

WYR0CNI

ZPRAVA

2022

POJĎTE DÁLE

J&T ARCH INVESTMENTS



# VÝROČNÍ ZPRÁVA 2022

POJĎTE DÁLE

————— J&T ARCH INVESTMENTS



# OBSAH

01	ÚVODNÍ SLOVO	06
02	ZÁKLADNÍ ÚDAJE	10
03	INFORMACE O FONDU A PODFONDU	13
04	ZPRÁVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI	18
05	ZPRÁVA O VZTAZÍCH	27
06	POVINNĚ ZVEŘEJŇOVANÉ INFORMACE	37
07	VÝKAZ O ŘÍZENÍ A SPRÁVĚ SPOLEČNOSTI	49
08	OSTATNÍ SKUTEČNOSTI	57
09	PROHLÁŠENÍ ODPOVĚDNÝCH OSOB	59
10	ÚČETNÍ ZÁVĚRKA FONDU	64
11	ÚČETNÍ ZÁVĚRKA PODFONDU	80

**01**

**ÚVODNÍ SLOVO**

# ÚVODNÍ SLOVO



**Ing. Tomáš Martinec**

Generální ředitel a předseda představenstva  
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

Vážené dámy, vážení pánové, vážení investoři,

jménem představenstva fondu J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s. vám předkládáme výroční finanční zprávu Fondu za účetní období od 1. ledna do 31. prosince 2022.

Rok 2022 byl zásadně ovlivněn dvěma vzájemně do jisté míry propojenými vlivy. Tím prvním byla ruská únorová invaze na Ukrajinu, se kterou úzce souvisí komplikovaná situace zejména na evropském trhu se zemním plynem, která dále ovlivnila celý elektro-energetický trh. Druhým byly globálně rostoucí úrokové sazby, s jejichž pomocí se centrální banky snaží krotit inflaci. Ta je jednak důsledkem expanzivních hospodářských politik především covidových let, ale do určité míry je akcelerována právě i situací na evropském energetickém trhu.

Dovolím si tvrdit, že portfolio J&T ARCH INVESTMENTS jako celek v tomto nelehkém prostředí obstálo. Zejména díky silné výkonnosti v posledním čtvrtletí 2022 dosáhlo vyhlášené zhodnocení korunové investiční akcie Fondu za uplynulých dvanáct měsíců 8,90 % na hodnotu 1,2634 Kč za akcii. Cena eurové investiční akcie Fondu uzavřela k 31. prosinci 2022 na hodnotě 1,1932 EUR, což znamená meziroční nárůst o 3,21 %. Poměrně vysoký rozdíl mezi výnosem korunové a eurové třídy investičních akcií je způsoben vyšším úrokovým diferencíalem na měnovém páru koruna-euro, který byl způsoben dříve zahájeným zvyšováním sazeb ze strany České národní banky v porovnání se sazbami určovanými ECB (European Central Bank). V průběhu roku 2022 se diferencíál pohyboval zhruba mezi 465–745 bps, přičemž maxima dosáhl v červnu, od té doby klesá.

Aktiva Fondu se v roce 2022 zvýšila o 18,2 miliardy korun, tedy o 139 %, na 31,38 miliardy korun. Zhruba polovina fondu je skrze strukturu skupiny J&T PRIVATE EQUITY GROUP vlastněna rodinami zakladatelů J&T. Zbývajících 50 % je pak zainvestováno ostatními kvalifikovanými investory. Myslím, že nárůst aktiv a spravovaných klientských prostředků taktéž potvrzuje, že výkonnost portfolia za rok 2022 byla, vzhledem k situaci na trzích, slušná a investoři považují J&T ARCH INVESTMENTS za atraktivní investici. Fond se díky svému růstu v průběhu roku 2022 stal největším fondem kvalifikovaných investorů v česko-slovenském prostoru.

Dovolte mi nyní stručně shrnout aktivity a výkonnost jednotlivých složek portfolia za rok 2022. Podrobné informace o příspěvku jednotlivých fondů a investic k tomuto výsledku najdete ve Zprávě o podnikatelské činnosti této výroční finanční zprávy.

Zásadní přínos pro výsledky portfolia měla naše největší investice do fondu J&T ALLIANCE (k 31. 12. 2022 zhruba 68 % portfolia), která dosáhla 13% zhodnocení. Skrze J&T ALLIANCE investujeme

do podílu v holdingové společnosti J&T CAPITAL PARTNERS (JTCP). Ta v roce 2022 zásadně těžila z velmi silné finanční výkonnosti skupiny Energetický a průmyslový holding (EPH), ve které vlastní 44% podíl. Extrémně komplikovaná situace na evropském energetickém trhu ukázala, že dlouhodobá strategie EPH, jejímž cílem je systematicky budovat portfolia aktiv, jejichž části jsou silně negativně korelovány, je správná. Například společnost Eustream, která provozuje tranzitní plynovod z Ukrajiny přes území Slovenska do Rakouska a ČR, byla v důsledku ruské invaze negativně zasažena poklesem fyzických objemů přepravovaného plynu (meziroční EBITDA minus 32 %). Naproti tomu segment skladování zemního plynu meziročně v podstatě ze stejného důvodu rostl o zhruba 112 % a pokles Eustream tak plně kompenzoval. Už výsledky EPH za první pololetí naznačily, že dodatečným pozitivním efektem by pak měl být výrazný meziroční nárůst ziskovosti společností zabývajících se výrobou elektrické energie, které jsou v rámci skupiny EPH sdruženy pod společností EP Power Europe. Pokud jde o ostatní investice z portfolia JTCP, podíl ve společnosti EC Investments (ECI), která se primárně zaměřuje na investice v oblasti e-commerce, se za rok 2022 zhodnotil o 12,7 %. A to zejména díky realizovanému prodeji podílu ve skupině Mall Group a přecenění Heureka Group. Podobnou výkonnost zaznamenal i minoritní podíl JTCP v Supratuc2020, která v rámci společného podniku se španělskou maloobchodní skupinou Eroski vlastní a provozuje síť prodejen v Katalánsku a na Baleárských ostrovech. Investice do fotbalových klubů realizovaná skrze společnost 1890s holdings hlavně kvůli změně tržních parametrů používaných v oceňovacích modelech poklesla o 9 %. Kombinovaně nicméně JTCP jako celek překročilo 13% hranici pro maximální zhodnocení Fondem investovaných Investorských investičních akcií<sup>1</sup>.

V průběhu roku 2022 v našem portfoliu nově přibýly podíly ve společnostech, jejichž akcie jsou veřejně obchodované na burze. Nejvýznamnější z těchto investic byl červencový nákup minoritního podílu v bance MONETA Money Bank (Moneta). Tržní hodnota vlastněného podílu v průběhu druhého pololetí poměrně výrazně poklesla, a to navzdory tomu, že i díky výraznému nárůstu úrokových sazeb bylo poměrně zřejmé, že Moneta zaznamená z pohledu ziskovosti velmi dobrý rok. Na vině v tomto směru stály státní zásahy v podobě tzv. windfall tax. Zejména komunikace a způsob jejího zavedení vnesl na trh značnou nejistotu. Z tohoto důvodu jsme na pozici (která je částečně financována bankovním úvěrem) ke konci roku zaznamenali negativní zhodnocení 23 %. V souladu s prezentovaným záměrem pak v prosinci J&T ARCH INVESTMENTS získal souhlas České národní banky,

který mu umožnil překročit 10% hranici a dal možnost navyšovat podíl až na úroveň 19,99 %. V průběhu druhého pololetí tak Fond kombinací přímého obchodu s Petrus Advisers a nákupů z trhu získal 10,39% podíl a stal se tak druhým až třetím největším akcionářem Moneta.

V dubnu 2022 jsme skrze fond JTFG Fund I investovali do akcií energetické skupiny ČEZ. Akcie ČEZ ze stejného důvodu jako akcie Moneta zažily ve druhém pololetí roku poměrně velký pokles. Obdobně jako v případě Moneta bylo i v případě ČEZ zřejmé, že společnost zažije (byť z jiného důvodu) z pohledu zisku rekordní rok. Situace na energetickém trhu navíc nahrává tomu, aby nadprůměrná ziskovost ČEZ vydržela i v dalších letech. Nezodpovězenou otázkou, která může dále významně ovlivnit vývoj kurzu akcie ČEZ, zůstává budoucí chování majoritního akcionáře, kterým je skrze Ministerstvo financí Česká republika. S ohledem na plánovanou výstavbu nových jaderných bloků je pravděpodobné, že stát se nějakým způsobem pokusí ČEZ, nebo alespoň jeho výrobní část ovládnout. V polovině června 2022 se pak JTFG Fund I účastnil investičního kola D v Rohlík Group (RG), provozovateli online supermarketu Rohlik.cz. Svou investicí si tak podržel 4,17% podíl. RG získané prostředky posledního investičního kola investuje do mezinárodní expanze. Vzhledem k tomu, že zejména pokrok na klíčovém německém trhu jde pomaleji, než uvažoval rozvojový plán, naši nepřímou investici v RG jsme ke konci roku konzervativně přecenili směrem dolů. Pevně věříme, že snížení hodnoty je pouze dočasné. Poslední investicí, které jsme se skrze fond JTFG Fund I v roce 2022 účastnili, byl vstup do fondu Petrus Advisers Investments Fund LP. Jedná se o aktivistický akciový fond s long/short investiční strategií zaměřený na evropské veřejně obchodované akcie se střední tržní kapitalizací. Z tohoto důvodu byla jeho výkonnost v průběhu roku volatilní podobně jako akciové trhy. Výsledkem výše uvedených vlivů naše investice do JTFG Fund I zaznamenala za rok 2022 pokles o 10,3 %.

Poslední akvizicí veřejně obchodované společnosti učiněnou v průběhu roku 2022 byla investice do fondu J&T MS 1, jejímž jediným aktivem je podíl ve společnosti Venator Materials (Venator). Venator je na newyorské burze obchodovaná, globálně působící výrobní firma, jejímž hlavním produktem je titanová běloba, ve které patří mezi pět největších světových výrobců. Mezi její další produkty pak spadají speciální funkční aditiva. Jednoúčelový fond J&T MS 1 jsme založili společně s dlouholetým obchodním partnerem J&T Michalem Šnoblrem. Transakce byla od počátku spekulativním obchodem, který se opíral o dvě teze. Tou první byla úvaha, že aktiva, tj. výrobní závody Venator, mají mj. i díky velmi vysokým reprodukčním nákladům a environmentální regulaci

<sup>1</sup> Investorské investiční akcie fondu J&T ALLIANCE poskytují svým držitelům částečnou ochranu proti propadu hodnoty výměnou za vzdání se části výnosu převyšující stanovenou mez (za rok 2022 efektivně 13 % p. a.). Ochrana je poskytována prostřednictvím majetku fondu, který připadá na druhou, tzv. akcionářskou třídu investičních akcií, která výměnou za poskytnutí částečné ochrany získává právo na veškerý výnos nad stanovenou mez.



vyšší hodnotu, než odpovídalo jejich tržnímu ocenění. Tou druhou bylo, že největší akcionář Venator, kterým je na chemický průmysl specializovaná private equity firma SK Capital, bude společnost efektivně restrukturalizovat. J&T MS 1 se tak postupně stal druhým největším akcionářem společnosti s cílem na této restrukturalizaci s SK Capital v ideálním případě spolupracovat. Cena akcií od naší první investice z důvodu nízké poptávky po titanové bělobě způsobené globálním ochlazením a snižováním zásob ze strany zákazníků výrazně poklesla. Zásadním důvodem pro pokles ceny akcie zejména ke konci roku pak byla obava ze zadlužení společnosti, které je především ve vztahu k negativní provozní výkonnosti a stavu hotovosti velmi vysoké.

Přestože první investiční teze podle našeho názoru stále platí, významný propad výkonnosti v posledních kvartálech ve spojitosti s naprostou nepřipraveností managementu pod vedením SK Capital, který mimochodem odmítá s J&T MS 1 o aktuální situaci komunikovat, nutí fond J&T MS 1 připravit se na všechny možné scénáře, včetně stále pravděpodobnější insolvence. Investice za rok 2022 poklesla o 73 %.

Pokud jde o investici do fondu Sandberg Private Equity 2 Fund, jehož jediným aktivem je 100% podíl ve společnosti Terno real estate (Terno), která na Slovensku provozuje maloobchodní síť prodejen s potravinami, ta se meziročně znehodnotila o zhruba 10 %. Terno, které bohužel nemělo dopředu nakoupenou elektřinu, se podobně jako jiné společnosti muselo vypořádat s vysokým nárůstem její ceny. Z tohoto důvodu jsme v polovině roku poměrně výrazně upravili zejména nákladovou část našeho oceňovacího modelu a snížili naše ocenění o téměř 30 %. Navíc jsme na konci srpna investovali do fondu dodatečných téměř 4,8 milionu eur, abychom Ternu pomohli tuto negativní situaci zvládnout. V reakci na růst ceny elektřiny přistoupil management k výrazným úsporám s cílem zlepšit efektivitu provozu. Díky tomu se mu za celý rok podařilo nejen dodržet provozní plán, ale nad jeho rámec také najít řadu jednorázových úsporných opatření. Díky částečné stabilizaci a poklesu cen elektrické energie jsme pak ve čtvrtém čtvrtletí mohli naopak naši investici skokově přecenit směrem vzhůru.

Fond J&T PROPERTY OPPORTUNITIES pokračoval podle plánu v rozprodeji logistických hal v Mošnově. Část prostředků získaných z prodeje pak v březnu použil na akvizici stojícího retailového parku v Trnavě. V květnu pak dále investoval do nákupu pozemků v Úpici v severovýchodních Čechách, na kterých plánuje podobně jako v Humpolci, Lipníku na Bečvou a slovenské Bytči vybudovat regionální retailový park. Investice do J&T PROPERTY OPPORTUNITIES přinesla Fondu roční zhodnocení 11,6 %. Druhý realitní fond, J&T PROPERTY INCOME, který provozoval dva plně pronajaté logistické areály u Pardubic, tyto projekty na konci října prodal za cenu odpovídající uzavřenému opčnímu aranžmá. Celkový průměrný výnos z této investice za celou její životnost dosáhl 6,4 % p. a.

Do fondu Sandberg Investment Fund II, který investuje do minoritních podílů ve společnostech s růstovým potenciálem, jsme v průběhu roku v souladu s dříve uzavřeným příslibem poskytli dalších 4,2 milionu eur. Ty byly použity na nákupy podílů v IT společnostech Green Fox Academy a Quantox Technology DOO Čačak a dále 70% podílu ve slovenském výrobci a prodejci sedacích souprav a domácího nábytku Phase Group. Naše investice se za rok 2022 zhodnotila o 4,7 %.

Rád bych Vám poděkoval za dosavadní důvěru. I v roce 2023 budeme pokračovat v hledání zajímavých investičních příležitostí s cílem dále zvyšovat hodnotu investičních akcií.



**Ing. Tomáš Martinec**

Generální ředitel a předseda představenstva  
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

**02**

**ZÁKLADNÍ ÚDAJE**

# ZÁKLADNÍ ÚDAJE

## Základní informace o Fondu ke dni 31. 12. 2022

Název Fondu	J&T ARCH INVESTMENTS SICAV a.s. (dále jen „Fond“)
Sídlo Fondu	Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8
Identifikační číslo	088 00 693
Rejstříkový soud:	vedený Městským soudem v Praze, Sp. zn. 25021
Obhospodařovatel	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (dále jen „Investiční společnost“)
Administrátor	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Datum vzniku Fondu	12/23/2019
Typ Fondu	fond kvalifikovaných investorů
Kód LEI	315700DI2OW6BYTB5L11
Doba trvání	Na dobu neurčitou
Předmět podnikání	Předmětem podnikání je činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů ve smyslu ust. § 95 odst. 1 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.
Hlavní činnost	Činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů
Hlavní kategorie produktu	Nabízení investice do investičních akcií Podfondu tříd EUR H a CZK H.
Webové stránky	<a href="http://www.jtarchinvestments.cz">www.jtarchinvestments.cz</a>
Telefonní číslo Fondu	+420 800 707 101
Telefonní číslo statutárního orgánu	+420 800 149 172

## Základní informace o Podfondu ke dni 31. 12. 2022

Název Podfondu	J&T ARCH INVESTMENTS podfond (dále jen „Podfond“)
ISIN třída EUR H	CZ0008044864
ISIN třída CZK H	CZ0008044856
Obhospodařovatel	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Administrátor	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Depozitář	ATLANTIK finanční trhy, a.s. (k rozhodnému dni)
Datum vzniku Podfondu	1/9/2020
Frekvence oceňování	oceňování čtvrtletně
Doporučený investiční horizont	5 let
Vstupní poplatek	Max. 3 % z investované částky
Výstupní poplatek	Výplata do 4 měsíců od podání žádosti o odkup max. 15 % Výplata do 12 měsíců od podání žádosti o odkup max. 5 % Výplata do 24 měsíců od podání žádosti o odkup max. 2 %
Úplata za obhospodařování a administraci	¼ z 1,50 % hodnoty fondového kapitálu podfondu k poslednímu dni každého kalendářního čtvrtletí
Kód LEI	315700PAOCAVYQZHU510
Doba trvání	Na dobu neurčitou

## Vstup Podfondu na Burzu cenných papírů Praha

Od května 2021 jsou investiční akcie Podfondu přijaty k obchodování na Burze cenných papírů Praha.

