytika ve společnosti Zepher International s.r.o. Předtím sbíral zkušenosti mimo jiné ve společnostech SPT Telecom, a.s. a Královský pivovar Krušovice a.s.

Portfolio manažer

Ing. Robert Mocek

Narozen: 1961

Vzdělání: Vysoká škola dopravy a spojů, Žilina

Před příchodem do AMISTA IS poskytoval konzultace v oblasti financování podnikatelských projektů a poradenství v oblasti privátního bankovníctví a správy majetku v rámci svého živnostenského oprávnění. Před tímto obdobím pracoval více než 25 let v bankovníctví na manažerských postech v oblasti privátního bankovníctví a správy aktiv.

Portfolio manažer

Vojtěch Ruffer, MSC.

Narozen: 1995

Vzdělání: Vrije Universiteit Amsterdam, obor Finance

Do AMISTA IS nastoupil jako absolvent magisterského studia na Vrije Universiteit v Amsterdamu. Vystudoval obor Finance se zaměřením na kapitálové trhy, oceňování aktiv a finanční deriváty. Před studiem v Nizozemsku pracoval v Raiffeisenbank, a.s. Na oddělení Corporate Development, které se specializovalo na zlepšování interních procesů, projektový management a analytickou podporu obchodním útvarům a vyššímu managementu banky.

Portfolio manažer

Ing. Karolína Kostecká

Narozena: 1991

Vzdělání: VŠE v Praze, fakulta Národohospodářská

Do AMISTA IS nastoupila po dokončení studijního programu Business Administration na Toronto School of Management v Kanadě, kde také absolvovala stáž na obchodně-ekonomickém úseku Generálního konzulátu ČR v Torontu a pracovala v pojišťovnictví, ve společnosti Stewart Title Canada. Před odjezdem do Kanady působila 2 roky v mezinárodní poradenské společnosti BDO Advisory s.r.o. jako konzultant.

4. Údaje o depozitáři Podfondu

Obchodní firma:

UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

(od 1. 7. 2019)

Sídlo:

Želetavská 1525/1, Michle, 140 92 Praha 4

IČO:

649 48 242

5. Údaje o hlavním podpůrci

V Účetním období pro Podfond nevykonávaly činnost hlavního podpůrce žádné osoby oprávněné poskytovat investiční služby, Podfond neměl hlavního podpůrce.

6. Údaje o osobách, které byly deponitářem pověřeny úschovou nebo opatrováním majetku Podfondu, pokud je u těchto osob uloženo nebo těmito osobami jinak opatrováno více než 1 % hodnoty majetku Podfondu

Depozitář nepověřil v Účetním období žádnou osobu úschovou nebo opatrováním majetku Podfondu.

7. Údaje o úplatách pracovníků a vedoucích osob vyplácených obhospodařovatelem Podfondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám

AMISTA IS jako obhospodařovatel Podfondu uvádí v předepsaném členění přehled o mzdách, úplatách a obdobných příjmech svých pracovníků a vedoucích osob ve své výroční zprávě. Participace Podfondu na těchto úplatách je zahrnuta v úplatě investiční společnosti za poskytování služeb obhospodařování Podfondu.

Fond nevyplatil z majetku Podfondu v Účetním období obhospodařovateli žádné odměny za zhodnocení kapitálu.

8. Údaje o úplatách pracovníků a vedoucích osob vyplácených obhospodařovatelem Podfondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám s podstatným vlivem na rizikový profil Podfondu

Žádné takové odměny nebyly obhospodařovatelem z majetku Podfondu v Účetním období vyplaceny.

9. Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Podfondu

Majetek Podfondu ke Dni ocenění je tvořen Pohledávkami za bankami v reálné hodnotě ve výši 552 041 tis. Kč, Akciemi, podilovými listy a ostatními podíly v reálné hodnotě ve výši 505 587 tis. Kč a Pohledávkami za nebankovními subjekty ve výši 23 623 tis. Kč.

Tis. Kč	31. 3. 2023
Konvertibilní půjčka:	
Aptien Labs s.r.o.	1 580
Sense Arena s.r.o.	5 600
Sharry Europe s.r.o.	9 396
Stratox Cloud Native s.r.o.	7 047
Tis. Kč	
Ostatní podíly v s.r.o. (do 20 %)	
Neuron SW SE	2 971
Web Project s.r.o.	11 745
SprayVision s.r.o.	12 920
Yieldigo s.r.o.	35 235
Live Penalty s.r.o.	39 040
AdScanner d.o.o.	107 373
Wultra s.r.o.	24 665
Stratox Cloud Native s.r.o.	48 155
Behavio Labs s.r.o.	4 698
Sharry Europe s.r.o.	46 980
Daytrip Europe LTD	41 169
Atomontage	6 479
Talkbase s.r.o.	25 918
Sense Arena s.r.o.	43 196
Born Digital s.r.o.	10 094
Ostatní podíly v s.r.o. (nad 20 %)	
Aptien Labs s.r.o.	19 810
Robotic Process Automation d.o.o.	21 141

10. Informace týkající se obchodů zajišťujících financování (sft – securities financing transactions) a swapů veškerých výnosů, požadované dle nařízení evropského parlamentu a rady (eu) 2015/2365, čl. 13

Podfond neměl v Účetním období žádné obchody týkající se zajišťování SFT nebo swapů.

11. Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje

Podfond nevyvíjel v Účetním období žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

12. Informace o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích

Prohlášení o udržitelnosti dle nařízení EU 2019/2088 (SFDR)

Prohlášení o nezohledňování kritérií pro udržitelné investování dle článku 7 nařízení EU 2020/852

Podkladové investice tohoto finančního produktu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti.

Informace o politikách začleňování rizik týkajících se udržitelnosti do investičního rozhodování podle článku 6 SFDR

- Rizikem týkajícím se udržitelnosti je událost nebo situace v environmentální nebo sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení, která by v případě, že by nastala, mohla mít skutečný nebo možný významný nepříznivý dopad na hodnotu investice.
- Vzhledem k obchodnímu modelu Společnosti a různorodosti možných rizik týkajících se udržitelnosti postupuje Společnost v rámci jejich identifikace v souladu se zásadou proporcionality a zohledňuje pouze ta rizika, která mohou mít v krátkodobém či střednědobém horizontu významný nepříznivý dopad na hodnotu aktiv v portfoliích obhospodařovaných fondů a Společnost. V rámci jednotlivých oblastí udržitelnosti Společnost identifikovala především následující typy souvisejících rizik:
 - Enviromentální rizika – riziko související s klimatickou změnou, riziko související s přechodem na cirkulární ekonomiku, riziko nezohledňování kritérií udržitelnosti;
 - Sociální rizika – riziko negativního dopadu na dodržování lidských práv, riziko korupce a úplatkářství;
 - Rizika řízení a správy – riziko corporate governance, riziko nedostatečného řízení rizik, riziko nerovného a neprůhledného odměňování zaměstnanců a managementu;
- Kromě výše uvedených obecných rizik týkajících se udržitelnosti Společnost zohledňuje specifická rizika související s udržitelností vztahující se ke specifickým třídám aktiv v portfoliích jednotlivých Společností obhospodařovaných fondů. Informace o takto zohledňovaných specifických rizicích souvisejících s udržitelností jsou vždy uvedeny ve statutu daného fondu.
- Jednotlivá rizika udržitelnosti jsou na základě interní metodiky zohledňována při nastavování investičních limitů u jednotlivých fondů a jejich investičních strategií a obchodních plánů a v rámci řízení rizika investičního procesu a následného monitoringu jednotlivých investic.

Vzhledem ke skutečnosti, že Fond nemá právní osobnost, nebyl v něm v Účetním období nebyl zaměstnán žádný zaměstnanec.

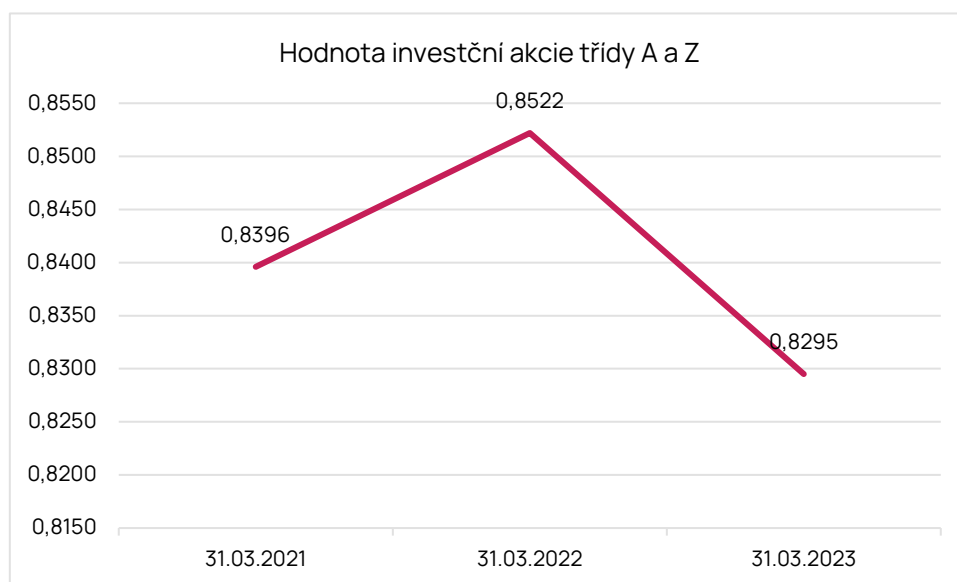
13. Informace o pobočce nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí

Podfond nemá žádnou pobočku či jinou část obchodního závodu v zahraničí.