**03**

**INFORMACE O FONDU  
A PODFONDU**

# INFORMACE O FONDU A PODFONU

## Údaje o portfolio manažerovi Fondu a Podfondu v rozhodném období

### **Ing. Pavel Hlaváček, ACCA**

Doba výkonu funkce: po celé rozhodné období

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

Do finanční skupiny J&T nastoupil v lednu 2019 a od začátku se mimo orientace na nebankovní investice podílel i na vzniku současné struktury našich fondů kvalifikovaných investorů. Před nástupem do J&T sbíral pracovní zkušenosti na různých pozicích v EY.

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

## Údaje o členech představenstva Investiční společnosti v rozhodném období

### **Generální ředitel a předseda představenstva: Ing. Tomáš Martinec**

Doba výkonu funkce: po celé rozhodné období

Ing. Tomáš Martinec v minulosti zastával jak pozici člena představenstva J&T BANKY, tak působil v top managementu celé skupiny. Později založil Metatron Capital SICAV domicilovaný na Maltě, kde i nadále zůstává v pozici ředitele a akcionáře. Spravoval Global Macro Fund a sbíral zkušenosti z globální alokace aktiv, taktického i strategického charakteru. Dlouhodobě studuje behaviorální finance, a sleduje vliv emocí na investování.

Ze své funkce generálního ředitele bude zodpovědný za rozvoj investičního talentu a budování expertízy při dlouhodobé, strategické alokaci aktiv.

### **Člen představenstva: Ing. Roman Hajda**

Doba výkonu funkce: po celé rozhodné období

Ing. Roman Hajda jako člen představenstva zodpovídá za Divizi správy fondů a kompletní portfolio management všech fondů ve správě J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI, a.s. Je rovněž zodpovědný za vztahy s externími distributory a řízení maltských společností pod hlavičkou J&T. Členem představenstva je od roku 2012.

Na finančních trzích se pohybuje od roku 1995, kdy již v průběhu vysokoškolských studií spolupracoval s menšími brokerskými domy. V roce 2000 nastoupil na pozici makléře v BBG Finance, a.s. Od roku 2002 pracuje ve finanční skupině J&T, ve které si prošel různými pozicemi v rámci finančních trhů a privátního bankovníctví, než natrvalo zakotvil v oblasti individuální a kolektivní správy aktiv.

Roman vystudoval Podnikatelskou fakultu Vysokého učení technického v Brně, obory daňové poradenství, podnikové finance a obchod. Je držitelem makléřské licence a absolventem řady domácích a zahraničních odborných kurzů.

### **Člen představenstva: Ing. Michal Kubeš**

Doba výkonu funkce: po celé rozhodné období

Ing. Michal Kubeš se v oblasti finančních trhů a bankovníctví pohybuje více než 20 let. Začínal v pražské pobočce ING Bank a následně pracoval dlouhá léta v KPMG, kde se věnoval auditům finančních institucí, řízení finančních rizik a podílel se na due dilligence projektech. Ve skupině J&T pracuje od roku 2017.

Zodpovídá především za finanční a provozní řízení, digitalizaci a automatizaci interních procesů jakož i skupinovou koordinaci aktivit na poli správy fondů včetně spolupráce s investiční společností AMISTA, se kterou skupina J&T v roce 2021 uzavřela strategické partnerství.

**Člen představenstva: Mgr. Miloš Pařízek**

Doba výkonu funkce: od 1. 7. 2022 do konce rozhodného období

Mgr. Miloš Pařízek v oblasti finančních trhů působí od roku 1994. Před nástupem do skupiny J&T dlouhodobě pracoval v Komerční bance, kde si prošel různými pozicemi v oblasti operations finančních a kapitálových trhů, custody služeb a služeb privátního bankovníctví. Podílel se na projektech v oblasti regulace evropského finančního trhu (např. MiFID, EMIR, CSDR). Byl členem odborných orgánů AKAT a výboru v rámci Centrálního deponitáře cenných papírů. Od roku 2000 působí v manažerských funkcích.

Statutárnímu orgánu Fondu je známo, že od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022 byl Fond osobou spojenou přes vrcholové vedení Fondu s následujícími osobami:

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

- J&T Advanced Solutions SICAV p.l.c., se sídlem Ewropa Business Centre, Triq Dun Karm, Birkirkara BKR 9034, Malta, registrační číslo SV69,
- J&T AIF Fund SICAV p.l.c., se sídlem Ewropa Business Centre, Triq Dun Karm, Birkirkara BKR 9034, Malta, registrační číslo SV472,
- J&T SICAV, p.l.c. se sídlem Ewropa Business Centre, Triq Dun Karm, Birkirkara BKR 9034, Malta, registrační číslo SV501,
- J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČ: 08800693,
- J&T NOVA Hotels SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČ: 09641173,
- J&T ALLIANCE SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČ: 11634677,
- JTFG FUND I SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČ: 09903089,
- PT Equity Investments SICAV, a.s., sídlo Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČ: 14095688, a to od 22. července 2022 do konce rozhodného období,
- J&T ARCH CONVERTIBLE SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 17409390, a to od 10. srpna 2022 do konce rozhodného období.

Ing. Roman Hajda vykonává mimo Investiční společnost činnost ředitele odboru správy clientských portfolií ve společnosti J&T BANKA, a.s., IČ: 47115378, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, Sp. značka B 1731.

**Osobou spojenou osobou Ing. Tomáš Martinec s Investiční společností je:**

- Metatron Capital SICAV plc, se sídlem Quad Central, Q3 Level 9, Triq L Esportaturi, Zone 1, Central Business District, Birkirkara, CBD 1070 Malta, registrační číslo SV177,
- J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČ: 08800693, a to od 7. července 2022 do konce rozhodného období,
- J&T NOVA Hotels SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČ: 09641173, a to od 7. července 2022 do konce rozhodného období,
- J&T ALLIANCE SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČ: 11634677, a to od 7. července 2022 do konce rozhodného období,
- JTFG FUND I SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČ: 09903089, a to od 7. července 2022 do konce rozhodného období,
- PT Equity Investments SICAV, a.s., sídlo Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČ: 14095688,
- J&T ARCH CONVERTIBLE SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 17409390, a to od 10. srpna 2022 do konce rozhodného období.

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

- J&T INVESTIČNÁ SPOLOČNOSŤ, správ. spol., a.s., IČ: 53 859 111, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Okresním soudem Bratislava I, oddíl Sa, vložka 7250/B, a to po celé rozhodné období,
- AMISTA investiční společnost, a.s., Praha 8, Pobřežní 620/3, PSČ 18600, IČO 27437558, funkce Dozorčí rada – předseda, a to od vzniku členství dne 30. listopadu 2022 do konce rozhodného období.

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

**Osobou spojenou osobou Mgr. Ivo Enenkl s Investiční společností je:**

- Nadační fond CarTec, Vítkovická 3246/1a, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava, IČ: 27828913,
- Vegova Vision s.r.o., Sadová 3324/1, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava, IČ: 29446988,
- Advokátní kancelář Enenkl a Hradečný s.r.o., Bělehradská 572/63, Vinohrady, 120 00 Praha 2, IČ: 06481701,
- Enenkl advisory, Aleja kralja Zvonimira 1, 42000 Varaždin, Chorvatsko, IČ: 04875117,
- CarTec Group a.s., Průběžná 3123/80, 100 00 Praha 10 Strašnice, IČ: 06657206, funkce Dozorčí rada – člen.

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

- Equity Holding, a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 – Karlín, IČ: 10005005, funkce Představenstvo – člen,
- CZECH MEDIA INVEST a.s., Pařížská 130/26, 110 00 Praha 1 – Josefov, IČ: 24817236, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T ENERGY HOLDING, a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 – Karlín, IČ: 10963812, funkce Představenstvo – člen,
- J&T CAPITAL PARTNERS, a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 – Karlín, IČ: 10942092, funkce Představenstvo – člen,
- J&T ENERGY FINANCING CZK V, a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 – Karlín, IČ: 11961589, funkce Dozorčí rada – člen,
- E-Commerce and Media Investments, a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 – Karlín, IČ: 08804095, funkce Dozorčí rada – člen,
- EP Global Commerce a.s., Pařížská 130/26, 110 00 Praha 1 – Josefov, IČ: 05006350, funkce Dozorčí rada – člen,
- Westminster JV a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 – Karlín, IČ: 05714354, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T EQUITY PARTNERS, a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 – Karlín, IČ: 17201373 – funkce Představenstvo – člen, a to od vzniku členství dne 15. června 2022 do konce rozhodného období,
- Tatry mountain resorts, a.s., Demánovská Dolina 72, Liptovský Mikuláš 031 01, IČ: 31 560 636 – funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T ENERGY FINANCING CZK VI, a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 – Karlín, IČ: 17518849 – funkce Dozorčí rada – člen, a to od vzniku členství dne 8. září 2022 do konce rozhodného období.

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

- J&T BANKA, a.s., Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00 Praha 8 – Karlín, IČ: 47115378, funkce Představenstvo – člen,
- J&T IB and Capital Markets, a.s., Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00 Praha 8 – Karlín, IČ: 24766259, funkce Dozorčí rada – předseda,
- J&T Bank, a.o., Moskva, Kadashevskaya 26, Ruská federace, IČ: 1027739121651, funkce Představenstvo – člen,
- J&T Leasingová společnost, a.s., Sokolovská 700/113a, PSČ 18600 Praha 8 – Karlín, IČ: 28427980, funkce Dozorčí rada – předseda,
- J&T Mezzanine, a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 – Karlín, IČ: 06605991, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T SERVICES ČR, a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 – Karlín, IČ: 28168305, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T FINANCE GROUP SE, Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 – Karlín, IČ: 27592502, funkce Představenstvo – člen.
- AMISTA investiční společnost, a.s., Pobřežní 620/3, PSČ 18600 Praha 8, IČ: 27437558, funkce Dozorčí rada – člen, a to od vzniku členství dne 30. listopadu 2022 do konce rozhodného období,
- J&T RFI IV., a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 – Karlín, IČ: 17843791, funkce Dozorčí rada – člen, a to od vzniku členství dne 16. prosince 2022 do konce rozhodného období.

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

- J&T BANKA, a.s., Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00 Praha 8 – Karlín, IČ: 47115378, funkce Představenstvo – člen,
- J&T IB and Capital Markets, a.s., Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00 Praha 8 – Karlín, IČ: 24766259, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T SERVICES ČR, a.s., Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00 Praha 8 – Karlín, IČ: 28168305, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T Bank, a.o., Moskva, Kadashevskaya 26, Ruská federace, IČ: 1027739121651, funkce Představenstvo – člen,
- J&T BANKA d.d. banka Varaždin, Aleja kralja Zvonimira 1, 42000 Varaždin, Chorvatsko, IČ: 675539, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T Leasingová společnost, a.s., Sokolovská 700/113a, PSČ 18600 Praha 8 – Karlín, IČ: 28427980, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T Mezzanine, a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 – Karlín, IČ: 06605991, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T FINANCE GROUP SE, Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 – Karlín, IČ: 27592502, funkce Představenstvo – člen,
- J&T RFI IV., a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 – Karlín, IČ: 17843791, funkce Dozorčí rada – člen, a to od vzniku členství dne 16. prosince 2022 do konce rozhodného období.

**Osobou spojenou osobou Ing. Patrik Tkáč je společnost:**

- J&T BANKA, a.s., IČ: 47115378, Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, funkce Představenstvo – předseda,
- J&T FINANCE GROUP SE, IČ: 27592502, Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, funkce Představenstvo – místopředseda,
- ATLANTIK finanční trhy, a.s., IČ: 26218062, Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, funkce Dozorčí rada – předseda,
- Nadace J&T, IČ: 27162524, Malostranské nábřeží 563/3, Malá Strana, 118 00 Praha 1, funkce Správní rada – člen + zakladatel,
- J&T IB and Capital Markets, a.s., IČ: 24766259, Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, funkce Dozorčí rada – člen,
- CZECH NEWS CENTER a.s., IČ: 2346826, Praha 7, Komunardů 1584/42, PSČ 170 00, funkce Dozorčí rada – předseda,
- J&T Family Office, a.s., IČ: 3667529, Praha 1, Malá Strana, Malostranské nábřeží 563/3, PSČ 118 00, funkce Dozorčí rada – člen,
- Nadace Sirius, IČ: 28418808, Praha 1, Všešrdova 560/2, Malá Strana, PSČ 118 00, funkce Zakladatel,
- CZECH MEDIA INVEST, a.s., IČ: 24817236, Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1, funkce Dozorčí rada – předseda,
- J&T Wine Holding SE, IČ: 06377149, Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, funkce Představenstvo – člen,
- J&T ENERGY FINANCING CZK I, a.s., IČ: 06433855, Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T ENERGY FINANCING CZK II, a.s., IČ: 06433901, Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T ENERGY FINANCING CZK III, a.s. (v likvidaci), IČ: 07084030 Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T ENERGY FINANCING CZK IV, a.s., IČ: 07381158, Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00 funkce Dozorčí rada – člen,



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

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

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

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

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

### Právní předpisy, kterými se emitent řídí při své činnosti

- Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech a odůvodnění („ZISIF“),
- Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů („ZPKT“),
- Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů („ZoÚ“),
- Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích, ve znění pozdějších předpisů („ZOK“),
- Zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech, ve znění pozdějších předpisů,
- Zákon č. 15/1998 Sb., o dohledu v oblasti kapitálového trhu,
- Vyhláška č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech,
- Vyhláška č. 234/2009 Sb., o ochraně proti zneužívání trhu a transparenci, ve znění pozdějších předpisů,
- Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014 ze dne 16. dubna 2014, o zneužívání trhu (nařízení o zneužívání trhu) a o zrušení směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/6/ES a směrnic Komise 2003/124/ES, 2003/125/ES a 2004/72/ES („Nařízení o zneužití trhu“),
- Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/815 ze dne 17. prosince 2018, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2004/109/ES, pokud jde o regulační technické normy specifikace jednotného elektronického formátu pro podávání zpráv („Nařízení o ESEF“),
- Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/852 ze dne 18. června 2020 o zřízení rámce pro usnadnění udržitelných investic a o změně nařízení (EU) 2019/2088 („Nařízení o taxonomii“),
- Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2021/2178 ze dne 6. července 2021, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/852 upřesněním obsahu a struktury informací, které mají zveřejňovat podniky podle článků 19a a 29a směrnice 2013/34/EU v souvislosti s environmentálně udržitelnými hospodářskými činnostmi, a upřesněním metodiky za účelem plnění této povinnosti zveřejňování informací („Nařízení 2021/2178“),
- Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2015/2365 ze dne 25. listopadu 2015 o transparentnosti obchodů zajišťujících financování a opětovného použití a o změně nařízení (EU) č. 648/2012 („Text s významem pro EHP“).

**04**

**ZPRÁVA  
O PODNIKATELSKÉ  
ČINNOSTI**

# ZPRÁVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI

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

Podfond ukončil rozhodné období s hospodářským výsledkem po zdanění ve výši 1 259,6 mil. Kč (690,4 mil. Kč k 31. 12. 2021) a s čistou hodnotou aktiv náležejících držitelům investičních akcií (NAV) k poslednímu dni rozhodného období ve výši 29,5 mld. Kč (9,8 mld. Kč k 31. 12. 2021), což představuje nárůst o 19,7 mld. Kč oproti konci roku 2021, respektive relativně vyjádřeno o 201,02 %.

Aktiva Podfondu k poslednímu dni rozhodného období činí 31,38 mld. Kč (13,13 mld. Kč k 31. 12. 2021), což představuje nárůst spravovaných aktiv o 18,25 mld. Kč oproti konci roku 2021, respektive relativně vyjádřeno o 138,99 %.

Čistá hodnota aktiv náležejících držitelům investičních akcií (NAV) připadajících na jednu korunovou investiční akcii vzrostla na 1,2634 Kč (1,1601 Kč k 31. 12. 2021), což za rok 2022 představuje zhodnocení 8,90 %, v případě eurové investiční akcie hodnota vzrostla na 1,1932 EUR (1,1561 EUR k 31. 12. 2021), což za rok 2022 představuje zhodnocení 3,21 %.

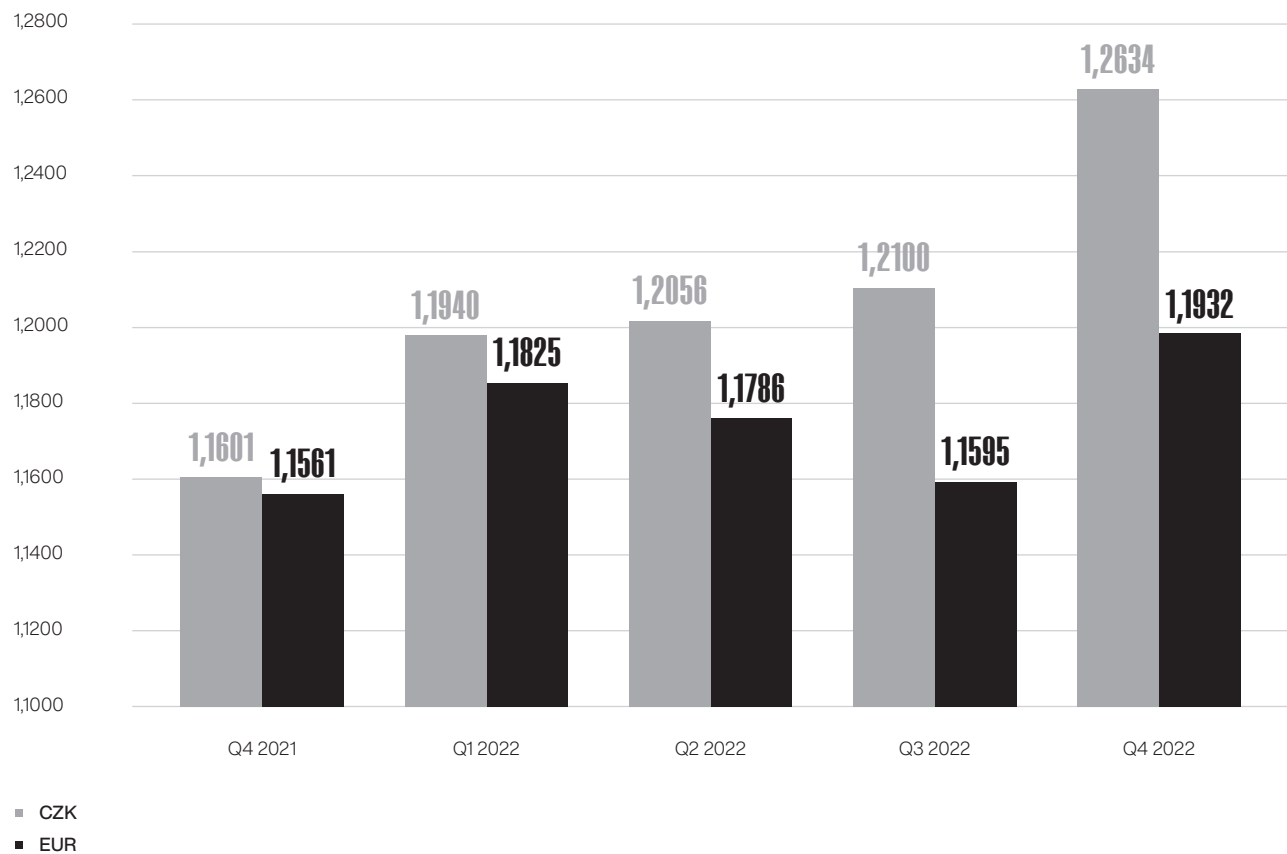
Podfondu se dlouhodobě daří plnit všechny plánované ukazatele a dosažené výsledky plně odpovídají nastavené dlouhodobé strategii Podfondu.

## Vybrané klíčové ukazatele Podfondu

Klíčové ukazatele Podfondu	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Aktiva (v Kč)	31 378 501 487	13 129 155 969
Čistá hodnota aktiv / fondový kapitál Podfondu (v Kč)	29 500 744 288	9 821 461 045
Čistá hodnota aktiv – třída EUR H (v Kč)	14 088 261 517	4 738 321 709
Čistá hodnota aktiv – třída CZK H (v Kč)	15 412 482 771	5 083 139 336
Počet investičních akcií – třída EUR H (kusy)	489 585 920	164 856 749
Počet investičních akcií – třída CZK H (kusy)	12 198 342 316	4 381 397 835
Čistá hodnota aktiv na 1 investiční akcii třídy EUR H (v měně EUR)	1,1932	1,1561
Čistá hodnota aktiv na 1 investiční akcii třídy CZK H (v Kč)	1,2634	1,1601
Výkonnost Podfondu – investiční akcie třídy EUR H	3,21 %	12,29 %
Výkonnost Podfondu – investiční akcie třídy CZK H	8,90 %	12,54 %

Podfond nevyplácí podíly na zisku – dle statutu Podfondu se jedná o růstové investiční akcie (třídy CZK H a třídy EUR H).

Vývoj čisté hodnoty aktiv (NAV) na 1 investiční akcii třídy EUR H a CZK H vyhlášených čtvrtletně Investiční společností za poslední rok



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

Portfolio Podfondu  
k 31. 12. 2022 (dle protistran)

**3,1%**

JTFG FUND I

**3,5%**

Sandberg Private Equity 2 Fund

**6,3%**

Moneta Money Bank

**13,7%**

Směnky J&T Private Equity

**68,0%**

J&T ALLIANCE

**2,7%**

J&T PROPERTY OPPORTUNITIES

**1,6%**

Hotovost a ostatní

**0,5%**

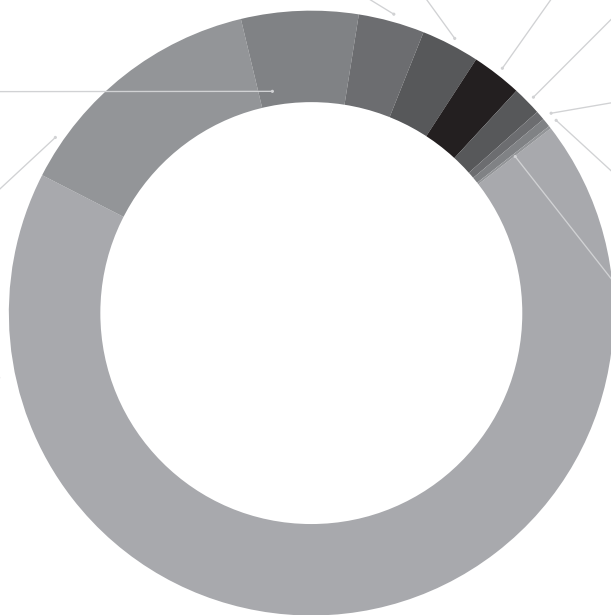
Sandberg Investment Fund II

**0,5%**

J&T MS 1

**0,1%**

J&T PROPERTY INCOME



Portfolio Podfondu  
k 31. 12. 2022 (dle sektorů)

**3,7%**

E-commerce

**4,6%**

Maloobchod

**6,2%**

Development

**6,9%**

Bankovníctví a finanční služby

**13,7%**

Instrumenty peněžního trhu

**59,9%**

Energetika

**2,3%**

Profesionální sport

**1,6%**

Hotovost a ostatní

**0,5%**

IT

**0,5%**

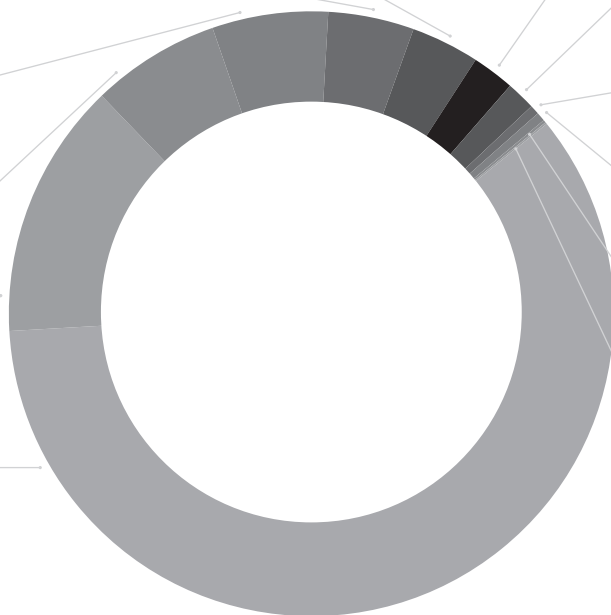
Speciální chemie

**0,1%**

Nemovitosti

**0,1%**

Školství



## Informace o podnikatelské činnosti

### J&T ALLIANCE

V souladu se strategií držet kolem 65 % našeho portfolia zainvestovaných ve fondu J&T ALLIANCE jsme v roce 2022 upsali nové eurové investorské investiční akcie za 471 milionů EUR. Za první pololetí roku 2022 dosáhla naše investice do J&T ALLIANCE maximálního možného zhodnocení, které se na základě dohody s J&T PRIVATE EQUITY GROUP, která je nepřímo druhým akcionářem tohoto fondu (a držitelem akcionářských investičních akcií), s účinností od 30. září 2022 jednorázově zvýšilo z 10 % na 13 % p. a. Výměnou za navýšení maximálního možného zhodnocení z 10 % na 13 % p. a. jsme byli ochotni akceptovat snížení míry poskytované ochrany proti poklesu naší investice, která poklesla z 25 % na 20 %<sup>2</sup>.

Největší investice, kterou představuje účast na holdingové společnosti J&T CAPITAL PARTNERS („JTCP“) těžila v roce 2022 z velmi silné finanční výkonnosti energetické skupiny Energetický a průmyslový holding („EPH“). Vedení EPH se dokázalo úspěšně vypořádat s komplikovaným obdobím enormních výkyvů cen komodit, což předznamenaly rekordní hospodářské výsledky za první pololetí roku. Věříme, že i ve druhém pololetí roku 2022 pokračovala EPH v trendu, a díky strategicky vedeným akvizicím v minulosti je navíc v dobré pozici, aby nadprůměrných výsledků dosahovala i minimálně v roce 2023. Pozitivním faktem byla i skutečnost, že v průběhu čtvrtého čtvrtletí došlo k podstatnému snížení nejistoty ohledně státních zásahů do energetických trhů ve většině evropských zemí, kde EPH působí. Jednou z nejistot nadále zůstává riziko týkajícího se možného zastavení toku plynu, resp. plateb za rezervaci přepravní kapacity plynovodu Eustream ze strany významného ruského zákazníka společnosti Eustream.

Co se týká ostatních investic z portfolia JTCP, podíl ve společnosti EC Investments (ECI), která se primárně zaměřuje na investice v oblasti e-commerce, se za rok 2022 zhodnotil o 12,7 %. A to zejména díky realizovanému prodeji podílu ve skupině Mall Group a přecenění Heureka Group. Ta pokračovala v meziročním růstu navzdory obtížným podmínkám na e-commerce trhu, který po štedrých covidových letech prošel v roce 2022 poprvé poklesem (v České republice meziročně o cca 12 %). Nový strategický plán prezentovaný managementem nám navíc dává důvěru v pokračování růstu i v následujících letech.

Minoritní podíl v Supratuc2020, která v rámci společného podniku se španělskou maloobchodní skupinou Eroski vlastní a provozuje síť prodejen v Katalánsku a na Baleárských ostrovech, se za kalendářní rok 2022 zhodnotil o zhruba 12 %. Na tomto výsledku má hlavní podíl síť na Baleárských ostrovech, jejíž finanční výsledky jsou lepší, než jsme předpokládali v našich projekcích. Katalánská síť, která působí pod značkou Caprabo, prochází plánovanou restrukturalizací. Její průběh se ve druhé polovině roku výrazně zlepšil.

Podíl ve společnosti 1890s holdings, jenž drží podíly ve fotbalových klubech West Ham United a AC Sparta Praha, jsme meziročně přecenili o 9 % níže. Důvodem je primárně pokles tržních parametrů, které používáme v oceňovacích modelech. Další podstatnou událostí týkající se portfolia fondu J&T ALLIANCE, která nastala na začátku dubna, bylo dokončení dříve podepsaného prodeje podílu ve skupině Mall Group a logistické společnosti WEDO polské e-commerce skupině Allegro.

### JTFG FUND I

Investice do fondu JTFG Fund I<sup>3</sup>, jehož portfolio tvoří 4,17% podíl v Rohlík Group („RG“), minoritní podíl v energetické skupině ČEZ, investice do fondu Petrus Advisers Special Situations Fund („Petrus“) a 23% podíl ve vzdělávací skupině JK Education („JK“), v roce 2022 poklesla o 10,3 %. S výjimkou podílu ve vzdělávací skupině JK poklesly všechny složky portfolia. V polovině června se fond účastnil investičního kola D v RG a svou investici si tak podržel stávající 4,17% podíl. Investiční kolo mělo velikost 220 milionů eur, bylo vedeno belgickou investiční společností Sofina a obdobně jako v předcházejících kolech byly získané prostředky použity k financování zahraniční expanze skupiny. Investiční kolo ocenilo RG na vyšší hodnotu, než byla valuace předcházejícího kola, a hodnotu naší investice jsme tak drželi na úrovni tohoto posledního investičního kola. Ke konci roku jsme ale konzervativně naši nepřímou investici v RG přecenili o 6 milionů eur směrem dolů. Ke snížení hodnoty, které pevně věříme, že je pouze dočasné, nás vedou dvě okolnosti. Jednak je to negativní makroekonomický vývoj od posledního investičního kola D v polovině června 2022, především nárůst eurových úrokových sazeb. Druhou je fakt, že zahraniční expanze, zejména na klíčovém německém trhu, jde pomaleji, než předpokládal původní business plán. Pomoci vrátit se na původní tempo růstu na zahraničních trzích by měl kromě přizpůsobení investiční strategie ze strany managementu aktuální situaci rovněž i významné investice do robotizace skladů. Věříme, že obchodní model, který v současné chvíli již úspěšně funguje v České republice, dokáže RG replikovat i v zahraničí.

<sup>2</sup> Investorské investiční akcie fondu J&T ALLIANCE poskytují svým držitelům částečnou ochranu proti propadu hodnoty výměnou za vzdání se části výnosu převyšující stanovenou mez (13 % p. a. od 30. září 2022). Ochrana je poskytována prostřednictvím majetku fondu, který připadá na druhou, tzv. akcionářskou třídu investičních akcií, která výměnou za poskytnutí částečné ochrany získává právo na veškerý výnos nad stanovenou mez.

<sup>3</sup> J&T ARCH INVESTMENTS vlastní 40 % investičních akcií.

Jeho úspěšná implementace v Německu má potenciál učinit z RG vůbec první profitabilní online supermarket schopný doručovat ve stejný den od objednávky v západní Evropě.

Další z aktivit fondu byl dubnový nákup 860 000 kusů akcií v energetické skupině ČEZ. Tržní cena akcií na pražské burze od našeho nákupu klesla do konce roku 2022 o téměř 20 %. V tržní ceně ČEZ se i přes historicky nejvyšší čistý zisk a zjevný fundament pro významný nárůst ziskovosti stále negativně projevovала nejistota spojená se státními zásahy a podobou budoucí transformace. Poslední z realizovaných investic v roce 2022 byla investice ve výši 30 mil. eur do fondu Petrus Advisers Investments Fund LP. Jedná se o akciový fond s long/short investiční strategií zaměřenou na evropské veřejně obchodovatelné akcie se střední tržní kapitalizací. Fond se vyznačuje fundamentálním zaměřením s dlouhodobým investičním horizontem kombinovaným s aktivistickým přístupem ve společnostech, které nenaplní svůj potenciál. Fond založený v roce 2009 je řízený Klausem Umekem a Tillem Hufnagel, kteří mají více než 20 let zkušeností z investičního bankovníctví včetně vedoucích manažerských pozic v investiční bance Goldman Sachs. Fond od svého založení úspěšně poráží evropské akciové indexy. Z důvodu výše uvedené investiční strategie vyplývá skutečnost, fond byl v roce 2022 volatilní podobně jako akciové trhy.

Vzdělávací skupina JK získala v srpnu 100% podíl v pražské bilingvní mateřské a základní škole BEEHIVE. JK Education si touto akvizicí doplnila vertikálu škol v Praze, kde zatím mateřskou školu neměla. Akvizice tak představovala pomyslnou první vlnu v konsolidaci velmi rozšířeného trhu soukromého vzdělávání, která je od počátku naší investice jedním z primárních cílů. V prosinci JK přikoupila Mezinárodní britskou školu v Katalánsku, která se stala první školou v západní Evropě v jejím portfoliu.