14. Fondový kapitál Podfondu a vývoj hodnoty akcie

K datu:	31. 3. 2023	31. 03. 2022	31. 03. 2021
Fondový kapitál Podfondu (Kč):	784 329 597	458 130 606	201 669 712
Počet emitovaných investičních akcií A a Z v oběhu ke konci Účetního období:	945 513 178*	537 545 349*	240 192 733*
Počet vydaných investičních akcií v Účetním období (ks):	407 967 829	297 352 616	8 432 733
Počet odkoupených investičních akcií v Účetním období:	0	0	0
Fondový kapitál Podfondu na 1 akcii třídy A i Z(Kč):	0,8295	0,8522	0,8396

*z toho je 2 560 000 ks investičních akcií třídy Z



15. Informace o podstatných změnách statutu Podfondu

V Účetním období nedošlo ke změně statutu Podfondu.

16. Informace o nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

Podfond v Účetním období neovládl žádné vlastní akcie ani podíly.

17. Informace o skutečnostech, které nastaly po rozvahovém dni

V době mezi rozvahovým dnem a datem sestavení této výroční zprávy nenastaly žádné skutečnosti významné pro naplnění účelu této výroční zprávy.

18. Komentář k přílohám

Součástí této výroční zprávy jsou přílohy, které podávají informace o hospodaření Podfondu. V souladu s obecně závaznými právními předpisy obsahuje tato výroční zpráva též účetní závěrku, včetně její přílohy a zprávu nezávislého auditora. Zpráva o vztazích je vypracována na úrovni Fondu.

Hodnoty uváděné v přílohách jsou uvedeny v tisících Kč. Rozvaha, Podrozvaha, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu obsahují údaje uspořádané podle zvláštního právního předpisu upravujícího účetnictví. Každá z položek obsahuje informace o výši této položky za bezprostředně předcházející účetní období. Pokud nejsou některé tabulky nebo hodnoty vyplněny, údaje jsou nulové.

Další informace jsou uvedeny v příloze účetní závěrky.

Kromě údajů, které jsou popsány v příloze účetní závěrky, nenastaly žádné další významné skutečnosti.

Účetní závěrka k 31. 3. 2023

Účetní jednotka: J&T
Ventures CG, podfond J&T
Ventures II

Sídlo: Sokolovská 700/113a,
Karlín, 186 00, Praha 8

NID: 75161435

Předmět podnikání: činnost
investičního fondu
kvalifikovaných investorů

Okamžik sestavení účetní
závěrky: 26. 7. 2023

Rozvaha k 31. 3. 2023

Tis. Kč	Poznámka	31. 3. 2023	31. 3. 2022	
AKTIVA				
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	552 041	393 456
	v tom: a) splatné na požádání		207 891	287 286
	b) ostatní pohledávky		344 150	106 170
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	5	23 623	28 554
	b) ostatní pohledávky		23 623	28 554
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6	505 587	358 637
Aktiva celkem			1 081 251	780 647

Tis. Kč	Poznámka	31. 3. 2023	31. 3. 2022	
PASIVA				
4	Ostatní pasiva	8	296 922	322 516
Cizí zdroje celkem			296 922	322 516
17	Čistá hodnota aktiv náležející akcionářům	9	784 329	458 131
Pasiva Celkem			1 081 251	780 647

Podrozvahové položky k 31. 3. 2023

Tis. Kč	Poznámka	31. 3. 2023	31. 3. 2022	
Podrozvahová aktiva				
	Poskytnuté přísliby a záruky	11	23 490	39 772
	Hodnoty předané k obhospodařování	11	1 081 251	780 647
Podrozvahová pasiva				
	Přijaté přísliby a záruky	11	0	267 688

Výkaz zisku a ztráty od 1. 4. 2022 do 31. 3. 2023

Tis. Kč	Poznámka	od 1. 4. 2022 do 31. 3. 2023	od 1. 4. 2021 do 31. 3. 2022
4	Výnosy z poplatků a provizí	7 747	6 988
5	Náklady na poplatky a provize	-41	-73
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	23 777	-11 983
7	Ostatní provozní výnosy	32	20
8	Ostatní provozní náklady	-	-47
9	Správní náklady	-32 530	-31 190
	b) ostatní správní náklady	-32 530	-31 190
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	-1 015	-36 285
23	Daň z příjmů - odložená	0	-23
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	-1 015	-36 308
	Z toho:		
	Zisk nebo ztráta vztahující se k čistým aktivům připadajícím na držitele investičních akcií	-1 015	-36 308

Přehled o změnách vlastního kapitálu za období od 1. 4. 2022 do 31. 3. 2023

Investiční akcie podfondu jsou klasifikované jako finanční závazek, který nesplňuje výjimky dle IAS 32.16A-B a je vykazován v rámci položky „Čistá hodnota aktiv náležející akcionářům“. Tato položka je blíže specifikována v příloze účetní závěrky. Z tohoto důvodu zde není přehled o změnách vlastního kapitálu za sledované období.

Příloha účetní závěrky k 31. 3. 2023

Pro účely účetní závěrky mají níže uvedené pojmy následující význam:

AMISTA IS	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00
ČNB	Česká národní banka
Den ocenění	Poslední den Účetního období
Fond	J&T Ventures CG SICAV a.s., IČO: 082 20 867, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00, Praha 8, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 24448
Podfond	J&T Ventures CG, podfond J&T Ventures II, NID: 75161435
Účetní období	Období od 1. 4. 2022 do 31. 3. 2023
Neinvestiční část Fondu	Majetek a dluhy Fondu, které nejsou součástí majetku a dluhů Fondu z investiční činnosti a nejsou zahrnuty do žádného z podfondů vytvořených Fondem ve smyslu ust. § 165 odst. 2 ZISIF.

Pro účely účetní závěrky mají níže uvedené právní předpisy následující význam:

Dohoda FATCA	Dohoda mezi Českou republikou a Spojenými státy americkými o zlepšení dodržování daňových předpisů v mezinárodním měřítku a s ohledem na právní předpisy Spojených států amerických o informacích a jejich oznamování obecně známá jako Foreign Account Tax Compliance Act, vyhlášená pod č. 72/2014 Sb.m.s.
Zákon o auditorech	Zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech a o změně některých zákonů (zákon o auditorech), ve znění pozdějších předpisů
Zákon o daních z příjmů	Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů
Zákon o účetnictví	Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů
ZISIF	Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
ZMSSD	Zákon č. 164/2013 Sb., o mezinárodní spolupráci při správě daní a o změně dalších souvisejících zákonů, ve znění pozdějších předpisů
ZOK	Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů
ZPKT	Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů
Vyhláška TRP	Vyhláška č. 234/2009 Sb., o ochraně proti zneužívání trhu a transparenci, ve znění pozdějších předpisů

1. Východiska pro přípravu účetní závěrky

Charakteristika a hlavní aktivity Podfondu

J&T Ventures CG, podfond J&T Ventures II (dále jen „Podfond“) je účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu, IČO: 082 20 867, který je fondem kvalifikovaných investorů shromažďujícím peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů, (tj. osob uvedených v § 272 odst. 1 ZISIF), které jsou následně investovány v souladu s investiční strategií uvedenou ve statutech jednotlivých podfondů.

Údaje o vzniku

Podfond byl vytvořen na dobu určitou, a to na 8 let dne 21. 6. 2021 rozhodnutím představenstva Fondu, který zároveň vypracoval jeho státu, jenž byl následně schválen dozorčí radou Fondu. Vlastníci zakladatelských akcií Fondu mohou rozhodnout o prodloužení této doby o 1 rok. Podfond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB ke dni 24. 6. 2019.

Informace o obhospodařovateli

Fond je obhospodařován AMISTA IS, 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. 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

Administrátorem Podfondu je AMISTA IS.

Informace o depozitáři

Depozitářem Fondu je společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a. s., IČO: 649 48 242 se sídlem Želetavská 1525/1, Michle, 140 92 Praha 4. 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.

Statut Podfondu, odměna za obhospodařování, administraci a odměna depozitáři

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi investory Fondu a AMISTA IS, 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. Peněžní prostředky ve Fondu jsou shromažďovány vydáváním investičních akcií Fondu. Takto získané prostředky jsou obhospodařovány Společností.

Úplata za obhospodařování majetku Podfondu je hrazena AMISTA IS z majetku Podfondu. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni. Ve fondovém kapitálu se zohlední 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 apod.

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

Údaje o cenných papírech Podfondu

Akcie třídy A (růstové):	942 953 178 ks investičních akcií na jméno v zaknihované podobě
--------------------------	---

ISIN	CZ0008044278
Akcie třídy Z:	2 560 000 ks investičních akcií na jméno v zaknihované podobě
ISIN	CZ0008044286

Předmět podnikání Podfondu

Činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů ve smyslu ust. § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF.

Sídlo Podfondu:

Sokolovská 700/113a
Karlín
186 00 Praha 8
Česká republika

Identifikační údaje:

NID: 751 61 435
DIČ: CZ684921041

Orgány Podfondu:

J&T Ventures CG, podfond J&T Ventures II je bez právní subjektivity. Statutární orgán Podfondu je vykonáván statutárním orgánem Fondu J&T Ventures CG SICAV a.s., jímž je právnická osoba oprávněna obhospodařovat tento investiční Podfond. Touto osobou je společnost AMISTA investiční společnost, a.s.