### **J&T Property Opportunities**

Fond J&T PROPERTY OPPORTUNITIES pokračoval v rozprodeji logistických hal v Mošnově. Část prostředků získaných z prodeje pak v březnu investoval do retailového parku v Trnavě. Jedná se o obchodní centrum s celkovou pronajimatelnou plochou 21 tisíc m<sup>2</sup>, jehož hlavním nájemcem je OBI. V květnu pak investoval do nákupu pozemků v Úpici v severovýchodních Čechách, na kterých plánuje podobně jako v Humpolci, Lipníku na Bečvou a slovenské Bytči vybudovat regionální retail park. V průběhu července získal pro svůj projekt regionálního retail parku v Humpolci právoplatné stavební povolení a v posledním čtvrtletí zahájil tendr na výstavbu retailového parku OC Lipník nad Bečvou, kde předpokládá začátek výstavby v prvním čtvrtletí 2023 a otevření obchodního centra do konce roku 2023. Do portfolia fond v roce 2022 přispěl zhodnocením 11,6 %.

### **Sandberg Investment Fund II**

Investice do fondu Sandberg Investment Fund II, který investuje do minoritních podílů ve společnostech s růstovým potenciálem, se v roce 2022 zhodnotila o 4,7 %. V průběhu roku jsme do fondu na základě výzvy a v rámci našeho příslibu poskytly dalších 4,2 mil. eur, které byly mimo jiné použity na akvizici 80% podílu ve společnosti Green Fox Academy. Ta poskytuje IT kurzy v České republice, na Slovensku a v Maďarsku. Dalšími investicemi byla akvizice 70% podílu ve slovenské společnosti Phase Group, která se zaměřuje na zakázkovou výrobu a prodej sedacích souprav a domácího nábytku, a akvizice 21,4% podílu v srbské IT společnosti Quantox Technology DOO Čačak. Na konci roku tak fond kromě výše uvedených podílů vlastnil minoritní podíly v IT společnostech TITANS Freelancers a Daktela.

### **Sandberg Private Equity 2 Fund**

Hodnota investice ve fondu Sandberg Private Equity 2 Fund, vlastníci slovenskou maloobchodní sítí Terno, se v roce 2022 snížila o 10,4 %. Podobně jako celá řada jiných společností bylo i Terno nuceno nakupovat elektřinu na spotovém trhu za ceny násobně vyšší než v předchozích letech. Po diskusi s managementem a zástupci investiční společnosti Sandberg Capital jsme, bohužel, dospěli k závěru, že negativní dopad plynoucí z vysoké ceny elektřiny všechny tyto pozitivní efekty převáží. Z tohoto důvodu jsme ke konci prvního pololetí poměrně výrazně upravili zejména nákladovou část našeho oceňovacího modelu o téměř 30 %. Na konci srpna jsme do fondu investovali téměř 4,8 milionu eur s cílem kapitálově Terno v této situaci podpořit. V reakci na růst ceny elektřiny přistoupil management k výrazným úsporám s cílem zlepšit efektivitu provozu. Díky tomu se mu za celý rok podařilo nejen dodržet provozní plán, ale nad jeho rámec také najít řadu jednorázových úsporných opatření. Díky částečné stabilizaci a poklesu cen elektrické energie jsme pak ve čtvrtém čtvrtletí mohli naopak naši investici skokově přecenit směrem vzhůru.

J&T ARCH INVESTMENTS vlastní 100 % investičních akcií fondu.

### **J&T PROPERTY INCOME**

Fond J&T PROPERTY INCOME, který provozoval dva plně pronajaté logistické areály u Pardubic s celkovou pronajimatelnou plochou přes 35 tis. m<sup>2</sup>, tyto projekty na konci října prodal za cenu odpovídající uzavřenému opčnímu aranžmá. J&T ARCH INVESTMENTS vlastní 100 % investičních akcií fondu.

**J&T MS 1 SICAV**

J&T ARCH INVESTMENTS na konci května investoval do specializovaného fondu J&T MS 1, který jsme založili spolu s dlouholetým obchodním partnerem J&T Michalem Šnobrem. Tento fond odkoupil minoritní podíl ve společnosti Venator Materials (dále jen „Venator“). Venator je globálně působící firma, jejímž hlavním produktem je titanová běloba, ve které patří mezi pět největších světových výrobců. Mezi její další produkty pak spadají speciální chemická aditiva, jako jsou pigmenty, aditiva do barev a přípravky k ošetřování dřeva. Společnost je obchodovaná na Newyorské burze cenných papírů.

Naše investice do J&T MS 1 v roce 2022 poklesla o více než 70 %. Stojí za tím výrazný pokles ceny akcií Venator na newyorské burze. Jejím důvodem je nízká poptávka po titanové bělobě způsobená globálním ochlazením a snižováním zásob ze strany zákazníků. V případě Venatoru je pak situace o to komplikovanější, že významná část jeho výrobní základny je situována v Evropě, a tudíž nepříznivě ovlivněna vysokými cenami energií. Zásadním důvodem pro pokles ceny akcie zejména v posledních měsících roku 2022 byla ale nepochybně obava ze zadlužení společnosti, které je především ve vztahu k její provozní výkonnosti a stavu hotovosti velmi vysoké.

Cenový pokles (k 30. prosinci 2022 akcie uzavřela na hodnotě 0,54 USD/akcii) jsme v průběhu prosince využili k navýšení pozice a nařazení průměrné pořizovací ceny. Rok 2022 jsme tak uzavřeli s 14,25% podílem a průměrnou nákupní cenou na úrovni 1,55 USD za akcii.

Přestože jsme přesvědčeni, že hodnota výrobních aktiv, která společnost vlastní, významně překračuje hodnotu jejich dluhů, je třeba otevřeně přiznat, že situace se v roce 2022 nevyvíjela podle našich představ. Přes pozici druhého největšího akcionáře a intenzivní snahu asistovat managementu při řešení nastalé situace se fondu J&T MS1 zatím nepodařilo nastolit s managementem odpovídající diskusi ani obsadit místa v představenstvu. Ve snaze získat na svou stranu ostatní akcionáře a další „stakeholdery“ zaslal fond v lednu managementu otevřený dopis, kterým kritizuje jeho nečinnost a chybnou strategii zejména v otázce vysokého zadlužení, ale i v obchodních a provozních oblastech. Přestože na konci ledna došlo k výměně dvou členů představenstva, fondu se zatím stále nepodařilo navázat konstruktivnější dialog. Představitelé fondu tak vedou otevřenou diskusi s dalšími akcionáři. Situaci vnímáme jako napjatou s nutností připravit se na více možných scénářů, včetně možnosti bankrotu. Naším cílem i cílem J&T MS 1 je momentálně co nejlépe ochránit naši investici. Bez ohledu na to, že situace není dobrá, je třeba její potenciální dopad posuzovat v relativním poměru vůči celému portfoliu J&T ARCH INVESTMENTS, když na konci roku 2022 naše investice v J&T MS1 představovala méně než 0,5 % portfolia.

**MYTHESSA HOLDINGS LIMITED**

Na začátku července jsme přes 100% dceřinou společností MYTHESSA HOLDINGS LIMITED do portfolia fondu koupili 9,27% podíl v MONETA Money Bank (dále jen „Moneta“). Ten jsme získali kombinací nákupu z trhu a přímého obchodu s fondem Petrus Advisers. S ohledem na velikost a strategický charakter získaného podílu jsme investici realizovali s mírnou premií proti tržnímu ocenění v době transakce. Součástí dohody s Petrus Advisers bylo dokoupení dalších zhruba 1,1% akcií za obdobných podmínek, jako jsme realizovali první větší balík navýšený o úrok. Ten jsme zrealizovali v prosinci poté, co jsme od České národní banky získali souhlas s nabytím kvalifikované účasti<sup>4</sup>. Tento souhlas nám zároveň umožňuje pokračovat v nákupech akcií Moneta až do podílu ve výši 19,99 %. Vzhledem k tomu, že cena akcie se ke konci roku podle našeho názoru obchodovala výrazně pod svou vnitřní hodnotou, prakticky okamžitě jsme začali drobně nakupovat a konec roku jsme tak dokončili se zhruba 10,39 % podílem. Nákup akcií Moneta v roce 2022 jsme ze zhruba 52 % financovali bankovním dluhem.

**Důležité faktory, rizika a nejistoty, které ovlivnily finanční situaci, podnikatelskou činnost nebo výsledky hospodaření emitenta, a jejich dopady**

Rizika, kterým je Podfond vystaven, jsou uvedena v kapitole 8., v odst. h), v bodu Hlavní rizika dle statutu Fondu a Podfondu.

Vliv dopadu ruské invaze na Ukrajinu je uveden v kapitole 4. Zpráva o podnikatelské činnosti, v bodu Přímé finanční dopady ruské invaze na Ukrajinu.

Nejistota ohledně vývoje a dopadu konfliktu na Ukrajině na výkonnost investic je uvedena v kapitole 6. písm. a) Významné skutečnosti, které nastaly po 31. prosinci 2022.

<sup>4</sup> Kvalifikovanou účastí se rozumí podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech větší než 10 %.



## Klimatické záležitosti

### Konzistentnost finančních a nefinančních informací

Podfond jako fond fondů je schopen posuzovat vliv klimatických změn na investice v jednotlivých fondech pouze nepřímo přes doplňující údaje k jednotlivým investicím. Primárně je vliv klimatických změn zakomponován do reálné hodnoty, resp. NAV jednotlivých fondů, které mají za povinnost zhodnotit vliv klimatických změn na jejich investice. V této souvislosti Podfond neidentifikoval vliv klimatických změn ani na hodnotu fondů, do kterých investoval, ani na Going Concern těchto fondů. Dotčenými standardy pro toto posouzení byly IAS 1 Presentation of Financial Statements (především otázka Going Concern), IAS 12 Income Taxes, IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures, IFRS 9 Financial Instruments, IFRS 13 Fair Value Measurement.

### Snížení hodnoty nefinančních aktiv

V roce 2022 nedošlo ke snížení hodnoty nefinančních aktiv.

### Rezervy, podmíněné závazky a podmíněná aktiva

V roce 2022 nebyly tvořeny žádné rezervy ani podmíněné závazky nebo aktiva.

### Smlouvy o nákupu elektřiny

V roce 2022 nebyly uzavřeny žádné takové smlouvy.

## Přímé finanční dopady ruské invaze na Ukrajinu

### Dopady ruské invaze na Ukrajinu na výroční finanční zprávu

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

Podfond nemá významnou přímou investici s expozicí na Ukrajině nebo v Rusku nebo Bělorusku. S ohledem na výše uvedené události Podfond nebude investovat do investic s rizikem na Ukrajině, Rusku a Bělorusku. Podfond je vystaven makroekonomickým rizikům (například růst cen komodit, snížení hospodářského růstu) souvisejícím s vojenským konfliktem. Tato rizika byla zohledněna při valuaci jednotlivých aktiv k 31. prosinci 2022.

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

Prvním důvodem je složení portfolia skupiny EPH. Domníváme se, že potenciální negativní efekty, které by souvisely např. se zastavením toku ruského plynu do Evropy, by do značné míry mohly být kompenzovány zvýšenou finanční výkonností zejména uhelných a nukleárních zdrojů. Investiční strategií skupiny v posledních několika letech byly totiž investice do konvenčních zdrojů zejména v západní Evropě. EPH tak dnes vlastní a provozuje velmi diverzifikované portfolio energetických aktiv. A to jak z pohledu jejich geografické lokace, tak z pohledu role v energetickém řetězci, a v případě výroby elektrické energie navíc i z pohledu závislosti na vstupních komoditách.

Druhým důvodem je způsob, jakým Podfond investici do podílu v EPH provedl. Nepřímá investice do EPH realizuje Podfond skrze speciální třídu tzv. investorských investičních akcií fondu J&T ALLIANCE (který vlastní podíl ve společnosti J&T CAPITAL PARTNERS, jež mj. vlastní 44% podíl v EPH). Tyto akcie jsou strukturovány tak, že Podfonde poskytuje (výměnou za vzdání se části výnosu převyšující 13 % p. a.) částečnou ochranu proti propadu hodnoty.

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

### **Ztráta kontroly, společné kontroly nebo schopnosti uplatňovat významný vliv**

V roce 2022 nedošlo ke ztrátě kontroly, společné kontroly nebo schopnosti uplatňovat významný vliv.

### **Ukončované činnosti, dlouhodobá aktiva a vyřazené skupiny držené k prodeji**

V roce 2022 nebyly žádné ukončované činnosti, dlouhodobá aktiva ani vyřazené skupiny držené k prodeji.

### **Snížení hodnoty nefinančních aktiv**

V roce 2022 nedošlo ke snížení hodnoty nefinančních aktiv.

## **Makroekonomické prostředí**

### **Snížení hodnoty nefinančních aktiv**

V roce 2022 nedošlo ke snížení hodnoty nefinančních aktiv.

### **Zaměstnanecké požitky**

Fond ani podfond nemají žádné zaměstnance.

### **Příjmy ze smluv se zákazníky**

Není pro Fond ani Podfond relevantní.

### **Finanční nástroje**

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

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

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

**05**

**ZPRÁVA O VZTAZÍCH**

# ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI OVLÁDAJÍCÍMI OSOBAMI A OVLÁDANOU OSOBOU A MEZI OVLÁDANOU OSOBOU A OSOBAMI OVLÁDANÝMI STEJNOU OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU

Písemná zpráva o vztazích mezi ovládajícími osobami a ovládanou osobou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za účetní období roku 2022 za Fond J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s., včetně J&T ARCH INVESTMENTS pod-fond, vypracovaná dle § 82 zákona č. 90/2012 Sb. o obchodních společnostech a družstvech (ZOK)

Zpracoval statutární orgán J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s., IČ: 08800693, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, Česká republika (dále jen „Fond“)

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

Statutárnímu orgánu Fondu je známo, že v období od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022 byl Fond ovládán přímo následujícími osobami:

## J&T FINANCE GROUP SE

IČ: 27592502, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, Česká republika, kterou ovládají společně Ing. Ivan Jakabovič a Ing. Jozef Tkáč.

Statutárnímu orgánu Fondu je známo, že v období od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022 byl ovládán nepřímo následujícími osobami:

## Ing. Ivan Jakabovič,

bytem 98000 MONACO, 32 rue COMTE FELIX GASTALDI, Monacké knížectví, který ovládá spolu s Ing. Jozefem Tkáčem (viz níže) společnost J&T FINANCE GROUP SE.

Dále Ing. Ivan Jakabovič vlastní podíl ve společnostech:

## LEONARDO III MARINE LIMITED

0000C68484

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

## LEONARDO III YACHT LIMITED

0000C79912

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

## SERTENA INVESTMENT LIMITED

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

## Ing. Jozef Tkáč,

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

Dále Ing. Jozef Tkáč ovládá nebo spoluovládá následující společnosti:

## MARLEK LIMITED

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

Statutárnímu orgánu Fondu je známo, že od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022 byl Fond ovládán stejnými osobami, společně s následujícími ostatními ovládanými osobami, prostřednictvím společnosti J&T FINANCE GROUP SE:

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

IČ: 47115378, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, Česká republika, kterou ovládá společnost J&T FINANCE GROUP SE

**J&T Bank a.o.**

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

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

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

**ATLANTIK finanční trhy, a.s.**

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

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

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

**J&T banka d.d.**

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

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

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

**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**

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

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

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

**SPERIDA, a.s. v likvidaci**

IČ: 52424693, se sídlem Dúbravská cesta 14, Bratislava – Karlova Ves, PSČ 841 04, Slovenská republika, ovládána společností J&T IB Capital Markets, a.s.  
(do 19. 12. 2022)

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

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

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

IČ: 14427711, se se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností J&T IB Capital Markets, a.s.  
(od 7. 4. 2022)

**FVE Čejkovice s.r.o.**

IČ: 28913698, se se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností FVE Holding, s.r.o.  
(od 13. 4. 2022)

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

IČ: 28964896, se se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností FVE Holding, s.r.o.  
(od 13. 4. 2022)

**FVE Němčice s.r.o.**

IČ: 28966970, se se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností FVE Holding, s.r.o.  
(od 13. 4. 2022)

**FVE Slušovice s.r.o.**

IČ: 28964837, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností FVE Holding, s.r.o. (od 13. 4. 2022)

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

IČ: 02944588, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností FVE Holding, s.r.o. (od 13. 4. 2022)

**TERCES MANAGEMENT LTD**

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

**Interznanie OAO**

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

**J&T Leasingová společnost, a.s.**

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

**Rentalit s.r.o.**

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

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

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

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

IČ: 14151898, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností J&T BANKA, a.s. (od 14. 1. 2022)

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

IČ: 27437558, se sídlem Praha 8, Pobřežní 620/3, PSČ 18600 Česká republika, ovládána společností J&T BANKA, a.s. (od 30. 11. 2022)

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

IČ: 17590345, se sídlem Praha 8, Pobřežní 620/3, PSČ 18600 Česká republika, ovládána společností J&T BANKA, a.s. (od 30. 11. 2022)

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

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

**365.life, d.s.s., a.s. (dříve Důchodková správcovská společnost Poštovéj banky, d.s.s., a. s.)**

IČ: 35904305, se sídlem Dvořákovo nábřeží 4, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností 365.bank, a.s. (do 28. 12. 2022)

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

IČ: 31621317, se sídlem Dvořákovo nábřeží 4, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností 365.bank, a.s.

**PB Servis, a. s.**

IČ: 47234571, se sídlem Karloveská 34, Bratislava 841 04, Slovenská republika, ovládána společností 365.bank, a.s.

**PB Finančné služby, a. s.**

IČ: 35817453, se sídlem Hattalova 12, Bratislava 831 03, Slovenská republika, ovládána společností 365.bank, a.s.

**365.fintech, a.s.**

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

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

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

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

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

**Cards&Co, a. s.**

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

**DanubePay, a. s.**

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

**J&T NOVA Hotels SICAV, a.s.**

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

**DIAMOND HOTELS SLOVAKIA, s.r.o.**

IČ: 35 838 833, se sídlem Hodžovo nám. 2, Bratislava 816 25, Slovenská republika, ovládána společností J&T NOVA Hotels SICAV, a.s.

**BHP Tatry, s. r. o.**

IČ: 45 948 879, se sídlem Dvořákovo nábrežie 6, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností J&T NOVA Hotels SICAV, a.s.

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

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

**FORESPO SOLISKO a. s.**

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

**FORESPO HELIOS 1 a. s.**

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

**FORESPO HELIOS 2 a. s.**

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

**FORESPO HOREC A SASANKA a. s.**

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

**FORESPO PÁLENICA a. s.**

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

**INVEST-GROUND a. s.**

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

**FORESPO – RENTAL 1 a.s.**

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

**FORESPO – RENTAL 2 a. s.**

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

**FORESPO BDS a.s.**

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

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

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

**FORESPO DUNAJ 6 a. s.**

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

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

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

**OSTRAVICE HOTEL a.s.**

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

**J&T SERVICES ČR, a.s.**

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

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

IČ: 46293329, se sídlem Dvořákovo nábřeží 8, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností J&T SERVICES ČR, a.s.

**J&T Bank (Schweiz) AG in Liquidation**

IČ: CH02030069721, se sídlem Zürich, Talacker 50, 12th floor, P.C. 8001, Švýcarsko, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE

**J&T Wine Holding SE**

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

**Wine Resort Pouzdřany, s.r.o.,**

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

**Reisten, s.r.o.**

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

**KOLBY a.s.**

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

**SAXONWOLD LIMITED**

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

**World's End LLC**

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

**OUTSIDER LIMITED**

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

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

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

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

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



**J&T INTEGRIS GROUP LIMITED**

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

**Bayshore Merchant Services Inc.**

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

**J&T Trust Inc. (dříve J&T Bank and Trust Inc.)**

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

**J&T MINORITIES PORTFOLIO LTD**

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

**Equity Holding, a.s.**

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

**J&T FINANCE LLC**

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

**Hotel Kadashevskaya, LLC.**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

IČ: 54 627 753, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE (od 19. 5. 2022)

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

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

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

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

**JTH Letňany, s.r.o.**

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

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

IČ: 17164028, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE, následně společností J&T BANKA, a.s.  
(od 21. 5. 2022)

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

IČ: 17164044, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE  
(od 21. 5. 2022 do 2. 9. 2022)

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

IČ: 17591287, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE  
(od 30. 9. 2022)

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

IČ: 17843791, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE  
(od 16. 12. 2022)

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

IČ: 17259380, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE  
(od 8. 12. 2022)

**Colorizo Investment, a.s.**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**OAMP Hall 2, s.r.o.**

IČ: 07899505, se sídlem 28. října 3346/91, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava, ovládána společností OAMP Holding s.r.o.

**OAMP Hall 4, s.r.o.**

IČ: 07899670, se sídlem 28. října 3346/91, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava, ovládána společností OAMP Holding s.r.o.  
(do 28. 4. 2022)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

IČ: 17856400, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE (od 22. 12. 2022)

## II. Přehled jednání učiněných v účetním období roku 2022, která byla učiněna na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, pokud se takovéto jednání týkalo majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu ovládané osoby zjištěného podle poslední účetní závěrky

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

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

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

V rozhodném období byla uzavřena smlouva:

- Smlouva o výkonu funkce a obhospodařování investičního fondu ze dne 29. 4. 2022, která nahradila Smlouvu o výkonu funkce a obhospodařování investičního fondu ze dne 1. 6. 2020
- Smlouva o administraci ze dne 29. 4. 2022, která nahradila Smlouvu o administraci ze dne 1. 6. 2020

V předcházeních účetních obdobích byla uzavřena smlouva:

- Rámcová smlouva o obchodní spolupráci, vydávání, výměně a odkupu investičních akcií a vedení evidence investičních nástrojů ze dne 15. 6. 2020

### Se společností J&T BANKA, a.s.

V rozhodném období byla uzavřena smlouva:

- Smlouva o úschově cenných papírů ze dne 28. 4. 2022

V předcházeních účetních obdobích byla uzavřena smlouva:

- Smlouva o účtu pro složení základního kapitálu ze dne 20. 12. 2019
- Komisionářská smlouva ze dne 19. 6. 2020
- Smlouva o poskytování služeb internetového bankovníctví ze dne 13. 7. 2020
- Rámcová smlouva o obchodní spolupráci, vydávání, výměně a odkupu investičních akcií a vedení evidence investičních nástrojů ze dne 15. 6. 2020

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

V rozhodném období nebyla uzavřena žádná smlouva.

V předcházeních účetních obdobích byla uzavřena smlouva:

- Smlouva o poskytnutí sídla a dalších služeb ze dne 14. 9. 2020

### Se společností ATLANTIK finanční trhy, a.s.

- Smlouva o úschově cenných papírů ze dne 28. 4. 2022
- Depozitářská smlouva ze dne 29. 4. 2022

Fond v roce 2022 neuskutečnil s propojenými osobami žádné další právní jednání, ostatní úkony, opatření, plnění a protiplnění.

V průběhu účetního období nebyly v zájmu či na popud osoby ovládající a osob ovládaných osobou ovládající učiněny žádné jiné právní jednání, ostatní opatření, plnění a protiplnění.

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

Fond je díky uzavřeným vztahům schopen efektivněji zajistit svůj provoz, využívá standardní bankovní služby poskytované mateřskou společností, využívá synergických efektů propojených společností.

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

Z uvedených vztahů Fondu neplynou žádné výhody a nevýhody či jiná dodatečná rizika.

Ovládané osobě nevznikla újma podle § 71 a 72 ZOK.

V. Prohlašujeme, že jsme do zprávy o vztazích mezi propojenými osobami Fondu vyhotovované dle § 82 ZOK pro účetní období od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022 uvedli veškeré informace k datu podpisu této zprávy známé.

V Praze dne 31. března 2023



představenstvo společnosti **J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s.**

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

**06**

**POVINNĚ ZVĚŘEJŇOVANÉ  
INFORMACE**

# POVINNĚ ZVEŘEJŇOVANÉ INFORMACE POŽADOVANÉ ZÁKONEM Č. 563/1991 SB., O ÚČETNICTVÍ (§ 21)

## a) Významné skutečnosti, které nastaly až po rozvahovém dni

V lednu 2023 vstoupil J&T ARCH INVESTMENTS prostřednictvím fondu J&T AGRICULTURE do zemědělského sektoru. Investice ve výši 41,3 milionu eur financovala mezaninový úvěr, který J&T AGRICULTURE poskytli skupině J&T Zemědělství a Ekologie (JTZE) na nákup deseti zemědělských společností, které působí v oblasti rostlinné i živočišné výroby a spadají pod Spearhead Czech a Spearhead Slovakia. Mezaninové financování má splatnost 7 let, je denominované v eurech s úrokovou sazbou 10,5 % p. a. a dohodou o podílu na budoucím zhodnocení skupiny JTZE.

V březnu 2023 došlo k vytvoření dvou nových dividendových tříd investičních akcií Podfondu (CZK HD a EUR HD), které doplní aktuální růstové třídy.

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné další významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2022.

## b) Informace o předpokládaném budoucím vývoji činnosti emitenta

I v roce 2023 očekáváme možný dopad nejistoty ohledně vývoje a dopadu konfliktu na Ukrajině na výkonnost investic: Ten zahrnuje zejména přetrvávající riziko týkající se možného zastavení toku plynu přes slovenský tranzitní plynovod, respektive plateb za rezervaci přepravní kapacity ze strany významného ruského zákazníka. Tento plynovod vlastní společnost Eustream, ve které Energetický a průmyslový holding vlastní minoritní podíl.

Pro rok 2023 předpokládáme i další růst Podfondu, kde bychom tempo růstu spravovaných aktiv rádi udrželi co možná nejlíže úrovni jako v roce 2022, kdy se celková aktiva zvětšila o cca 18,2 miliardy Kč především díky významným primárním úpisům investičních akcií. Volnou likviditu plánujeme i nadále investovat v souladu s investiční strategií Fondu v souladu s investiční strategií uvedené ve Statutu.

c) Informace o aktivitách emitenta v oblasti výzkumu a vývoje

Fond ani Podfond nevyvíjí žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

d) Informace o nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

Fond v rozhodném období nenabyl vlastní akcie.

e) Informace o aktivitách emitenta v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích

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

f) Informace o pobočkách nebo jiných částech obchodního závodu v zahraničí

Fond ani Podfond nemá pobočky nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí.

# POVINNĚ ZVEŘEJŇOVANÉ INFORMACE POŽADOVANÉ ZÁKONEM Č. 240/2013 SB., O INVESTIČNÍCH SPOLEČNOSTECH A INVESTIČNÍCH FONDECH (§ 234 A § 291)

a) Údaje o tom, jakým způsobem může investor získat výroční finanční zprávu řídicího fondu tohoto fondu

Výroční finanční zprávu Fondu a Podfondu lze získat na webových stránkách Investiční společnosti [www.jtis.cz](http://www.jtis.cz), dále na webových stránkách společnosti [www.jtarchinvestments.cz](http://www.jtarchinvestments.cz) nebo v listinné podobě v sídle administrátora Fondu.

b) Údaj o činnosti jeho obhospodařovatele ve vztahu k majetku fondu v účetním období

Obhospodařovatel vykonává v rozhodném období ve vztahu k Fondu a Podfondu standardní činnost dle Statutů Fondu a Podfondu.

c) Údaje týkající se prosazování environmentálních nebo sociálních vlastností a udržitelných investic

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

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

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

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

d) Údaje o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období

Dne 30. června 2022 představenstvo investiční společnosti schválilo s účinností ode dne 1. července 2022 aktualizaci statutu fondu kvalifikovaných investorů J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s. Došlo ke změně počtu členů investičního výboru, a to z 5 členů na 6 členů investičního výboru.

Koncem září 2022 nabyla účinnosti aktualizace statutu fondu J&T ARCH INVESTMEMENST SICAV, a.s. a statutu podfondu J&T ARCH INVESTMENTS vyvolaná zejména aktualizací vyhlášky č. 246/2013 Sb., o statutu fondu kolektivního investování, a to doplněním informací o cílech udržitelnosti a rizicích udržitelnosti, LEI kódu, informace o podmínkách kompenzace za nesprávný výpočet aktuální hodnoty podílového listu.

Ve statutu fondu kvalifikovaných investorů J&T ARCH INVESTMENTS podfond byla s účinností ode dne 1. ledna 2023 upravena textace ohledně výpočtu celkové expozice fondu závazkovou metodou podle Nařízení Komise (EU) č. 231/2013.



e) Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplácených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku, údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele tohoto fondu a údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které investiční fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob jsou uvedeny v kapitole **Údaje o odměnách pracovníků obhospodařovatele za rok 2022**.

#### Údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele tohoto fondu:

Celkový počet pracovníků je 43 osob ve společnosti JTIS z toho 6 vedoucích osob. Přepočtený průměrný evidenční stav zaměstnanců je 35.

Údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které investiční fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil:

Za zhodnocení kapitálu nebyly vyplaceny žádné odměny.

#### f) Údaje o odměnách pracovníků obhospodařovatele za rok 2022

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

Údaje o mzdách (v CZK)	Pevná část mzdy	Pohyblivá část mzdy
Portfolio manažerů fondů	9 232 707	5 896 793
Ostatní vedoucí osoby	8 178 052	1 355 400

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

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

# POVINNĚ ZVEŘEJŇOVANÉ INFORMACE DLE PŘÍLOHY Č. 2 K VYHLÁŠCE Č. 244/2013 SB. (§ 42)

## a) Údaje o všech depozitářích Fondu v rozhodném období

Výkon funkce depozitáře prováděla UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Želetavská 1525/1, Praha 4 – Michle, PSČ 14092, IČ: 64948242, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, Sp. značka B 3608, a to do 30. dubna 2022. Od 1. května 2022 do konce rozhodného období funkci depozitáře provádí společnost ATLANTIK finanční trhy, a.s., se sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8 – Karlín, PSČ 18600, IČ: 26218062, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 7328.

## b) Údaje o každé osobě pověřené úschovou nebo opatrováním majetku Fondu a Podfondu, pokud je u této osoby uloženo nebo touto osobou jinak opatrováno více než 1 % majetku Fondu a Podfondu

Depozitář fondu může pověřit výkonem opatrování, úschovy nebo evidence majetku fondu, tj. činnostmi uvedenými v § 71 odst. 1 zákona, jinou osobu. Podíl majetku, jehož opatrování, úschova nebo evidence může být delegována na jiné osoby, může dosáhnout až 100 % majetku fondu. K vypořádání transakcí (především nákupů a prodejů) některých investičních nástrojů nebo nástrojů peněžního trhu, jako jsou například směnky, a k jejich následnému opatrování, úschově a evidenci fond může využít služeb společnosti J&T BANKY, a to na základě smlouvy mezi investiční společností, depozitářem a J&T BANKOU.

Depozitář dále pověřil vedením evidence investičních nástrojů, úschovou a správou investičních nástrojů společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ: 64948242 (dále jen „Custodian“). Podle druhu investičního nástroje, země emitenta nebo trhu, na němž byl daný investiční nástroj nakoupen, používá Custodian služby sub-custody (delegovaná úschova a správa), a to zejména v mezinárodních vypořádacích centrech, jakou jsou například Clearstream Banking SA; 42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg; Lucembursko, či Euroclear Bank SA/NV; 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels; Belgie.

## c) Údaje o každé osobě oprávněné poskytovat investiční služby, která vykonávala činnost hlavního podpůrce

Fond a Podfond nemá hlavního podpůrce.

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

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

Název aktiva	Poživovací cena celkem (v CZK)	Tržní cena celkem (v CZK)	Podíl na aktivech fondu	Podíl na fondovém kapitálu
J&T ALLIANCE SICAV, a.s. – investiční akcie (třídy A až D)	18 325 614 972	19 647 214 282	62,61 %	78,81 %
Majetková účast v MYTHESSA HOLDINGS LTD	2 590 940 791	1 961 920 166	6,25 %	7,87 %
Pohledávka nepřipsané IA J&T ALLIANCE SICAV, a.s.	1 688 050 000	1 688 050 000	5,38 %	6,77 %
Sandberg Private Equity 2 Fund – investiční akcie	1 254 477 106	1 109 993 651	3,54 %	4,45 %
JTFG FUND I SICAV – investiční akcie (CZK a EUR třída)	1 153 010 847	979 087 176	3,12 %	3,93 %
J&T PROPERTY OPPORTUNITIES – investiční akcie	779 957 589	844 440 593	2,69 %	3,39 %
Směnka JTPE EUR 4,70 20230620	989 840 000	989 989 223	3,15 %	3,97 %
Směnka JTPE EUR 4,70 20230915	858 200 000	855 379 006	2,73 %	3,43 %
Směnka JTPE EUR 4,70 20230927	739 800 000	731 895 465	2,33 %	2,94 %
Směnka JTPE EUR 5,3 20231222	509 145 000	508 454 647	1,62 %	2,69 %
Směnka JTPE EUR 4,70 20230927	493 200 000	487 930 310	1,55 %	1,96 %
Deriváty – FX forwardy	0	369 200 814	1,18 %	1,48 %
Směnka JTPE EUR 4,70 20230927	369 900 000	365 947 733	1,17 %	1,47 %
Směnka JTPE EUR 4,70 20230915	367 800 000	366 591 002	1,17 %	1,47 %

e) Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech, které se týkají majetku nebo nároku akcionářů majetku Fondu v rozhodném období

V roce 2022 nebyly vedeny žádné soudní nebo rozhodčí spory.

f) Údaje o hodnotě všech vyplacených podílů na zisku na jednu investiční akcii

Podfond nevyplácí podíly na zisku, dle statutu Podfondu se jedná o růstové investiční akcie (třídy CZK H a třídy EUR H).

g) Údaje o skutečně zaplacené úplatě určené Investiční společnosti za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních

V roce 2022 došlo k úplatě za obhospodařování a administraci určené Investiční společnosti ve výši 78 584 161 Kč. Poplatky depozitáři činily 677 600 Kč. Odměny auditorovi byly ve výši 1 533 288 Kč. Do dalších nákladů patřily poplatky a provize ve výši 1 016 450 Kč, notářské poplatky ve výši 507 925 Kč, náklady na právní poradenství ve výši 4 084 Kč či nájemné ve výši 53 724 Kč. Daňové náklady v roce 2022 činily 55 184 000 Kč.

h) Popis rizik souvisejících s deriváty, údaje o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami obhospodařování fondu za rozhodné období, včetně údajů o protistranách obchodů, druhu a výši přijatého zajištění, výnosech a nákladech spojených s použitím těchto technik, a informace o investičních limitech ve vztahu k derivátům sjednaným na účet tohoto fondu

Majetek Fondu mimo fondový majetek Podfondu není používán k investiční činnosti Fondu, a není tedy ani jako takový obhospodařován; pro tento majetek se tedy nestanoví mimo jiné ani investiční strategie (resp. investiční cíle a investiční politika) či rizikový profil. Vůči tomuto majetku se tedy ani nezavádí v rámci statutu Fondu, neudrží a neuplatňují pravidla a limity při obhospodařování ve smyslu ustanovení § 284 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

S investicí do Podfondu jsou spojena rizika, o kterých jsou investoři detailněji informováni zejména ve statutu Podfondu a Fondu, a dále ve sdělení klíčových informací.