Představenstvo **AMISTA investiční společnost, a.s.** (od 2. 3. 2015)
IČO 274 37 558
Sídlo: Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00

Zastoupení právnické osoby **Ing. Michal Kusák, Ph.D.**, pověřený zmocněnec (od 11. 11. 2021)

Změny v obchodním rejstříku

Samotný Podfond není zapsán v obchodním rejstříku. V obchodním rejstříku je zapsán pouze Fond J&T Ventures CG SICAV a.s. Případné změny v obchodním rejstříku jsou uvedeny ve výroční zprávě Fondu za účetní období od 1. 4. 2022 do 31. 3. 2023.

Informace k akciím a investičnímu cíli Podfondu

Akcie Podfondu mohou být pořizovány pouze kvalifikovanými investory.

Investičním cílem Podfondu je dosahovat zhodnocování prostředků investorů prostřednictvím investic zejména do minoritních podílů nově založených či začínajících technologických obchodních společností (start-upů). Účelem investic do těchto společností je poskytnutí finančních prostředků pro dynamický rozvoj a růst hodnoty těchto společností, podpora inovativních projektů v jednotlivých společnostech formou kapitálového vstupu do těchto společností s vysokým potenciálem růstu a následný prodej podílů v těchto společnostech strategickým či finančním investorům.

Podfond investuje v souladu s vymezením tzv. základního investičního fondu dle § 17b zákona o daních z příjmů. V této souvislosti nejsou třetími osobami poskytovány žádné záruky za účelem ochrany investorů.

Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

V této souvislosti je nutné zdůraznit, že zůstatky a přílohové tabulky související s klasifikací finančních nástrojů k 31. březnu 2021 a za účetní období je od 1. 4. 2020 do 31. 3. 2021 nebyly upraveny, a tudíž nejsou porovnatelné.

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

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

Rozvahový den účetní závěrky je 31. 3. 2023. Běžné účetní období je od 1. 4. 2022 do 31. 3. 2023. Minulé účetní období je od 1. 4. 2021 do 31. 3. 2022.

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. Důležité účetní metody a pravidla pro sestavení účetní závěrky

Účetní závěrka společnosti byla sestavena na principu nepřetržitého a časově neomezeného trvání účetní jednotky a byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

A. Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, popř. inkasa z účtu klienta, den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, den vydání nebo převzetí záruky, popř. úvěrového příslibu, den převzetí hodnot do úschovy, den sjednání a den vypořádání obchodů s deriváty.

Účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání (spotové operace) a dále pevné termínové a opční operace jsou v okamžiku sjednání obchodu zařazeny do majetku Podfondu.

B. Finanční aktiva a finanční závazky

▪ Zaúčtování a prvotní ocenění

Účetní jednotka prvotně zaúčtuje vybraná finanční aktiva a finanční závazky (např. pohledávky za klienty, závazky vůči klientům apod.) v okamžiku, ke kterému vzniknou. Všechny ostatní finanční nástroje (včetně spotových nákupů a prodejů finančních aktiv) jsou zaúčtovány k datu vypořádání obchodu.

Finanční aktivum nebo finanční závazek je prvotně oceněn v reálné hodnotě, která je upravena o transakční náklady. Tato úprava o transakční náklady neplatí pro finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Transakční náklady jsou náklady přímo přiřaditelné k pořízení nebo emisi. Nejlepším důkazem reálné hodnoty finančního nástroje při prvotním zaúčtování je obvykle transakční cena (tj. reálná hodnota poskytnutého nebo přijatého protiplnění).

Pokud účetní jednotka určí, že reálná hodnota při počátečním zaúčtování se liší od transakční ceny a reálná hodnota není podložena ani kotovanou cenou na aktivním trhu pro identické aktivum nebo závazek ani není na základě valuační techniky, pro kterou nepozorovatelné vstupy jsou považovány za nevýznamné ve vztahu k ocenění, pak finanční nástroj je na počátku oceněn v reálné hodnotě a následně rozdíl mezi reálnou hodnotou na počátku a transakční cenou je postupně časově rozlišován do výkazu zisku a ztráty po dobu životnosti instrumentu. Toto časové rozlišení je maximálně po dobu, po kterou je dané ocenění plně podpořeno pozorovatelnými tržními údaji nebo transakce je ukončena.

▪ **Klasifikace**

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

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

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.

Všechny ostatní finanční aktiva, u nichž nebyl zvolen FVOCI model, jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

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

Vyhodnocení obchodního modelu

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

- stanovené metody a cíle pro portfolio a přístup k těmto metodám v praxi, tj. zejména zda strategie účetní jednotky se zaměřuje na výnos ze smluvního úroku, udržování profilu úrokové sazby, shodu durace finančních aktiv s durací závazků, které slouží jako zdroj financování těchto finančních aktiv nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv;
- jak je hodnocena výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv 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 prodeích nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv jsou dosahovány a jak peněžní toky jsou realizovány.

Účetní jednotka vyhodnotila, že má pouze jeden obchodní model, který obsahuje všechna aktiva včetně pohledávek za bankami a podílů v nekótovaných společnostech. 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 jsou taková finanční aktiva oceněna reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Fond uplatnil výjimku a kapitálové nástroje klasifikoval do portfolia FVOCI.

Reklasifikace

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

Finanční závazky

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

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

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

▪ Odúčtování

Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo

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

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi:

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

Od 1. 4. 2021 jakýkoliv kumulovaný zisk nebo ztráta zaúčtovaná ve vlastním kapitálu v souvislosti s majetkovými cennými papíry, které jsou určeny jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), není při odúčtování zaúčtován ve výkazu zisku a ztráty.

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

Při transakcích, ve kterých účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva, ale kdy si zachová kontrolu nad finančním

aktivem, tak účetní jednotka pokračuje ve vykazování aktiva do té míry, jak je vystavena změnám v hodnotě převedeného aktiva.

Finanční závazky

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

- **Modifikace finančních aktiv a finančních závazků**

Finanční aktiva

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

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

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

Finanční závazky

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

Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

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

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

- **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.

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.

▪ Znehodnocení

Vzhledem k obchodnímu modelu řízení na bázi reálné hodnoty a vykazování v rámci FVTPL portfolia, případně pro kapitálové nástroje s možností vykazování v rámci FVOCI portfolia. Podfond o znehodnocení neúčtuje.

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

Finanční aktiva

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

Finanční závazky

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

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

C. Pohledávky za bankami a družstevními záložkami a Pohledávky za nebankovními subjekty

Položky rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložkami a Pohledávky za nebankovními subjekty zahrnují následující:

- běžné účty u bank nebo družstevních záložek, termínované vklady u bank nebo družstevních záložek;
- úvěry a půjčky povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

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

D. Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Majetkové cenné papíry

Majetkové cenné papíry vykázané v položce rozvahy „Akcie, podílové listy a ostatní podíly“ zahrnují následující:

- majetkové cenné papíry neodvolatelně určené, že jejich následné změny v reálné hodnotě se budou vykazovat proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Toto určení je na bázi jednotlivých instrumentů při prvotním zaúčtování a dané majetkové cenné papíry nesmí být „určené k obchodování“.

Zisky a ztráty z majetkových cenných papírů neodvolatelně určených ve FVOCI nejsou nikdy přeúčtovány z položky „Oceňovací rozdíly“ ve vlastním kapitálu do zisku nebo ztráty (tj. vykázány ve výkazu zisku a ztráty) a znehodnocení (impairment) není účtováno do zisku nebo ztráty (tj. vykázáno ve výkazu zisku a ztráty). Přijaté dividendy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty, pokud jednoznačně nepředstavují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny). Pokud přijaté

dividendy jednoznačně představují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny), pak jsou vykázány ve vlastním kapitálu.

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

Odúčtování cenných papírů

Při prodeji majetkových cenných papírů v oceňovací kategorii FVOCI účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu FIFO.

E. Ostatní aktiva a ostatní pasiva

Ostatní aktiva a ostatní pasiva jsou vykázána v reálné hodnotě.

F. Výnosové a nákladové úroky

Úrokové výnosy a úrokové náklady z aktiv a závazků určených k obchodování a z ostatních finančních aktiv a finančních závazků oceněných ve FVTPL jsou vykázány společně se změnami v reálné hodnotě daných finančních aktiv a finančních závazků v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“ ve výkazu zisku a ztráty.

G. Přepočtení cizí měny

Majetek a závazky vyjádřené v cizí měně se přepočítávají aktuálním denním kurzem České národní banky, tzn. kurzem toho dne, ke kterému se přepočtení provádí.

Kurzové rozdíly vzniklé přeceňováním cizoměnových aktiv a pasiv se účtují na účty nákladů a výnosů s výjimkou kurzových rozdílů z přepočtu kapitálových nástrojů, u kterých byla zvolena metoda FVOCI.

Kurzové rozdíly z těchto kapitálových nástrojů jsou účtovány na účty vlastního kapitálu a při realizaci aktiva nejsou recyklovány na účty nákladů a výnosů, jsou pouze přeúčtovány v rámci účtů vlastního kapitálu na účet nerozděleného zisku nebo neuhrazené ztráty předchozích období a vykázány v položce „Čistá hodnota aktiv náležející akcionářům“.

Kurzové rozdíly všech dluhových nástrojů jsou účtovány přes účty nákladů a výnosů.

H. Splatná a odložená daň

▪ Splatná daň

Daňový základ pro daň z příjmů se propočte z výsledku hospodaření běžného účetního období připočtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, který je dále upraven 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. Spřízněné strany

Podfond definoval své spřízněné strany v souladu s IAS 24 Zveřejnění spřízněných stran následovně:

Strana je spřízněná s účetní jednotkou při splnění následujících podmínek:

- strana ovládá účetní jednotku, je ovládána účetní jednotkou nebo je pod společným ovládním s účetní jednotkou (jde o mateřské podniky, dceřiné podniky a sesterské

podniky), má podíl v účetní jednotce, který jí poskytuje významný vliv; nebo, spolu ovládá takovouto účetní jednotku;

- strana je přidruženým podnikem účetní jednotky;
- strana je společným podnikem, ve kterém je účetní jednotka spoluvlastníkem;
- strana je členem klíčového managementu účetní jednotky nebo jejího mateřského podniku;
- strana je blízkým členem rodiny jednotlivce, který patří pod první nebo čtvrtou odrážku;
- strana je účetní jednotkou, která je ovládána, spolu ovládána nebo má na ni podstatný vliv přímo nebo nepřímo jakýkoliv jednotlivec patřící pod čtvrtou nebo pátou odrážku nebo podstatné hlasovací právo v dané straně má přímo nebo nepřímo takovýto jednotlivec.

Transakce mezi spřízněnými stranami je převod zdrojů, služeb nebo závazků mezi spřízněnými stranami bez ohledu na to, zda je účtována cena.

J. Vydané investiční akcie Podfondu

Investiční akcie klasifikované jako finanční závazek

Vydané investiční akcie Podfondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí“. Nástroje s prodejní opcí splňují definici finančního závazku dle IAS 32, ale nesplňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B. Tyto nástroje jsou klasifikovány jako finanční závazek a jsou vykazovány v položce „Čistá hodnota aktiv náležející akcionářům“.

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

K. Náklady na poplatky a provize, správní náklady

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

L. Použití odhadů

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

3. Dopad změn účetních metod a oprav zásadních chyb

A. Opravy chyb minulých účetních období

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

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

B. Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

Účetní metody používané Fondem se ov období od 1. 4. 2022 do 31. 3. 2023 nezměnily.

4. Pohledávky za bankami a za družstevními záložkami

A. Pohledávky za bankami dle druhu

Tis. Kč	31. 3. 2023	31. 3. 2022
Běžné účty u bank	207 891	287 286
Zůstatky na termínovaných vkladech	344 150	106 170
Celkem	552 041	393 456

Podfond má běžné účty vedené v české měně se zůstatkem k 31. 3. 2023 ve výši 207 891 tis. Kč (k 31. 3. 2022 287 286 tis. Kč). Dále má Podfond zřízen termínované vklady v CZK oceněné reálnou hodnotu k 31. 3. 2023 ve výši 344 150 tis. Kč (k 31. 3. 2022 106 170 tis. Kč).

B. Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií

Tis. Kč	31. 3. 2023	31. 3. 2022
Oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)	552 041	393 456
Čistá účetní hodnota	552 041	393 456

Všechny pohledávky za bankami k 31. 3. 2023 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

5. Pohledávky za nebankovními subjekty

A. Pohledávky za nebankovními subjekty dle druhu:

Tis. Kč	31. 3. 2023	31. 3. 2022
Konvertibilní půjčka:		
Neuron SW SE	-	10 967
Born Digital s.r.o.	-	16 007
Aptien Labs s.r.o.	1 580	1 580
Sense Arena s.r.o.	5 600	-
Sharry Europe s.r.o.	9 396	-
Stratox Cloud Native s.r.o.	7 047	-
Pohledávky za nebankovními subjekty v čisté výši	23 623	28 554

Všechny pohledávky za nebankovními subjekty k 31. 3. 2023 jsou oceňované ve FVTPL dle IFRS 9.

Podfond ve sledovaném období poskytl konvertibilní půjčku společnosti Sense Arena s.r.o. ve výši 5 600 tis. Kč. Tato půjčka byla rozdělena do dvou tranší po 2 800 tis. Kč, kdy první tranše byla poskytnuta v listopadu 2022 a druhá tranše proběhla v únoru 2023. Splatnost zápůjčky je stanovena nejpozději do 22. 3. 2024.

V rámci fiskálního období podfond také poskytl konvertibilní půjčku společnosti Sharry Europe s.r.o. ve výši 9 694 tis. Kč. Tato půjčka má splatnost nejpozději 31. prosince 2023. Valuačním reportem je reálná hodnota k datu ocenění stanovena ve výši 9 396 tis. Kč

Poslední nově poskytnutá konvertibilní půjčka byla společnosti Starox Cloud Native s.r.o. ve výši 7 197 tis. Kč, která má datum splatnosti nastavenou na 2. ledna 2024. Valuačním reportem je reálná hodnota k datu ocenění stanovena ve výši 7 047 tis. Kč.

U konvertibilních půjček poskytnutých společností Neuron SW SE a Born Digital s.r.o došlo ke konverzi, díky kterým Podfond nabyl podíly ve zmiňovaných společnostech.

6. Akcie, podílové listy a ostatní podíly

A. Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle druhu

Tis. Kč	31. 3. 2023	31. 3. 2022
Ostatní podíly v s.r.o. (do 20 %)		
Neuron SW SE	2 971	-
Web Project s.r.o.	11 745	9 144
SprayVision s.r.o.	12 920	13 412
Yieldigo s.r.o.	35 235	36 578
Live Penalty s.r.o.	39 040	40 527
AdScanner d.o.o.	107 373	59 400
Wultra s.r.o.	24 665	25 604
Stratox Cloud Native s.r.o.	48 155	49 989
Behavio Labs s.r.o.	4 698	4 877
Sharry Europe s.r.o.	46 980	48 770
Daytrip Europe LTD	41 169	39 553
Atomontage	6 479	-
Talkbase s.r.o.	25 918	-
Sense Arena s.r.o.	43 196	-
Born Digital s.r.o.	14 094	-
Ostatní podíly v s.r.o. (nad 20 %)		
Aptien Labs s.r.o.	19 810	19 810
Robotic Process Automation d.o.o	21 141	10 973
Čistá účetní hodnota	505 578	358 637

B. Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle oceňovacích kategorií

Tis. Kč	31. 3. 2023	31. 3. 2022
Akcie, podílové listy a ostatní podíly oceňované reálnou hodnotou oproti účtům vlastního kapitálu (FVOCI)	505 578	358 637
Čistá účetní hodnota	505 578	358 637

Podfond realizoval ve sledovaném období tři nové akvizice ve formě podílů. Jedná se o společnosti Atomontage (0,86 %), Talkbase s.r.o. (13,33 %), Sense Arena s.r.o. (11,91 %). Hodnoty podílů k datu ocenění jsou uvedeny v přehledu výše.

U společností Neuron SW SE, a Born Digital s.r.o. došlo během fiskální období k navýšení drženého podílu a u společnosti Daytrip Europe LTD došlo ke snížení celkového podílu. Tyto změny ve struktuře byly způsobeny konverzemi konvertibilních půjček. Konkrétně u Neuron SW SE došlo ke

zvýšení podílu z 2,69 % na 7,75 %, u Born Digital s.r.o. podfond nově nabyt podíl ve výši 12 %. U společnosti Daytrip Europe LTD došlo ke snížení drženého podílu z 8,47 % na 8,43 %.

Podfond také rámci svých investičních aktivit navýšil podíly skrze equity investice ve třech držených společnostech. Konkrétně u Web Project s.r.o. o 2,5 % na celkových 6,25 %, u Robotic Process Automation s.r.o. o 7,98 % na celkových 20 % a u společnosti Adscanner s.r.o. o 4 % na celkových 14 %.

U dalších společností držených v portfoliu podfondu nedošlo ke změně majetkové struktury. Reálné hodnoty společností a jejich porovnání s minulým účetním obdobím jsou uvedeny v tabulce výše.

Akcie, podílové listy a ostatní podíly k 31. 3. 2023 ve výši 505 578 tis. Kč (k 31. 3. 2022 ve výši 358 637 tis. Kč) jsou oceněné v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku (FVOCI), jelikož se jedná o kapitálové nástroje, které nejsou „určené k obchodování“.

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

Tis. Kč	31. 3. 2023	31. 3. 2022
Vydané nefinančními institucemi	505 578	358 637
Někótované	505 578	358 637
Celkem	505 578	358 637

7. Ostatní pasiva

Tis. Kč	31. 3. 2023	31. 3. 2022
Závazky vůči investorům	283 188	309 088
Závazky za dodavateli	98	62
Odložený daňový závazek	487	656
Dohadné účty pasivní	13 148	12 710
Celkem	296 922	322 516

První výše uvedená položka představuje závazky vůči investorům, kteří poslali peněžní prostředky na bankovní účet Podfondu a kterým do konce účetního období nebyly za tyto prostředky emitovány investiční akcie. K 31. 3. 2023 byly ve výši 283 188 tis. Kč (k 31. 3. 2021 – 309 088 tis. Kč). Závazky za dodavateli tvořily k 31. 3. 2023 faktura za právní služby ve výši 51 tis. Kč a faktura za ostatní služby ve výši 47 tis. Odložený daňový závazek se meziročně snížil o 169 tis. Kč na 487 tis. Kč. Tento odložený daňový závazek je spojen s kladným přeceněním společnosti Daytrip Europe LTD. Odložený daňový závazek je vytvořen z důvodu nižšího podílu než 10 % na majetkové účasti Daytrip Europe LTD a kratší doby držby než 12 po sobě jdoucích měsíců. Dohadné účty ve výši tis. 13 148 Kč (k 31. 3. 2022 – 12 710 tis. Kč) představují náklady na audit, obhospodařování, administraci, znalecký posudek a služby depozitáře. V rámci položky dohadných účtů spojených s obhospodařováním jsou proti sobě započteny zálohy vyplacené odbornému poradci ve výši 16 000 tis. Kč a samotnými nákladovými dohady ve výši 28 127 tis. Kč.