## Výňatek ze Statutu Podfondu – Limity pro omezení a rozložení rizika (kvantitativní omezení a metody)

### 8 Limity pro omezení a rozložení rizika

8.1 Základní investiční limity pro skladbu majetku Podfondu:

- a) aktiva dle odst. 7.1 písm. (a) tvoří vždy více než 90 % hodnoty Majetku Podfondu.
- b) aktiva dle odst. 7.1 písm. (b) tvoří vždy méně než 10 % hodnoty Majetku Podfondu.
- c) Obhospodařovatel je oprávněn při obhospodařování Majetku Podfondu využívat pákového efektu. Míra využití pákového efektu bude menší než 300 % (počítáno dle metodiky nařízení Komise (EU) č. 231/2013).

8.2 Zařazení aktiv v Majetku Podfondu pro účely výpočtu limitů dle tohoto Statutu, jejichž titulem je:

- a) budoucí pořízení majetkové hodnoty (zejména účetní položky pořízení aktiv před vypořádáním obchodu s majetkovou hodnotou nebo pohledávky za poskytnuté zálohy před pořízením majetkové hodnoty) nebo
- b) zpeněžení majetkové hodnoty z Majetku Podfondu (zejména pohledávky na vypořádání kupní ceny),
- c) do kategorie dle odst. 7.3 tohoto Statutu se řídí druhem majetkové hodnoty, která bude zařazena do Majetku Podfondu po vypořádání obchodu.

8.3 Pokud nelze aktivum v Majetku Podfondu zařadit do kategorie dle odst. 7.1 písm. (a) nebo odst. 7.1 písm. (b) tohoto Statutu, bude takové aktivum pro účely výpočtu limitů dle tohoto Statutu považováno za aktivum kategorie dle odst. 7.1 písm. (b) tohoto Statutu.

8.4 Výjimky z povinnosti dodržovat investiční limity pro skladbu majetku Podfondu nejsou stanoveny s výjimkou, provádí-li se výpočet celkové expozice Podfondu závazkovou metodou podle nařízení Komise (EU) č. 231/2013, nesmí expozice vztahující se k finančním derivátům přesáhnout v žádném okamžiku 300 % hodnoty Majetku Podfondu; je-li limit překročen v důsledku změn reálných hodnot, upraví se pozice Podfondu ve vztahu k finančním derivátům bez zbytečného odkladu tak, aby expozice vztahující se k finančním derivátům vyhovovala limitu.

8.5 Ohledně doby nápravy v případě pasivního překročení investičních limitů je stanoveno, že pokud nastane nesoulad skladby Majetku Podfondu s investičními limity uvedenými výše z důvodů, které nastaly nezávisle na vůli Obhospodařovatele, zjedná Obhospodařovatel nápravu takového stavu bez zbytečného odkladu tak, aby byly v co nejvyšší míře zachovány zájmy akcionářů Podfondu.

**Hlavní rizika dle statutu Fondu a Podfondu:****Výňatek ze Statutu Podfondu**

10.2 Relevantními riziky spojenými s investiční strategií do Podfondu jsou zejména následující rizika:

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

Podfond není tzv. zajištěným fondem, tj. návratnost investice ani její části nebo výnos z této investice nejsou zajištěny. V souvislosti s činností Podfondu nebudou akcionářům Podfondu za účelem jejich ochrany poskytovány žádné záruky ze strany třetích osob.

# POVINNĚ ZVEŘEJŇOVANÉ INFORMACE DLE NAŘÍZENÍ EVROPSKÉHO PARLAMENTU A RADY (EU) 2015/2365, ČL. 13 SB.

a) Informace týkající se Obchodů zajišťujících financování (SFT – Securities Financing Transactions) a Swapů

V účetním období došlo k operacím, uvedeným v tabulce.

Číslo/ Pořadí	Název produktu	Zkratka	Přík. plat. cena	Plat. měna	Datum zobchodování	Datum vypoř. příkazu	Zkratka protistrany
36708/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	20 000 000,00	EUR	05.01.2022 9:30	07.11.2022 0:00	UNICREDIT
37328/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	20 000 000,00	EUR	14.01.2022 9:52	14.11.2022 0:00	J&T BANKA, a.s.
37560/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	364 800 000,00	CZK	01.02.2022 10:27	03.02.2022 0:00	PPF BANKA
37561/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	15 000 000,00	EUR	01.02.2022 10:27	03.08.2022 0:00	PPF BANKA
37747/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	487 800 000,00	CZK	10.02.2022 10:27	14.02.2022 0:00	PPF BANKA
37748/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	20 000 000,00	EUR	10.02.2022 10:27	13.10.2022 0:00	PPF BANKA
37786/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	463 315 000,00	CZK	11.02.2022 10:09	15.02.2022 0:00	UNICREDIT
37787/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	19 000 000,00	EUR	11.02.2022 10:09	15.11.2022 0:00	UNICREDIT
37942/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	499 600 000,00	CZK	24.02.2022 10:42	28.02.2022 0:00	PPF BANKA
37943/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	20 000 000,00	EUR	24.02.2022 10:42	30.05.2022 0:00	PPF BANKA
38090/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	773 670 000,00	CZK	03.03.2022 9:08	07.03.2022 0:00	UNICREDIT
38091/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	30 000 000,00	EUR	03.03.2022 9:08	06.06.2022 0:00	UNICREDIT
38260/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	741 000 000,00	CZK	17.03.2022 11:57	21.03.2022 0:00	PPF BANKA
38261/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	30 000 000,00	EUR	17.03.2022 11:57	21.06.2022 0:00	PPF BANKA
38618/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	742 230 000,00	CZK	11.04.2022 15:14	21.06.2022 0:00	UNICREDIT
38680/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	610 800 000,00	CZK	19.04.2022 13:50	20.04.2022 0:00	UNICREDIT
38681/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	25 000 000,00	EUR	19.04.2022 13:50	21.09.2022 0:00	UNICREDIT
38702/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	731 700 000,00	CZK	21.04.2022 12:17	22.04.2022 0:00	UNICREDIT
38703/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	731 850 000,00	CZK	21.04.2022 12:22	22.04.2022 0:00	PPF BANKA
38704/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	732 000 000,00	CZK	21.04.2022 12:30	22.04.2022 0:00	PPF BANKA
38705/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	30 000 000,00	EUR	21.04.2022 12:17	22.08.2022 0:00	UNICREDIT
38706/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	30 000 000,00	EUR	21.04.2022 12:22	24.10.2022 0:00	PPF BANKA
38707/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	30 000 000,00	EUR	21.04.2022 12:30	23.01.2023 0:00	PPF BANKA
39121/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	15 000 000,00	EUR	18.05.2022 15:04	19.05.2022 0:00	UNICREDIT
39122/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	370 668 000,00	CZK	18.05.2022 15:04	06.06.2022 0:00	UNICREDIT
39230/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	493 340 000,00	CZK	26.05.2022 10:00	30.05.2022 0:00	UNICREDIT
39231/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	20 000 000,00	EUR	26.05.2022 10:00	30.11.2022 0:00	UNICREDIT
39264/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	123 664 900,00	CZK	01.06.2022 9:10	02.06.2022 0:00	UNICREDIT
39265/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	5 000 000,00	EUR	01.06.2022 9:10	06.06.2022 0:00	UNICREDIT
39283/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	494 660 000,00	CZK	02.06.2022 9:27	06.06.2022 0:00	UNICREDIT
39284/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	20 000 000,00	EUR	02.06.2022 9:27	06.09.2022 0:00	UNICREDIT
39316/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	592 800 000,00	CZK	03.06.2022 9:29	07.06.2022 0:00	PPF BANKA
39317/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	24 000 000,00	EUR	03.06.2022 9:29	07.12.2022 0:00	PPF BANKA
39493/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	741 000 000,00	CZK	17.06.2022 8:46	21.06.2022 0:00	PPF BANKA
39494/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	30 000 000,00	EUR	17.06.2022 8:46	19.09.2022 0:00	PPF BANKA
39570/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	742 200 000,00	CZK	27.06.2022 15:16	29.06.2022 0:00	PPF BANKA

Číslo/ Pořadí	Název produktu	Zkratka	Přík. plat. cena	Plat. měna	Datum zobchodování	Datum vypoř. příkazu	Zkratka protistrany
39571/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	742 140 000,00	CZK	27.06.2022 15:19	29.06.2022 0:00	UNICREDIT
39572/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	742 050 000,00	CZK	27.06.2022 15:22	29.06.2022 0:00	UNICREDIT
39573/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	741 900 000,00	CZK	27.06.2022 15:25	29.06.2022 0:00	PPF BANKA
39574/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	742 200 000,00	CZK	27.06.2022 15:31	29.06.2022 0:00	J&T BANKA, a.s.
39575/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	30 000 000,00	EUR	27.06.2022 15:16	28.07.2022 0:00	PPF BANKA
39576/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	30 000 000,00	EUR	27.06.2022 15:19	29.08.2022 0:00	UNICREDIT
39577/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	30 000 000,00	EUR	27.06.2022 15:22	29.09.2022 0:00	UNICREDIT
39578/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	30 000 000,00	EUR	27.06.2022 15:26	31.10.2022 0:00	PPF BANKA
39579/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	30 000 000,00	EUR	27.06.2022 15:31	28.11.2022 0:00	J&T BANKA, a.s.
39862/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	738 150 000,00	CZK	26.07.2022 10:36	28.07.2022 0:00	PPF BANKA
39863/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	30 000 000,00	EUR	26.07.2022 10:36	27.10.2022 0:00	PPF BANKA
39939/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	369 750 000,00	CZK	01.08.2022 10:51	03.08.2022 0:00	UNICREDIT
39984/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	495 450 000,00	CZK	04.08.2022 15:32	06.09.2022 0:00	PPF BANKA
40096/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	73 380 000,00	CZK	15.08.2022 12:54	17.08.2022 0:00	UNICREDIT
40138/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	738 360 000,00	CZK	18.08.2022 13:15	22.08.2022 0:00	UNICREDIT
40139/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	30 000 000,00	EUR	18.08.2022 13:15	22.02.2023 0:00	UNICREDIT
40179/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	739 650 000,00	CZK	25.08.2022 13:13	29.08.2022 0:00	UNICREDIT
40180/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	30 000 000,00	EUR	25.08.2022 13:13	30.01.2023 0:00	UNICREDIT
40455/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	735 000 000,00	CZK	15.09.2022 9:12	19.09.2022 0:00	PPF BANKA
40456/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	30 000 000,00	EUR	15.09.2022 9:12	19.01.2023 0:00	PPF BANKA
40490/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	612 500 000,00	CZK	19.09.2022 10:11	21.09.2022 0:00	UNICREDIT
40491/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	25 000 000,00	EUR	19.09.2022 10:11	21.03.2023 0:00	UNICREDIT
40508/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	613 525 000,00	CZK	20.09.2022 10:34	22.09.2022 0:00	UNICREDIT
40509/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	25 000 000,00	EUR	20.09.2022 10:34	21.11.2022 0:00	UNICREDIT
40588/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	862 295 000,00	CZK	26.09.2022 14:54	27.09.2022 0:00	J&T BANKA, a.s.
40589/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	862 262 100,00	CZK	26.09.2022 14:57	27.09.2022 0:00	UNICREDIT
40590/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	738 600 000,00	CZK	26.09.2022 15:01	27.09.2022 0:00	J&T BANKA, a.s.
40592/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	35 000 000,00	EUR	26.09.2022 14:55	27.01.2023 0:00	J&T BANKA, a.s.
40593/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	35 000 000,00	EUR	26.09.2022 14:57	27.02.2023 0:00	UNICREDIT
40594/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	30 000 000,00	EUR	26.09.2022 15:01	27.03.2023 0:00	J&T BANKA, a.s.
40606/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	738 990 300,00	CZK	27.09.2022 9:36	29.09.2022 0:00	UNICREDIT
40607/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	30 000 000,00	EUR	27.09.2022 9:36	30.01.2023 0:00	UNICREDIT
40776/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	490 800 000,00	CZK	11.10.2022 10:01	13.10.2022 0:00	PPF BANKA
40777/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	20 000 000,00	EUR	11.10.2022 10:01	13.04.2023 0:00	PPF BANKA
40892/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	736 050 000,00	CZK	20.10.2022 12:36	24.10.2022 0:00	UNICREDIT
40893/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	30 000 000,00	EUR	20.10.2022 12:36	24.04.2023 0:00	UNICREDIT

Číslo/ Pořadí	Název produktu	Zkratka	Přík. plat. cena	Plat. měna	Datum zobchodování	Datum vypoř. příkazu	Zkratka protistrany
40914/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	733 800 000,00	CZK	25.10.2022 9:07	27.10.2022 0:00	PPF BANKA
40915/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	30 000 000,00	EUR	25.10.2022 9:07	07.03.2023 0:00	PPF BANKA
40937/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	736 200 000,00	CZK	26.10.2022 10:33	31.10.2022 0:00	UNICREDIT
40938/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	30 000 000,00	EUR	26.10.2022 10:33	06.04.2023 0:00	UNICREDIT
40999/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	490 740 000,00	CZK	03.11.2022 10:19	07.11.2022 0:00	UNICREDIT
41000/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	20 000 000,00	EUR	03.11.2022 10:19	09.05.2023 0:00	UNICREDIT
41094/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	487 500 000,00	CZK	10.11.2022 12:22	14.11.2022 0:00	PPF BANKA
41095/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	20 000 000,00	EUR	10.11.2022 12:22	15.05.2023 0:00	PPF BANKA
41105/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	461 320 000,00	CZK	11.11.2022 11:07	15.11.2022 0:00	PPF BANKA
41106/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	19 000 000,00	EUR	11.11.2022 11:07	15.02.2023 0:00	PPF BANKA
41181/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	609 000 000,00	CZK	16.11.2022 12:48	21.11.2022 0:00	UNICREDIT
41182/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	25 000 000,00	EUR	16.11.2022 12:48	22.05.2023 0:00	UNICREDIT
41250/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	730 800 000,00	CZK	24.11.2022 10:04	28.11.2022 0:00	J&T BANKA, a.s.
41251/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	30 000 000,00	EUR	24.11.2022 10:04	27.04.2023 0:00	J&T BANKA, a.s.
41280/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	487 000 000,00	CZK	28.11.2022 10:01	30.11.2022 0:00	PPF BANKA
41281/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	20 000 000,00	EUR	28.11.2022 10:02	31.05.2023 0:00	PPF BANKA
41365/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	584 304 000,00	CZK	05.12.2022 15:07	07.12.2022 0:00	UNICREDIT
41366/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	24 000 000,00	EUR	05.12.2022 15:07	06.06.2023 0:00	UNICREDIT
41445/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	41 329 975,00	CZK	13.12.2022 8:35	14.12.2022 0:00	UNICREDIT
41571/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	484 800 000,00	CZK	19.12.2022 14:49	20.12.2022 0:00	PPF BANKA
41572/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	605 785 250,00	CZK	19.12.2022 15:03	20.12.2022 0:00	UNICREDIT
41573/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	20 000 000,00	EUR	19.12.2022 14:49	20.04.2023 0:00	PPF BANKA
41574/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	25 000 000,00	EUR	19.12.2022 15:03	20.06.2023 0:00	UNICREDIT
41661/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	217 980 000,00	CZK	22.12.2022 14:01	23.12.2022 0:00	PPF BANKA
41662/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	9 000 000,00	EUR	22.12.2022 14:01	15.02.2023 0:00	PPF BANKA



**07**

**VÝKAZ O ŘÍZENÍ  
A SPRÁVĚ SPOLEČNOSTI**

# VÝKAZ O ŘÍZENÍ A SPRÁVĚ SPOLEČNOSTI – POVINNĚ ZVEŘEJŇOVANÉ INFORMACE POŽADOVANÉ ZÁKONEM Č. 256/2004 SB., O PODNIKÁNÍ NA KAPITÁLOVÉM TRHU (§ 118, ODS. 4, 5)

a) Informace o kodexech řízení a správy Fondu a Podfondu, které jsou pro emitenta závazné, a informaci o tom, kde je možno do kodexu nahlédnout

Fond a Podfond se řídí souborem vnitřních předpisů schválených statutárním orgánem Fondu (Investiční společnost). Tyto vnitřní předpisy vycházejí z požadavků stanovených všeobecně závaznými právními předpisy, včetně právních předpisů Evropské unie, jsou pravidelně aktualizovány a v případě požadavku jsou předkládány ČNB. Rovněž podléhají interní kontrole compliance a vnitřního auditu Investiční společnosti. Mezi tyto vnitřní předpisy patří mj. organizační řád, který je základní normou. Vzhledem k výše uvedené informaci Fond a Podfond nepřijal žádný zvláštní kodex řízení a správy Fondu.

b) Informace o postupech řízení a správy Fondu a Podfondu, používaných nad rámec požadavků tohoto zákona a jejich podrobný popis (pokud je používá)

Nad rámec požadavků tohoto zákona neexistují informace o postupech řízení a správy Fondu a Podfondu.

c) Popis hlavních parametrů systémů vnitřní kontroly a řízení rizik ve vztahu k procesu účetního výkaznictví

Investiční společnost má nastaven Řídicí a kontrolní systém (dále ŘKS). Požadavky stanovené na Řídicí a kontrolní systém a postupy Investiční společnosti k jejich naplňování jsou promítnuty do Organizačního řádu a do vnitřní směrnice Řídicí a kontrolní systém a dále do vnitřní směrnice Výkaznictví společnost a fondů.