8. Čistá hodnota aktiv náležející akcionářům a vlastní kapitál

Investiční akcie jsou klasifikované jako finanční závazek, který nesplňuje výjimky dle IAS 32.16A-B a je vykazován v položce „Čistá hodnota aktiv náležející akcionářům“ jako finanční závazek.

Hodnota vykazována v položce „Čistá hodnota aktiv náležející akcionářům“ jako závazek v souladu s IAS 32 se skládá k 31. 3. 2023 z 942 953 178 ks investičních akcií třídy A a 2 560 000 ks investičních akcií třídy Z (k 31. 3. 2022 - 534 985 349 ks třídy A a 2 560 000 ks třídy Z)

Podfond nemá základní kapitál.

Základem pro stanovení ceny investiční akcie Podfondu pro účely vydávání investičních akcií Podfondu a pro účely zpětného odkupu investičních akcií Podfondu je výše fondového kapitálu Podfondu. Ve fondovém kapitálu se zohlední 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. Cena investičních akcií je vypočítána jako podíl fondového kapitálu a počtu vydaných investičních akcií k danému dni. Investičních akcií jsou prodávány akcionářům na základě ročně stanovované hodnoty investiční akcie.

Hodnota investiční akcie třídy A Podfondu k 31. 3. 2023 byla ve výši 0,8295 Kč (31. 3. 2022: 0,8522 Kč).

Hodnota investiční akcie třídy Z Podfondu k 31. 3. 2023 byla ve výši 0,8295 Kč (31. 3. 2022: 0,8522 Kč).

Vývoj vydaných investičních akcií A a Z Podfondu v ks:

v ks	Třída A	Třída Z
Zůstatek k 1. 4 2021	237 632 733	2 560 000
Vydané během roku 2022	297 352 616	-
Odkoupené během roku 2022	-	-
Zůstatek k 31. březnu 2022	534 985 349	2 560 000
Vydané během roku 2023	407 967 829	-
Odkoupené během roku 2023	-	-
Zůstatek k 31. březnu 2023	942 953 178	2 560 000

Přehled o změnách čistých aktiv náležející akcionářům za účetní období

Tis. Kč	Čistá hodnota aktiv náležející akcionářům
Zůstatek k 1. 4. 2022	
Třída A	455 949
Třída Z	2 182
Oceňovací rozdíly	
Třída A	-20 573
Třída Z	-56
Zisk/ztráta za aktuální účetní období	
Třída A	-1 011
Třída Z	-3
Kapitálové fondy	
Třída A	347 841
Třída Z	-
Zůstatek k 31. březnu 2023	
	784 329

Během sledovaného účetního období došlo ke dvěma mimořádným oceněním (k datu 31. 7. 2022 a 20. 12. 2022). V rámci těchto mimořádných ocenění došlo k navýšení investovaných prostředků do podfondu o 46 500 tis. Kč.

9. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období a zisk nebo ztráta za účetní období

Na účet neuhrazené ztráty z přechozích období byl na základě rozhodnutí valné hromady přeúčtována ztráta z minulého účetního období ve výši – 36 308 tis. Kč.

Podfond za sledované účetní období dosáhl ztráty ve výši -1 015 tis. Kč. Ztráta bude pravděpodobně převedena na účet neuhrazené ztráty z přechozích období.

10. Podrozvahové položky

Tis. Kč	31. 3. 2023	31. 3. 2022
Podrozvahová pasiva		
Poskytnuté přísliby a záruky	23 490	39 772
Hodnoty předané k obhospodařování	1 081 251	780 647
Podrozvahová pasiva		
Přijaté přísliby	-	267 688

Fond předal celý svůj majetek k obhospodařování společnosti AMISTA IS. Oproti předchozímu období se hodnoty předané k obhospodařování zvýšily o 300 604 tis. Kč.

Položka Poskytnuté přísliby a záruky se skládá z investičního rámce do společnosti Wultra s.r.o. v hodnotě 23 490 tis. Kč.

11. Výnosy a náklady na poplatky a provize

Poplatky a provize zahrnují:

	od 1. 4. 2022 do 31. 3. 2023	od 1. 4. 2021 do 31. 3. 2022
Výnosy z poplatků a provizí celkem	7 747	6 988
z poplatků	7 747	6 988
Náklady na poplatky a provize celkem	-41	-73
z operací s cennými papíry	-31	-50
Bankovní poplatky	-10	-23
Čistý výnos/náklad na poplatky a provize celkem	7 706	6 915

Výnosy z poplatků a provizí tvoří vstupní poplatky při emisi investičních akcií. Náklady z operací s cennými papíry tvoří poplatky za úschovu a správu cenných papírů.

12. Zisk nebo ztráta z finančních operací

Zisk nebo ztráta z finančních operací dle druhu nástroje/transakce:

Tis. Kč	od 1. 4. 2022 do 31. 3. 2023	od 1. 4. 2021 do 31. 3. 2022
Zisk / Ztráta z konvertibilních úvěrů	11 155	-10 693
Zisk/ Ztráta z termínovaných vkladů a bankovních účtů	13 317	758
Zisk / Ztráta z devizové činnosti	-695	-2 048
Celkem	23 777	-11 983

Zisk z konvertibilních úvěrů ve výši 11 155 tis. Kč představuje hlavně zisk z přecenění konvertibilních půjček při jejich realizaci. Jedná se o úvěry do společností Neuron SW SE a Born Digital s.r.o.

Zisk z termínovaných a bankovních účtů ve výši 13 317 tis. Kč je složen primárně z úrokových výnosů.

Ztráty z devizové činnosti ve výši - 695 tis. Kč byly způsobeny primárně kurzovými rozdíly při pořizování podílů společností v portfoliu podfondu.

13. Ostatní provozní náklady a výnosy

Tis. Kč	od 1. 4. 2022 do 31. 3. 2023	od 1. 4. 2021 do 31. 3. 2022
Ostatní provozní výnosy	32	20
Ostatní provozní náklady	0	-47
Čisté provozní náklady/výnosy	32	-27

Ostatní provozní výnosy obsahují zrušení nevyužitého nákladového dohadu na auditní práce a zrušení odloženého daňového závazku.

14. Správní náklady

Tis. Kč	od 1. 4. 2022 do 31. 3. 2023	od 1. 4. 2021 do 31. 3. 2022
Náklady na obhospodařování	-28 685	-27 968
Náklady na depozitáře	-581	-581
Náklady na audit	-364	-581
Náklady na administraci	-1 359	-1 121
Účetní a daňové služby	-280	-226
Ostatní správní náklady	-1 261	-713
Celkem	-32 530	-31 190

Podfond neměl v účetním období od 1. 4. 2022 do 31. 3. 2023 žádné zaměstnance. Správní náklady jsou z České republiky. Ostatní správní náklady obsahují náklady za znalecké posudky ve výši 636 tis. Kč, právní služby 560 tis. Kč, pronájem sídla společnosti 41 tis. Kč a ostatní služby 24 tis. Kč.

15. Daň z příjmů a odložený daňový závazek/pohledávka

A. Splatná daň z příjmů

Tis. Kč	od 1. 4. 2022 do 31. 3. 2023	od 1. 4. 2021 do 31. 3. 2022
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-1 015	-36 285
Úprava výsledku hospodaření pro daňové účely	-	-
Výsledek hospodaření upravený pro daňové účely	-1 015	-36 285
Položky snižující základ daně podle § 34 ZDP	-	-
Snižený základ daně	-1 015	-36 285
Položky odečitatelné od základu daně podle § 20 odst. 8 ZDP	-	-
Upravený základ daně po zaokrouhlení	-1 015	-36 285
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	-	-

B. Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložená daň z příjmů vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv, případně dalších dočasných rozdílů (daňová ztráta), s použitím očekávané daňové sazby platné pro období, ve kterém budou odložený daňový závazek nebo pohledávka uplatněny. Podfond eviduje k 31. 3. 2023 odložený daňový závazek ve výši 487 tis. Kč (k 31. 3. 2022 – 656 tis. Kč), z něhož 487 tis. Kč bylo účtováno rozvahově oproti položce oceňovacích rozdílů. Z důvodu opatrnosti Podfond netvoří odloženou daňovou pohledávku k daňové ztrátě ve výši -1 015 tis. Kč.

16. Transakce se spřízněnými osobami

V účetním období od 1. 4. 2022 do 31. 3. 2023 ani od 1. 4. 2021 do 31. 3. 2022 Podfond nenevidoval transakce se spřízněnými osobami, které by nebyly uzavřeny za běžných tržních podmínek.

17. Klasifikace finančních aktiv a finančních závazků

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

31. března 2023		Bod	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI majetkové nástroje	Celkem
v tis. Kč						
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	552 041	-	-	552 041
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	5	23 623	-	-	23 623
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6	-	-	505 587	505 587
Aktiva celkem			575 664	-	505 587	1 081 251

31. března 2023		Bod	FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI majetkové nástroje	Celkem
v tis. Kč						
4	Ostatní pasiva	8	296 922	-	-	296 922
Závazky celkem			296 922	-	-	296 922

31. března 2022		Bod	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI majetkové nástroje	Celkem
v tis. Kč						
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	393 456	-	-	393 456
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	5	28 554	-	-	28 554
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6	-	-	358 637	358 637
Aktiva celkem			422 010	-	358 637	780 647

31. března 2022		Bod	FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI majetkové nástroje	Celkem
v tis. Kč						
4	Ostatní pasiva	8	322 516	-	-	322 516
Závazky celkem			322 516	-	-	322 516

18. Finanční nástroje, vyhodnocení rizik

Podfond je vystaven rizikovým faktorům, které jsou všechny blíže podrobně popsány ve statutu Podfondu. Součástí vnitřního řídicího a kontrolního systému obhospodařovatele Podfondu je strategie řízení těchto rizik vykonávaná prostřednictvím oddělení řízení rizik nezávisle na řízení portfolia. Prostřednictvím této strategie obhospodařovatel vyhodnocuje, měří, omezuje a reportuje jednotlivá rizika. V rámci strategie řízení rizik jsou sledovaná rizika rozříděna tak, aby bylo zabezpečeno, že jsou sledována a vhodně ošetřena rizika primárně v oblastech rizik koncentrace, rizika nedostatečné likvidity, rizik protistran, tržních a operačních rizik.

Tržní riziko

Pro posouzení současné a budoucí finanční situace mají z uvedených kategorií největší význam tržní rizika. Tržní riziko vyplývá z vlivu změny vývoje celkového trhu na ceny a hodnoty jednotlivých druhů majetku Podfondu. Tento vývoj závisí na změnách makroekonomické situace a je do značné míry nepředvídatelný. Význam tohoto rizika se dále zvyšuje tím, že Podfond je fondem kvalifikovaných investorů zaměřeným v souladu se svým investičním cílem, uvedeným ve statutu Podfondu, na specifickou oblast investic, a tedy dochází i k zvýšení rizika koncentrace. Za této situace mohou selhat tradiční modely moderního řízení tržního rizika portfolia směřující k maximalizaci výnosu při minimalizaci rizika. Tyto modely předpokládají minimalizaci rizika zejména diverzifikací portfolia, jejíž míra je však v portfoliu Podfondu, s ohledem na uvedené zaměření na úzkou investiční oblast, nutně menší. I když ve sledovaném období nedošlo k významným dopadům expozice Podfondu vůči tržnímu riziku do jeho finanční situace je, s ohledem na uvedené, nutno zdůraznit, že historická výkonnost není zárukou a dostatečným měřítkem výkonnosti budoucí.

Riziko nedostatečné likvidity

Vedle tržního rizika je Podfond vystaven také riziku nedostatečné likvidity, které spočívá v tom, že Podfond nebude schopen dostát svým závazkům v okamžik, kdy se stanou splatnými. Podfondu mohou vznikat závazky z jeho provozní činnosti (např. závazky vůči depozitáři, auditorům, znalcům), investiční činnosti (např. úhrada kupní ceny za nabývané aktivum), případně také ve vztahu k investorům Podfondu z titulu žádosti o odkup cenných papírů, pokud to statut či povaha Podfondu umožňuje.

Při řízení rizika nedostatečné likvidity vychází Podfond z nastaveného limitu pro minimální výši likvidního majetku vyplývajícího ze statutu Podfondu, kterým je definována minimální výše likvidního majetku držená po celou dobu fungování Podfondu. Současně sleduje Podfond vzájemnou vyváženost objemu likvidních aktiv ve vztahu k velikostem a časovým strukturám závazků a pohledávek tak, aby Podfond byl v kterýkoli okamžik schopen plnit všechny svoje aktuální a předvídatelné závazky. V praxi tak Podfond před uzavřením každého smluvního vztahu, ze kterého by mohl vyplývat závazek, a následně pak po celou dobu, než dojde ke splacení, prověřuje svoji schopnost tento závazek uhradit dle výše uvedeného postupu, aby nedošlo k ohrožení činnosti Podfondu v důsledku nedostatečné likvidity a k poškození zájmů zainteresovaných stran. Podfond zároveň provádí v pravidelných intervalech zátěžové testování likvidity za účelem identifikace rizik, která by mohla negativně působit na schopnost Podfondu dostát svým splatným závazkům.

Zbytková splatnost majetku a dluhů Podfondu k 31. 3. 2023

k 31. března 2023	Do	Od 3 měs.	Od 1 roku	Nad 5 let	Bez	Celkem
Tis. Kč	3 měs.	do 1 roku	do 5 let		specifik.	
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	552 041	-	-	-	-	552 041
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	22 043	1 580	-	-	23 623
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	505 587	505 587
Celkem aktiva	552 041	22 043	1 580	-	505 587	1 081 251
Ostatní pasiva	296 922	-	-	-	-	296 922
Čistá hodnota aktiv náležející akcionářům	-	784 329	-	-	-	784 329
Celkem závazky	296 922	784 329	-	-	-	1 081 251
Gap	255 119	-762 286	1 580	-	505 587	0
Kumulativní gap	255 119	-507 167	-505 587	-505 587	0	

Reálná hodnota a nediskontované peněžní toky včetně rozdělení do jednotlivých košů splatnosti jsou shodné, z důvodu neúročení finančních závazků. Zbytková doba splatnosti a zbytková smluvní splatnost jsou shodné.

Zbytková splatnost majetku a dluhů Podfondu k 31. 3. 2022

k 31. března 2022	Do	Od 3	Od 1	Nad 5 let	Bez	Celkem
tis. Kč	3 měs.	měs. do 1 roku	roku do 5 let		specifik.	
Pohledávky za bankami	393 456	-	-	-	-	393 456
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	26 974	1 580	-	-	28 554
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	358 637	358 637
Celkem aktiva	393 456	26 974	1 580	-	358 637	780 647
Ostatní pasiva	322 516	-	-	-	-	322 516
Vlastní kapitál	-	458 131	-	-	-	458 131
Celkem závazky	322 516	458 131	-	-	-	780 647
Gap	70 940	-431 157	1 580	-	358 637	-
Kumulativní gap	70 940	-360 217	-358 637	-358 637	0	0

Úrokové riziko

S ohledem na možnost Podfondu nabývat do svého majetku úročená aktiva a zároveň mít úročené závazky (typicky se jedná o poskytnuté úvěry na straně aktiv či přijaté úvěry na straně pasiv), je Podfond v rámci své činnosti vystaven úrokovému riziku, resp. nesouladu mezi úročenými aktivy a úročenými pasivy a dále pak riziku spojenému s pohybem úrokových sazeb.

Při řízení úrokového rizika se snaží Podfond udržovat pozitivní úrokový gap, tedy stav, kdy hodnota úrokově citlivých aktiv přesahuje hodnotu stejně úrokově citlivých pasiv. Při nabytí úrokového aktiva do majetku Podfondu je porovnáván úrokový výnos a citlivost na změnu úrokových sazeb s aktuálními úrokovými aktivy a pasivy při zohlednění očekávaného budoucího vývoje. V případě potřeby je úrokové riziko zajišťováno např. úrokovým swapem či jiným nástrojem v závislosti na konkrétní situaci při zohlednění nákladů na zajištění.

V průběhu roku 2022 došlo k vyššímu než očekávanému nárůstu inflace, vyvolanému především růstem cen energií, problémy v rámci dodavatelských řetězců a na trhu práce (tlak na zvyšování mezd). Zvýšená inflace již má negativní vliv na reálné výnosy z některých úročených aktiv.

k 31. března 2023 tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
Pohledávky za bankami	552 041	-	-	-	-	552 041
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	22 043	1 580	-	-	23 623
Celkem aktiva	552 041	22 043	1 580	-	-	575 664
Změna úročených aktiv při změně úrokové sazby o 1 %	5 520	220	16	-	-	-

Podfond neměl v účetním období od 1. 4. 2021 do 31. 3. 2022 žádná úrokově citlivá pasiva.

k 31. března 2022 tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
Pohledávky za bankami	393 456	-	-	-	-	393 456
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	26 974	1 580	-	-	28 554
Celkem aktiva	393 456	26 974	1 580	-	-	422 010
Změna úročených aktiv při změně úrokové sazby o 1 %	3 935	270	16	-	-	-

Podfond neměl v účetním období od 1. 4. 2021 do 31. 3. 2022 žádná úrokově citlivá pasiva.

Měnové riziko

Aktiva Podfondu stejně jako jeho pasiva mohou být denominována v různých měnách, Podfond tak může být vystaven během své činnosti měnovému riziku prostřednictvím kurzových rozdílů. Pokud je to možné, snaží se Podfond měnové riziko eliminovat vyvážeností aktiv a pasiv denominovaných ve stejných měnách tak, aby případná změna hodnoty aktiv v důsledku pohybu měnového kurzu byla kompenzována změnou hodnoty pasiv. Pokud Podfond není schopen dosáhnout vyváženosti, využívá s ohledem očekávaný budoucí vývoj a aktuální tržní podmínky nástroje pro zajištění měnového rizika – měnové forwardy, swapy či jiné nástroje dle potřeby. Cílem těchto operací je omezit negativní vliv kurzových rozdílů na majetek/závazky Podfondu. Měnové riziko vzniká

nejčastěji v rámci investiční činnosti Podfondu a po praktické stránce je řízeno hned při jeho vzniku, kdy je zjišťován dopad transakce na devizovou pozici Podfondu a zároveň určen způsob, jakým bude řízeno, a to při zohlednění aktuální a očekávané budoucí devizové pozice Podfondu, předpokládaném vývoji měnového kurzu a nákladů na zajištění tohoto rizika.