**Investiční společnost definovala prvky ŘKS, kterými jsou:**

- a) kontrolní prostředí,
- b) proces hodnocení rizik,
- c) informační systém, vč. odpovídajících procesů v Investiční společnosti, které se týkají účetního výkaznictví a komunikace,
- d) kontrolní činnost,
- e) monitorování kontroly.

**Společnost přijala koncepci Tři linie obrany, která rozděluje organizační útvary do tří linií:**

- funkce, které vlastní a řídí rizika – 1. linie obrany,
- funkce, které dohlíží na rizika – 2. linie obrany,
- funkce, které poskytují nezávislé ujištění – 3. linie obrany.

Povinnost vykonávat kontrolu mají jak zaměstnanci, tak vedoucí zaměstnanci.

Primární kontrola se dělí na provozní kontrolu a manažerskou kontrolu. Manažerská kontrola má dále několik druhů kontroly: operativní, periodická, průběžná, následná.

Investiční společnost minimálně 1x ročně vyhodnotí celkovou funkčnost a efektivnost ŘKS a zajistí nápravná opatření k odstranění zjištěných nedostatků.

Vnitřní směrnice Výkaznictví společnosti a fondů definuje pravidla a odpovědnosti v oblasti výkaznictví. Jedná se o: finanční výkaznictví, skupinové výkaznictví, výkaznictví ČNB, ostatní regulatorní výkaznictví, výkaznictví AKAT, výkaznictví ČSÚ, informační povinnost JTIS a Fondu vůči podílníkům a akcionářům, informační povinnost emitenta veřejně obchodovatelných cenných papírů, infolistů a informační povinnosti vůči depozitáři. Vnitřní směrnice dále definuje seznam reportovacích povinností, jejich periodicitu a zdroj dat.

Seznam kontrol prováděných v oblasti výkaznictví: kontrola zařazení ETP, kontrola majetkových účastí, kontrola koncernů, kontrola cenných papírů načítaných z Bloombergu, kontrola spřízněných emitentů.

#### d) Popis práv a povinností spojených s příslušným druhem akcie nebo obdobného cenného papíru představujícího podíl na emitentovi

##### Výňatek ze Statutu Podfondu

**16.1.9.** Investiční akcie zakládají stejná práva všem vlastníkům. Porušením této zásady není vedení druhů investičních akcií Fondu investiční akcie EUR H, investiční akcie CZK H a rozdílné přírážky (např. v závislosti na objemu investice nebo při časovém rozlišení vstupu investora do Podfondu).

**16.1.10** Práva spojená s investičními akciemi lze vykonávat ode dne, kdy byly tyto investiční akcie vydány. Není-li investiční akcie vydána, nezasílá se osobě, která tyto investiční akcie upsala pozvánka na valnou hromadu. Dojde-li v období mezi splacením emisního kurzu investičních akcií a vydáním těchto investičních akcií osobě, která tyto investiční akcie upsala, ke změně práv spojených s upsanými investičními akciemi, má tato osoba právo ve lhůtě 10 Pracovních dní odstoupit od smlouvy o úpisu investičních akcií a to výlučně v rozsahu úpisu investičních akcií, jejichž emisní kurs splatila, ale které nebyly dosud vydány; jinak právo na odstoupení zaniká. Lhůta pro odstoupení začíná běžet dnem, kdy je Administrátorem osobě, která investiční akcie upsala, doručeno nové úplné znění stanov obsahující změnu práv spojených s investičními akciemi, které taková osoba upsala. Právo na odstoupení musí být uplatněno v souladu s pravidly uvedenými ve stanovách Fondu; k právu na odstoupení uplatněnému v rozporu s těmito podmínkami se nepřihlíží. Dojde-li v období mezi splacením emisního kurzu investičních akcií a rozhodným dnem pro konání valné hromady Fondu k vydání příslušných investičních akcií, zašle Administrátor bezodkladně osobě, která investiční akcie upsala a do té doby nebyla akcionářem Fondu, dodatečně pozvánku na valnou hromadu.

**16.1.11** S investičními akciemi není spojeno hlasovací právo, nestanoví-li obecně závazný právní předpis, tento Statut nebo stanovы Fondu něco jiného. S investiční akcií není spojeno právo akcionáře jako společníka podílet se podle Zákona o obchodních korporacích, tohoto Statutu a stanov Fondu na jeho řízení, avšak je s ní spojeno právo akcionáře podílet se podle Zákona, tohoto Statutu a stanov Fondu na jeho zisku a na likvidačním zůstatku při zrušení Fondu s likvidací.

**16.2** Akcionáři Podfondu mají veškerá práva spojená s akciemi Podfondu, která jim udělují tento Statut Podfondu, statut Fondu a stanovы Fondu a Zákona o obchodních korporacích, nestanoví-li tyto stanovы Fondu nebo Zákona něco jiného. Akcionáři Podfondu se podílejí na fondovém kapitálu Podfondu dle pravidel stanovených tímto Statutem Podfondu, statutem Fondu, stanovami Fondu, Zákonom a Zákonom o obchodních korporacích. Na každý druh emitovaných akcií připadá určitá část fondového kapitálu, jak vyplývá z tohoto Statutu níže. Veškeré emitované akcie určitého druhu představují stejný podíl na příslušné části fondového kapitálu připadajícího na daný druh akcií, není-li výslovně stanoveno v tomto statutu jinak.

#### e) Popis složení a postupů rozhodování vedoucího orgánu emitenta a jeho výborů, jsou-li zřízeny

Složení statutárního orgánu a dozorčí rady, viz kapitola **Zpráva o vztazích mezi ovládajícími osobami a ovládanou osobou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou.**

**Představenstvo** je statutárním orgánem společnosti, kterému přísluší obchodní vedení společnosti a zastupuje společnost. Představenstvo určuje základní zaměření obchodního vedení společnosti. Představenstvo má jediného člena a tím je právnická osoba oprávněná obhospodařovat společnost jako investiční fond a provádět jeho administraci.

#### **Do působnosti představenstva náleží:**

- a) řídit činnost společnosti a zabezpečovat její obchodní vedení;
- b) v případech stanovených ZOK nebo těmito stanovami svolává valnou hromadu společnosti a předkládá jí k projednání a schválení záležitosti náležející do její působnosti;
- c) provádět usnesení přijatá valnou hromadou;
- d) zabezpečovat řádné vedení účetnictví společnosti;
- e) předkládat valné hromadě ke schválení řádnou, mimořádnou a popřípadě i mezitímní účetní závěrku společnosti a návrh na rozdělení zisku nebo úhrady ztrát;
- f) předkládat valné hromadě návrhy na určení auditora k ověření účetní uzávěrky;
- g) uveřejňovat účetní závěrku společnosti a zprávu o podnikatelské činnosti společnosti a o stavu jejího majetku;
- h) svolávat valnou hromadu;
- i) vyhotovovat nejméně jednou za rok pro valnou hromadu zprávu o podnikatelské činnosti společnosti a stavu jejího majetku;
- j) předkládat valné hromadě návrhy na určení auditora k ověření účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky;
- k) měnit stanovy společnosti v souladu s odst. 29.4. níže;
- l) schvalovat změny statutu společnosti;
- m) rozhodovat o dalších záležitostech společnosti, které mu zákon, stanovy nebo jiné vnitřní předpisy vydané v souladu s těmito stanovami svěřují do působnosti.

Do působnosti představenstva náleží jakákoliv věc týkající se společnosti, pokud není ZOK nebo těmito stanovami svěřena do působnosti jiného orgánu společnosti. Představenstvo při své činnosti dodržuje obecně závazné právní předpisy, tyto stanovy, zásady a pokyny valné hromady; ustanovení § 435 odst. 3 ZOK tím není dotčeno.

#### **Dozorčí rada má jednoho člena, kterého volí a odvolává valná hromada.**

Člen dozorčí rady jako její jediný člen současně vykonává funkci předsedy dozorčí rady.

Dozorčí rada dohlíží na řádný výkon obchodního vedení a činnost společnosti, jakož i provádí další činnosti stanovené obecně závaznými právními předpisy. Přezkoumává řádnou, mimořádnou a konsolidovanou a popřípadě i mezitímní účetní závěrku a návrh na rozdělení zisku nebo na úhradu ztráty a předkládá valné hromadě své vyjádření. Dozorčí rada předkládá valné hromadě návrhy na určení auditora k ověření účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky, příp. k přezkoumání dalších zpráv vypracovávaných emitentem cenných papírů přijatých k obchodování na evropském regulovaném trhu, o nichž to stanoví obecně závazný právní předpis, svěřuje-li jí tuto působnost obecně závazný právní předpis.

#### **Popis investičního rozhodování a investiční výbor Fondu**

Zřizuje se investiční výbor Fondu, který má 5 (pět) členů a je poradním orgánem Fondu. Investiční výbor dohlíží nad a vyjadřuje se ke strategickým investičním otázkám, procesům a úkonům společnosti. Členy investičního výboru jmenuje a odvolává představenstvo, a to 3 (tři) členy na společný návrh všech akcionářů vlastnících zakladatelské akcie společnosti a 2 (dva) členy na návrh představenstva společnosti. V případech, kdy představenstvo rozhoduje o Vymezených transakcích, jak jsou specifikovány v odst. 26.3 Stanovách společnosti, doručí představenstvo návrh Vymezené transakce všem členům investičního výboru a požádá o vydání stanoviska investičního výboru. Bez předchozího vyjádření investičního výboru společnosti není představenstvo oprávněno příslušnou Vymezenou transakci (investiční příležitost, úkon a/nebo divestici) realizovat. Investiční výbor rozhoduje o svém stanovisku prostou většinou všech členů.

V případě, že investiční výbor schválí transakci s podmínkami, může představenstvo danou Vymezenou transakci realizovat za schválených podmínek, v opačném případě může Vymezenou transakci realizovat za splnění níže uvedených podmínek jako by Vymezená transakce nebyla schválena. Představenstvo není stanoviskem investičního výboru společnosti vázáno a je oprávněno rozhodnout o Vymezených transakcích i při negativním stanovisku investičního výboru, pokud tím není porušen jakýkoli obecně závazný právní předpis, statut nebo porušena povinnost odborné péče člena představenstva. Představenstvo je vždy povinno vyčkat stanoviska investičního výboru. Pokud bude představenstvo Vymezenou transakci realizovat bez souhlasu Investičního výboru nebo při nesplnění podmínek stanovených investičního výboru, musí o tomto být investiční výbor informován alespoň 15 (patnáct) pracovních dní před realizací Vymezené transakce a představenstvo musí takový postup řádně písemně odůvodnit.

Kompetence investičního výboru se vztahuje k níže uvedeným úkonům, které hodlá představenstvo činit či realizovat (dále jen „Vymezené transakce“):

- a) nabytí, zcizení, nájem či podnájem, zatížení (včetně zřizování zástavy, předkupního práva ručení či jiného zatížení) nebo jiné trvalé nebo dočasné zcizení či poskytnutí k jakémukoliv užívání majetku společnosti, resp. podfondu, v celkové hodnotě přesahující částku 1.000.000,- Kč (jeden milion korun českých);
- b) technické zhodnocení majetku společnosti, resp. podfondu, přesahující 10 % (deset procent) jeho hodnoty;
- c) přijetí a/nebo poskytnutí úvěrů či zápůjčky, včetně jiného zřízení dluhového financování či změny stávajícího dluhového financování v celkové hodnotě přesahující částku 1.000.000,- Kč (jeden milion korun českých).

f) Popis postupů rozhodování a základního rozsahu působnosti valné hromady emitenta nebo obdobného shromáždění vlastníků cenných papírů představujících podíl na emitentovi

Do působnosti valné hromady, nevyklučuje-li to ZISIF, náleží:

- a) rozhodování o změně stanov, nejde-li o změnu v důsledku zvýšení zapisovaného základního kapitálu rozhodnutím představenstva podle § 511 ZOK nebo o změnu, ke které došlo na základě jiných právních skutečností;
- b) rozhodování o změně výše zapisovaného základního kapitálu a o pověření představenstva podle § 511 ZOK či o možnosti započtení peněžité pohledávky vůči společnosti proti pohledávce na splacení emisního kursu zakladatelských akcií;
- c) volba a odvolání členů představenstva;
- d) volba a odvolání členů dozorčí rady a jiných orgánů určených stanovami;
- e) schválení řádné nebo mimořádné účetní závěrky a v případech, kdy její vyhotovení stanoví jiný právní předpis, i mezitímní účetní závěrky, rozhodnutí o rozdělení zisku nebo jiných vlastních zdrojů či o úhradě ztráty;
- f) schválení změny výše nebo způsobu určení úplaty za obhospodařování a administraci dle odst. 21.11 těchto stanov;
- g) schválení smlouvy o výkonu funkce členů představenstva;
- h) schválení smluv o výkonu funkce členů dozorčí rady a jiných orgánů určených stanovami;
- i) schválení poskytnutí jiného plnění ve prospěch osoby, která je členem orgánu společnosti, než na které plyne právo z právního předpisu, ze schválené smlouvy o výkonu funkce nebo z vnitřního předpisu společnosti schváleného valnou hromadou;
- j) rozhodnutí o zrušení společnosti s likvidací;
- k) rozhodnutí o zrušení podfondu společnosti s likvidací;
- l) rozhodnutí o jmenování likvidátora, resp. o podání žádosti o jmenování likvidátora ČNB, jmenuje-li dle zákona likvidátora ČNB;
- m) schválení konečné zprávy o průběhu likvidace a návrhu rozdělení likvidačního zůstatku;
- n) rozhodnutí o přeměně společnosti;
- o) rozhodnutí o převzetí účinků jednání učiněných za společnost před jejím vznikem;
- p) rozhodování o udělení souhlasu s poskytnutím příplatku mimo zapisovaný základní kapitál společnosti jejími akcionáři, kteří vlastní zakladatelské akcie, a o jeho vrácení;
- q) rozhodování o určení auditora pro účetní závěrku, konsolidovanou účetní Strana sedmnáct závěrku a výroční finanční zprávu;
- r) rozhodování o vyčlenění majetku a dluhů z investiční činnosti společnosti do jednoho či více podfondů;
- s) schvalování podání žádosti o vyškrtnutí ze seznamu investičních fondů s právní osobností vedeného ČNB podle § 597 ZISIF;
- t) schvalování převodu obhospodařování společnosti na jiného obhospodařovatele, nejedná-li se o nucený převod obhospodařování společnosti podle § 542 ZISIF;
- u) rozhodnutí o dalších otázkách, které zákon o obchodních korporacích, zákon o investičních společnostech a investičních fondech či jiný obecně závazný právní předpis nebo stanovy svěřují do působnosti valné hromady.