Devizová pozice Podfondu k 31. 3. 2023

k 31. března 2023		CZK	EUR	USD	Celkem
tis. Kč					
Pohledávky za bankami		552 041	-	-	552 041
Pohledávky za nebankovními subjekty		23 623	-	-	23 623
Akcie, podílové listy a ostatní podíly		328 785	144 405	32 397	505 587
Celkem aktiva		904 449	144 405	32 397	1 081 251
Ostatní pasiva		296 922	-	-	296 922
Čistá hodnota aktiv náležející akcionářům		784 329	-	-	784 329
Celkem pasiva		1 081 251	-	-	1 081 251
Čistá devizová expozice		-176 802	144 405	32 397	-
Změna devizové pozice při změně kurzu o 1 %		-	1 444	324	-

Devizová pozice Podfondu k 31. 3. 2022

k 31. března 2022		CZK	EUR	Celkem
tis. Kč				
Pohledávky za bankami		393 456	-	393 456
Pohledávky za nebankovními subjekty		1 580	26 974	28 554
Akcie, podílové listy a ostatní podíly		257 401	101 236	358 637
Celkem aktiva		652 437	128 210	780 647
Ostatní pasiva		322 516	-	322 516
Vlastní kapitál		458 131	-	458 131
Celkem pasiva		780 647	-	780 647
Čistá devizová expozice		-128 210	128 210	-
Změna devizové pozice při změně kurzu o 1 %		-	1 282	-

Riziko protistrany

Riziko protistran je ošetřeno vymezením povolených protistran pro obchody s finančními instrumenty a standardními mechanismy zajišťujícími bezrizikové vypořádání obchodu v ostatních případech. Riziko je řízeno při každé transakci realizované Podfondem, kdy jsou prověřovány možné negativní dopady na Podfond vyplývající z vypořádání jeho transakcí.

Politické riziko

Od konce února 2022 docházelo v souvislosti s invazí vojsk Ruské Federace na Ukrajinu k postupnému zhoršování mezinárodní politické situace. Důsledkem konfliktu byl především nárůst cen paliv a energií, vyvolaný omezením dodávek z Ruské Federace do EU, což mělo dopad na celkovou úroveň inflace. Podfond nevlastní žádná aktiva, která by byla přímo ovlivněna válečným konfliktem, v důsledku výše uvedeného však může docházet k nárůstu provozních nákladů.

19. 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 používá 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,
- substanční metody ocenění podniků (samostatné ocenění majetkových složek a závazků)
- výnosové metody ocenění podniků (metoda DCF Entity)
- porovnání s podobnými nástroji, pro které existují pozorovatelné ceny (metoda tržního srovnání)
- nákladové metody ocenění

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

- bezrizikové úrokové míry
- rizikové přírážky
- tempa růstu tržeb
- investiční a provozní náklady

b) Hierarchie reálné hodnoty

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

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

- Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:
 - kótovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
 - kótované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní;
 - nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.
- Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kótovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

Účetní jednotka považuje transfery mezi jednotlivými úrovněmi hierarchie reálné hodnoty provedené v okamžiku události nebo změny okolností, které zapříčinily převod.

c) Procesy a kontroly

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

- ověření pozorovatelných vstupů a cen;
- znovuprovedení výpočtů na základě modelů;
- kontrola a schválení procesů pro nové oceňovací modely a jejich změny;
- analýza a investigace významných rozdílů v ocenění;
- kontrola významných nepozorovatelných vstupů, oceňovacích úprav a významných změn v reálné hodnotě v rámci úrovně 3 v porovnání s předchozím oceněním.

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

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

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

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

Tis. Kč	31. 3. 2023		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami		552 041	
Pohledávky za nebankovními subjekty			23 623
Akcie, podílové listy a ostatní podíly			505 587
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Ostatní finanční závazky		296 922	

Tis. Kč	31. 3. 2022		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami	-	393 456	-
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	28 554
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	358 637
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Ostatní finanční závazky	-	322 516	-

- **Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2**

V průběhu účetního období nedošlo k žádným přesunům mezi úrovní 1 a úrovní 2.

e) Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

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

Pohledávky za bankami

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

Pohledávky za nebankovními subjekty

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 úvěrů.

Ocenění konvertibilních půjček je v souladu s metodikou IPEV provedeno nákladovým způsobem a založeno na očekáváních, že společnost do které je tímto způsobem investováno bude mít hodnotu odpovídající vstupní investici zvýšenou právě o smluvní úrok s půjčkou spojený. Tato očekávání jsou spojena s celkovými očekáváními ohledně naplnění podnikatelského záměru investované společnosti. Míra splnění těchto očekávání v průběhu života investice, jako nepozorovatelný parametr ovlivňující nepřímo hodnotu investice, však není kvantifikovatelná. Nelze tak spolehlivě určit jaký dopad budou mít jednotlivé složky přímo či nepřímo ovlivňující úspěšnost investované společnosti na splnění jejich celkových cílů. Tedy pak nelze ani kvantifikovat citlivost investice na alternativní scénáře možných vývoje ve vztahu k možným finančním dopadům na hodnotu investice nad rámec sdělení, že při negativním vývoji může hodnota investice do konvertibilní půjčky klesnout až k nule, naopak při pozitivním vývoji může díky potencionální konverzi dosáhnout i násobků původní investice. Pravděpodobnost jednoho nebo druhého scénáře však nelze ani odhadnout ani odvodit od např. jiných tržních či makroekonomických veličin.

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

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

Akcie, podílové listy a ostatní podíly

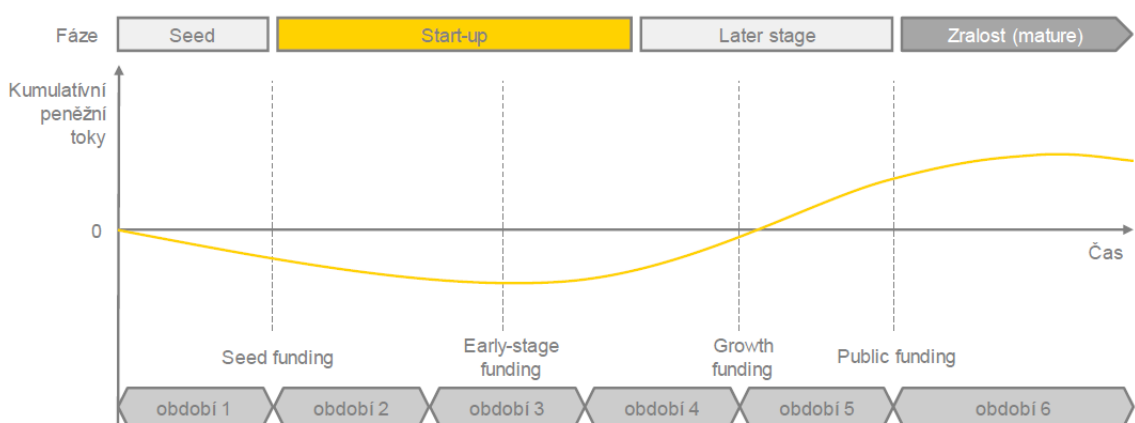
- Kotované majetkové cenné papíry

Kotované majetkové cenné papíry, pro které jsou k dispozici kotované ceny na aktivním trhu pro identický instrument, jsou použity tyto ceny (úroveň 1).

- Nekotované majetkové cenné papíry/investice

Reálná hodnota nekotovaných majetkových cenných papírů je určena dle International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines (IPEV).

V rámci obecných přístupů používaných pro ocenění společností IPEV uvádí výnosový, tržní nebo nákladový přístup. Volba přístupu a metody ocenění by měla zohledňovat specifika oceňované společnosti, a hlavně fázi jejího vývoje. Následující schéma znázorňuje navrhovaný výběr přístupu a metod ocenění dle vývojové fáze společnosti a dosažených milníků.



Zdroj: EY

Pozn.: Vývoj peněžních toků a jednotlivé fáze jsou zobrazeny pouze pro ilustrativní účely.

Nákladový přístup

- ▶ Období 1, 2 & 3
 - ▶ čisté investiční náklady
 - ▶ ocenění z investičních kol

Tržní přístup

- ▶ Období 3, 4, 5 & 6
 - ▶ metoda tržních násobků
 - ▶ metoda transakčních násobků

Výnosový přístup

- ▶ Období 4, 5 & 6
 - ▶ metoda DCF

Vzhledem ke skutečnosti, že se Investice povětšinou nacházejí v Období 1–3, ocenění bylo povětšinou provedeno na základě nákladového přístupu, popř. s úpravou o vývoj tržní situace v oboru (Yieldigo, Wultra, Behavio, Sharry).

V rámci tržního přístupu se IPEV zabývá metodami tržních násobků a transakčních násobků. Tržní přístup je založen na základě existence likvidního a transparentního trhu s dostatečným počtem porovnatelných společností či majetku. Tržní násobky získáme porovnáním se skupinou porovnatelných společností a následnou vhodnou úpravou s ohledem na velikost, riziko a výhled růstu konkrétní společnosti. V případech, kdy jsou dostupné EBITDA násobky, jsou právě tyto často používány Společnosti v rané fázi však často dosahují záporných EBITDA hodnot, IPEV proto nabízí možnost použít násobek tržeb, konkrétně EV/Tržby, který byl v tomto případě použit.

Ostatní pasiva

Kategorie zahrnuje jednak dohady na dohadné provozní závazky splatné v blízké budoucnosti, která jsou proto zařazena do úrovně 2. A dále závazky z opčních a dalších ujednání spojených s nákupem majetkových účastí, která přímo souvisí s jejich oceněním a jsou společně s nimi oceňována a zařazena do úrovně 3.

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

f) Kvantitativní informace o významných nepozorovatelných vstupních veličinách pro úroveň 3

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

Investice	Reálná hodnota k 31. 3. 2023 v tis. Kč	Významné nepozorovatelné vstupy	Změna nepozorovatelných vstupů	Růst významných nepozorovatelných vstupů o 10 % (v tis. Kč)	Pokles významných nepozorovatelných vstupů o 10 % (v tis. Kč)
Investice do majetkového podílu (20 %) Aptien	19 810	Valuace společnosti na základě posledního kola financování - 99 048 tis. Kč	v případě růstu valuace společnosti dojde k růstu reálné hodnoty investice	21 790	19 810
Investice do majetkového podílu (12,0 %) Born Digital	14 094	Valuace společnosti na základě konverze dluhu do majetkového podílu - 117 450 tis. Kč	v případě růstu valuace společnosti dojde k růstu reálné hodnoty investice	15 503	12 685
Investice do majetkového podílu (8,43 %) Daytrip	41 169	Valuace společnosti na základě posledního kola financování - 488 357 tis. Kč	v případě růstu valuace společnosti dojde k růstu reálné hodnoty investice	42 286	37 052
Investice do majetkového podílu (6,25 %) WEB Project (Leadspicker)	11 745	Valuace společnosti na základě posledního kola financování - 187 920 tis. Kč	v případě růstu valuace společnosti dojde k růstu reálné hodnoty investice	12 920	10 571

Investice do majetkového podílu (16,57 %) Live Penalty	39 040	Valuace společnosti na základě posledního kola financování – 235 605tis. Kč	v případě růstu valuace společnosti dojde k růstu reálné hodnoty investice	42 944	35 136
Investice do majetkového podílu (7,75 %) NeuronSW	2 971	Valuace společnosti na základě posledního kola financování – 38 336 tis. Kč	v případě růstu valuace společnosti dojde k růstu reálné hodnoty investice	3 268	2 674
Investice do majetkového podílu (13,52 %) Spray Vision	12 920	Valuace společnosti na základě posledního valuačního kola – 95 557 tis. Kč	v případě růstu valuace společnosti dojde k růstu reálné hodnoty investice	14 211	11 628
Investice do majetkového podílu (15,79 %) Yieldigo	35 235	Valuace společnosti na základě posledního kola financování – 194 521 tis. Kč	v případě růstu valuace společnosti dojde k růstu reálné hodnoty investice	35 235	35 235
Investice do majetkového podílu (20,00 %) Robotiq	21 141	Valuace společnosti na základě posledního kola financování – 105 705 tis. Kč	v případě růstu valuace společnosti dojde k růstu reálné hodnoty investice	23 255	19 027
Investice do majetkového podílu (14 %) Adscanner	107 373	Valuace společnosti na základě posledního kola financování a úpravy – 766 949 tis. Kč	v případě růstu valuace společnosti dojde k růstu reálné hodnoty investice	118 111	96 636
Investice do majetkového podílu (15 %) Wultra	24 665	Valuace společnosti na základě posledního kola financování a úpravy – 140 094 tis. Kč	v případě růstu valuace společnosti dojde k růstu reálné hodnoty investice	24 665	24 665
Investice do majetkového podílu (3,73 %) Behavio	4 698	Valuace společnosti na základě posledního kola financování a úpravy – 140 094 tis. Kč	v případě růstu valuace společnosti dojde k růstu reálné hodnoty investice	4 698	4 698
Investice do majetkového podílu (15,13 %) Stratox Cloud Native s.r.o.	48 155	Valuace společnosti na základě posledního kola financování – 318 243 tis. Kč	v případě růstu valuace společnosti dojde k růstu reálné hodnoty investice	52 970	43 339
Investice do majetkového podílu (10 %) Sharry	46 980	Valuace společnosti na základě posledního kola financování a	v případě růstu valuace společnosti dojde k růstu reálné hodnoty investice	46 980	46 980

úpravy – 405 813 tis. Kč					
Investice do majetkového podílu (11,91 %) Sense Arena	43 196	Valuace společnosti na základě posledního kola financování – 362 709 tis. Kč	v případě růstu valuace společnosti dojde k růstu reálné hodnoty investice	47 516	38 876
Investice do majetkového podílu (13,33 %) Talkbase	25 918	Valuace společnosti na základě posledního kola financování – 194 450 tis. Kč	v případě růstu valuace společnosti dojde k růstu reálné hodnoty investice	28 512	23 328
Investice do SAFE smlouvy* Atomontage	6 479	Valuace společnosti na základě posledního kola financování	v případě růstu valuace společnosti dojde k růstu reálné hodnoty investice	7 128	5 832

*Investice s konverzí do akcií při spouštěcí události.

20. Předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky

Vliv pandemie COVID-19

Počet osob, u kterých bylo laboratorně prokázáno onemocnění COVID-19 se v České republice od počátku roku 2022 postupně snižoval. Zároveň také docházelo k rozvolňování a odstraňování restriktivních opatření nařízených vládou. Z důvodu zklidnění situace množství očkovaných v roce 2022 stagnovalo, přičemž aktuálně je naočkováno přibližně 7 mil. obyvatel České republiky.

Ostatní

Dozvuky pandemie COVID-19 a souvisejících ekonomických opatření, přijatých ze strany vlád, vedly v souvislosti s růstem cen energií, problémy v rámci dodavatelských řetězců a na trhu práce k výraznému nárůstu inflace. Česká národní banka se snaží od druhé poloviny roku 2021 inflaci mírnit pomocí postupného zvyšování úrokových sazeb, na konci sledovaného období tak 2T repo sazba činila 7,00 %.

V roce 2022 na trhu převládala spíše negativní nálada, kdy v horizontu jednoho roku např. americký trh reprezentovaný indexem S&P 500 poklesl přibližně o 19 %, Evropský index Euro Stoxx 50 pak o 12 %. Dalším faktorem působícím na ocenění aktiv je invaze vojsk Ruské Federace na Ukrajinu, která způsobila zhoršení mezinárodní politické situace.

Nejvýznamnější události po datu uzávěrky jsou veškeré negativní vlivy, které má na ekonomiku invaze Ruska na Ukrajinu. Žádná z portfoliových společností není nicméně exponována ani obchodně ani finančně v žádné z relevantních geografii (Rusko, Bělorusko, Ukrajina) a negativní dopady jsou tedy zprostředkované a podobné těm, se kterými jsme se museli vypořádávat i v "covidové" krizi. Podfond nevlastní žádná aktiva na Ukrajině nebo v Ruské Federaci a nemá na tyto země žádnou vazbu. Současně Podfond nemá žádné závazky, výnosy ani náklady, které by byly přímo ovlivněny válečným konfliktem. Fond tak neočekává, že by na něj měl válečný konflikt dopad.

S ohledem na výše uvedené nebyly identifikovány významné pochybnosti o nepřetržitém trvání účetní jednotky. Bezprostřední dopady epidemiologických opatření a válečného konfliktu byly

vyhodnoceny jako nevýznamné. Předkládaná účetní závěrka tak byla sestavena na předpokladu nepřetržitého trvání účetní jednotky v dohledné budoucnosti.

21. Významné události po datu účetní závěrky

Závazky vůči akcionářům ve výši 283 188 tis. Kč vyčíslené k 31. 3. 2023 byly vypořádány dne 11. 7. 2023, kdy byly investiční akcie vyemitovány.

V době mezi rozvahovým dnem a sestavením této výroční zprávy nenastaly žádné další skutečnosti významné pro naplnění účelu výroční zprávy.

V Praze dne 26. 7. 2023



J&T Ventures CG, podfond J&T Ventures II
AMISTA investiční společnost, a.s.,
člen představenstva
Ing. Michal Kusák, Ph.D.,
pověřený zmocněnec

Zpráva auditora

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA Pro akcionáře podfondu J&T Ventures CG, podfond J&T Ventures II

Se sídlem: Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podfondu J&T Ventures CG, podfond J&T Ventures II (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. březnu 2023 a výkazu zisku a ztráty, za rok končící k tomuto datu a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Fondu k 31. březnu 2023 a její finanční výkonnosti a peněžních toků za období končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Fondu a společnosti J&T Ventures CG SICAV a.s. (dále také „Společnost“) 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.

Jiná skutečnost

Účetní závěrka Fondu J&T Ventures CG, podfond J&T Ventures II za rok končící k 31. březnu 2022 byla auditována jiným auditorem, který k této účetní závěrce dne 29. července 2022 vyjádřil výrok bez výhrad.

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování 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 způsobilo ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

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

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

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

V Praze dne 26. července 2023

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079

Statutární auditor:

Miroslav Mayer
evidenční číslo 2529