Valná hromada si nemůže vyhradit k rozhodování záležitosti, které jí nesvěřuje zákon nebo tyto stanovy.

Se zakladatelskými akciemi je spojeno hlasovací právo vždy, nestanoví-li právní předpisy jinak. S investičními akciemi hlasovací právo spojeno není, nestanoví-li právní předpisy nebo tyto stanovy jinak. Hlasovací práva spojená s akciemi společnosti lze omezit pouze způsobem uvedeným v příslušných právních předpisech nebo ve stanovách. Kromě případů stanovených v příslušných právních předpisech a stanovách, nemůže akcionář vykonávat hlasovací právo také v případech uvedených v ustanovení § 426 ZOK. Hlasování se děje aklamací. Hlasuje se nejdříve o návrhu představenstva, poté pokud tento návrh není schválen o návrhu dozorčí rady a v případě, že ani tento návrh není schválen, hlasuje se o dalších návrzích k projednávanému bodu v tom pořadí, jak byly předloženy. Jakmile je předložený návrh schválen, o dalších návrzích k tomuto bodu se již nehlasuje.

V případě, kdy valná hromada hlasuje o: (a) změně práv spojených s určitým druhem investičních akcií; (b) změně druhu nebo formy investičních akcií; (c) další záležitosti, pro které ZOK vyžaduje hlasování podle druhu akcií v souladu s ust. § 417 ZOK; hlasují současně akcionáři, kteří vlastní investiční akcie a akcionáři, kteří vlastní zakladatelské akcie. V takovém případě je s investičními akciemi spojeno hlasovací právo, přičemž s každou investiční akcií je spojen jeden hlas. Takováto valná hromada rozhoduje nadpoloviční většinou hlasů všech akcionářů vlastníků zakladatelské akcie a nadpoloviční většinou hlasů přítomných akcionářů vlastníků investiční akcie dle druhu akcií (nadpoloviční většina se počítá pro každý druh investičních akcií zvlášť), pokud ZOK nebo tyto stanovy nevyžadují většinu jinou.

#### g) Popis politiky rozmanitosti uplatňované na vedoucí orgán emitenta, včetně informace o cílech této politiky, způsobech jejího uplatňování a výsledcích jejího uplatňování v příslušném účetním období

Fond a Podfond nedefinoval politiku rozmanitosti, protože nemá žádné zaměstnance. Statutárním orgánem Fondu a Podfondu je Investiční společnost jako právnická osoba.

##### Politika rozmanitosti uplatňovaná na představenstvo

Představenstvo společnosti má 4 členy. Členy představenstva volí a odvolává valná hromada společnosti. Při volbě členů představenstva valná hromada zohledňuje zejména odbornost (profesní zkušenosti a kvalifikaci) a důvěryhodnost potenciálních členů představenstva. Společnost neuplatňuje politiku rozmanitosti, a to zejména vzhledem ke skutečnosti, že statutárním orgánem je Investiční společnost, která má specifický předmět podnikání výkon činností podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen ZISIF) na základě povolení České národní banky.

##### Politika rozmanitosti uplatňovaná na dozorčí radu

Dozorčí rada má 1 člena. Členy dozorčí rady volí a odvolává valná hromada společnosti. Na dozorčí radu se neuplatňuje žádná politika rozmanitosti vzhledem k tomu, že volba členů je v působnosti akcionářů, resp. valné hromady společnosti. Toto rozhodnutí nemůže společnost ovlivnit.

#### h) Číselné údaje a informace o struktuře vlastního kapitálu emitenta, včetně cenných papírů nepřijatých k obchodování na evropském regulovaném trhu a včetně případného určení různých druhů akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na emitentovi a podílů na základním kapitálu každého druhu akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na emitentovi, spolu s uvedením práv a povinností s takovými cennými papíry spojenými a s uvedením procenta celkového akciového kapitálu, který představuje

##### Struktura vlastního kapitálu Fondu k 31. 12. 2022

Zakladatelské akcie: 100 000 ks, jmenovitá hodnota je 1 Kč. Zakladatelské akcie nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu.

##### Struktura čisté hodnoty aktiv (NAV) / fondového kapitálu Podfondu k 31. 12. 2022

Struktura čisté hodnoty aktiv (NAV) / fondového kapitálu emitenta	v tis. CZK
CP přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu (BCPP - Praha) – třída EUR H	14 088 262
CP přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu (BCPP - Praha) – třída CZK H	15 412 483
CP nepřijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu	0
Fondový kapitál Podfondu (v tis. CZK)	29 500 745

#### i) Informace o omezení převoditelnosti cenných papírů

##### Stanovy Fondu:

Zakladatelské akcie jsou převoditelné jen se souhlasem statutárního orgánu Fondu.

Ve Statutu Fondu jsou informace týkající se převoditelnosti cenných papírů uvedeny v kapitole 8. Převoditelnost zakladatelských akcií.

Převoditelnost zakladatelských akcií je podmíněna souhlasem představenstva s výjimkou uvedenou níže. Představenstvo je povinno udělit souhlas s převodem, pokud (a) akcionář vlastní zakladatelské akcie o souhlas požádá písemně, (b) v žádosti řádně identifikuje osobu nabyvatele a přesné označení akcií a počet akcií, které má převádějící akcionář vlastní zakladatelské akcie v úmyslu převést, a (c) nabyvatel zakla-

datelských akcií splňuje veškeré požadavky kladené na osobu akcionáře vlastníci zakladatelské akcie společnosti jako fondu kvalifikovaných investorů, obecně závaznými právními předpisy, těmito stanovami a statutem, a to bez zbytečného odkladu po obdržení žádosti akcionáře. Souhlas s převodem zakladatelských akcií mezi stávajícími akcionáři vlastníci zakladatelské akcie není vyžadován.

Ustanovení tohoto článku stanov o omezení převoditelnosti akcií a předkupním právu se nevztahují na: (a) převody zakladatelských akcií, na základě kterých bude některý z akcionářů uplatňovat opční práva na zakladatelské akcie společnosti sjednané ve zvláštní smlouvě mezi akcionáři vlastníci zakladatelské akcie; (b) převody zakladatelských akcií související s využitím práva akcionáře prodat zakladatelské akcie třetí osobě spolu se zakladatelskými akciemi jiného akcionáře (tzv. tag-along rights) sjednané ve zvláštní smlouvě mezi akcionáři vlastníci zakladatelské akcie; (c) jiné převody zakladatelských akcií uskutečněné v souladu se zvláštní smlouvou mezi akcionáři vlastníci zakladatelské akcie, schválenou valnou hromadou společnosti. Pro vyloučení pochybností se výslovně stanoví, že pro takové převody se nevyžaduje souhlas představenstva a převoditelnost zakladatelských akcií nebude omezena.

#### **Statut Podfondu:**

Převoditelnost cenných papírů není omezena u investičních akcií obou tříd EUR H a CZK H.

### **j) Informace o významných přímých a nepřímých podílech na hlasovacích právech emitenta**

Informace o významných přímých a nepřímých podílech na hlasovacích právech Fondu a Podfondu oznamovanou dle § 122 ZPKT, spolu s výší každého takového podílu, je uvedena níže.

Hlasovací práva jsou spojena pouze se zakladatelskými akciemi Fondu.

#### **Přímá účast na hlasovacích právech Fondu:**

J&T FINANCE GROUP SE, IČ: 27592502, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, Česká republika, výše podílu je 100 %.

#### **Nepřímá účast na hlasovacích právech Fondu:**

J&T FINANCE GROUP SE byl ovládán nepřímo následujícími osobami: Ing. Ivan Jakabovič a Ing. Jozef Tkáč.

Ing. Ivan Jakabovič, R.č.721008/6246, bytem 98000 Monaco, 32 rue COMTE FELIX GASTALDI, Monacké knížectví, výše podílu je 45,05 %.

Ing. Jozef Tkáč, R.č. 500616/210, bytem Bratislava, Na Revine 2941/13, PSČ 830 00, Slovenská republika, výše podílu je 45,05 %.

### **k) Informace o vlastnicích cenných papírů se zvláštními právy, včetně popisu těchto práv**

Fond a Podfond nevydal žádné cenné papíry, resp. investiční akcie, se zvláštními právy.

Hlasovací práva zakladatelských akcií jsou pro všechny akcie stejná.

### **l) Informace o omezení hlasovacích práv**

S investičními akciemi Podfondu nejsou spojena hlasovací práva. Hlasovací práva jsou spojena pouze se zakladatelskými akciemi Fondu.

Hlasovací práva zakladatelských akcií nejsou omezena.

### **m) Informace o smlouvách mezi akcionáři nebo obdobnými vlastníky cenných papírů představujících podíl na emitentovi, které mohou mít za následek ztížení převoditelnosti akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na emitentovi nebo hlasovacích práv, pokud jsou emitentovi známy**

Neexistují smlouvy mezi akcionáři, které mohou mít za následek ztížení převoditelnosti zakladatelských a investičních akcií Fondu a Podfondu nebo hlasovacích práv Fondu (hlasovací práva jsou spojena pouze se zakladatelskými akciemi Fondu). Převoditelnost zakladatelských a investičních akcií je uvedena v kapitole **Informace o omezení převoditelnosti cenných papírů**.

#### n) Informace o zvláštních pravidlech určujících volbu a odvolání členů řídicího orgánu emitenta a změnu stanov nebo obdobného dokumentu emitenta

Zvláštní pravidla určující volbu a odvolání členů statutárního orgánu nejsou.

Pravidla pro změnu stanov: O změně stanov rozhoduje valná hromada na návrh představenstva nebo na základě návrhů a protinávrhů akcionářů účastnících se valné hromady, nebo na návrh dozorčí rady, pokud valnou hromadu svolává dozorčí rada, a navrhuje potřebná opatření.

O změně stanov, nejedná-li se o změnu stanov, o které rozhoduje v souladu s těmito stanovami nebo platnými předpisy dozorčí rada nebo představenstvo, rozhoduje valná hromada společnosti v souladu s těmito stanovami a ZOK. Stanovy nabývají platnosti a účinnosti dnem jejich schválení valnou hromadou s výjimkou případů, kdy z rozhodnutí valné hromady vyplývá, že stanovy nabývají platnosti a účinnosti pozdějším dnem. Ta ustanovení stanov, kde zápis do obchodního rejstříku má konstitutivní charakter, nabývají účinnosti dnem zápisu do obchodního rejstříku. Představenstvo rozhodne o změně stanov tehdy, jde-li o změnu v důsledku zvýšení zapisovaného základního kapitálu společnosti, ke kterému bylo pověřeno představenstvo. Představenstvo rozhodne v souladu s § 277 odst. 2 ZISIF o změně stanov jde-li o změnu přímo vyvolanou změnou právní úpravy nebo jde-li o změnu v důsledku opravy písemných a tiskových chyb a v případě úpravy, která logicky vyplývá z obsahu stanov. V případě, že má být změnou stanov nepříznivě zasahováno do práv akcionářů, je potřeba k takové změně souhlas všech akcionářů, do jejichž práv se zasahuje.

#### o) Informace o zvláštní působnosti řídicího orgánu emitenta

Zvláštní působnosti řídicího orgánu emitenta podle zákona upravujícího právní poměry obchodních společností a družstev nejsou.

#### p) Informace o významných smlouvách, ve kterých je emitent smluvní stranou a které nabudou účinnosti, změní se nebo zaniknou v případě změny ovládnutí podle zákona o obchodních korporacích emitenta v důsledku nabídky převzetí, a o účincích z nich vyplývajících, s výjimkou takových smluv, jejichž uveřejnění by bylo pro emitenta vážně poškozující; tím není omezena jiná povinnost uveřejnit takovou informaci podle tohoto zákona nebo jiných právních předpisů

Ve Fondu a Podfondu není žádná významná smlouva, ve které je emitent smluvní stranou a která nabude účinnosti, změní se nebo zanikne v případě změny ovládnutí emitenta v důsledku nabídky převzetí.

#### q) Informace o smlouvách mezi emitentem a členy jeho řídicího orgánu nebo zaměstnanci, kterými je emitent zavázán k plnění pro případ skončení jejich funkce nebo zaměstnání v souvislosti s nabídkou převzetí

Neexistují smlouvy mezi emitentem a členy jeho statutárního orgánu nebo zaměstnanci (Podfond nemá zaměstnance), kterými je emitent zavázán k plnění pro případ skončení jejich funkce nebo zaměstnání v souvislosti s nabídkou převzetí.

#### r) Informace o systému kontroly programu, na jehož základě členové řídicího orgánu nebo zaměstnanci emitenta nabývají účastnické cenné papíry společnosti, opce na tyto cenné papíry nebo jiná práva k nim, pokud tato práva sami nevykonávají

Program, na jehož základě je zaměstnancům a členům statutárního orgánu společnosti umožněno nabývat účastnické cenné papíry společnosti, opce na tyto cenné papíry či jiná práva k nim za zvýhodněných podmínek, dosud neexistuje.



**08**

**OSTATNÍ  
SKUTEČNOSTI**

# OSTATNÍ SKUTEČNOSTI

## Dualistický systém

V souvislosti s novelou zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích, změnil Fond monistický systém vnitřní struktury na dualistický systém vnitřní struktury, což znamená, že jediný akcionář rozhodl o změně orgánů společnosti ve stanovách společnosti. Tímto je ode dne 11. ledna 2021 kontrolním orgánem Fondu dozorčí rada s jedním členem panem Patrikem Tkáčem, který dosud prováděl výkon funkce člena Správní rady. Statutárním orgánem Fondu se místo statutárního ředitele Fondu stalo představenstvo. Působnost statutárního orgánu však nadále zůstala J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI, a.s., která pověřila jednáním jménem Fondu paní Petru Tomisovou, která výkon pověřeného zmocněnce vykonávala do dne 1. 11. 2021. Novým pověřeným zmocněncem jednajícím jménem fondu je ode dne 10. 11. 2021 pan Roman Hajda. Dalším pověřeným zmocněncem je ode dne 7. července 2022 pan Tomáš Martinec.

## Aktualizace sdělení klíčových informací Podfondu

Ke dni 7. října 2022 bylo aktualizováno sdělení klíčových informací J&T ARCH INVESTMENTS podfondu v rámci pravidelné aktualizace informací. Před koncem roku 2022 s účinností ode dne 1. ledna 2023 nabyla účinnosti aktualizovaná sdělení klíčových informací J&T ARCH INVESTMENTS podfond. Změna spočívala v úpravě dle nařízení EU 2017/653, o sděleních klíčových informací týkajících se strukturovaných retailových investičních produktů (PRIIPs) platné k 1. lednu 2023.

## Změna ve statutárním orgánu Fondu

K datu 1. července 2022 byl jmenován novým členem představenstva Investiční společnosti Mgr. Miloš Pařízek.

**09**

**PROHLÁŠENÍ  
ODPOVĚDNÝCH OSOB**

# PROHLÁŠENÍ ODPOVĚDNÝCH OSOB

Jako odpovědné osoby Fondu tímto prohlašujeme, že dle našeho nejlepšího vědomí podává výroční finanční zpráva věrný přehled vývoje a výsledků Fondu a Podfondu a postavení Fondu a Podfondu, spolu s popisem hlavních rizik a nejistit, kterým čelí.

V Praze dne 28. dubna 2023



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



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



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

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

## **Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře fondu J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s.**

### ***Výrok auditora***

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s. (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2022, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2022 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2022 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2022 v souladu s českými účetními předpisy.

### ***Základ pro výrok***

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

### ***Ostatní informace***

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

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

v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobitelné ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

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

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

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví Fondu odpovídá dozorčí rada.

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

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí,



nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Fondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jeho vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Fondu uvedl v příloze v účetní závěrce.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitosti trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

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

Ing. Ondřej Fikrle je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s. k 31. prosinci 2022, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 28. dubna 2023

*KPMG Česká republika Audit*

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

*Ondřej R.*

Ing. Ondřej Fikrle  
Partner  
Evidenční číslo 2525

**10**

**ÚČETNÍ ZÁVĚRKA  
FONDU**



# ÚČETNÍ ZÁVĚRKA FONDU

## Výkaz rozvahy k 31. 12. 2022

Investiční fond: J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s.  
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.  
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8  
IČ: 08800693  
Předmět podnikání: fond kolektivního investování

### Rozvaha k 31. prosinci 2022

tis. Kč	Bod	31. 12. 2022	31. 12. 2021
<b>Aktiva</b>			
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	100	100
v tom: a) splatné na požádání		100	100
<b>Aktiva celkem</b>		<b>100</b>	<b>100</b>
<b>Pasiva</b>			
Základní kapitál	6	100	100
z toho: a) splacený základní kapitál		100	100
Vlastní kapitál celkem		100	100
<b>Pasiva celkem</b>		<b>100</b>	<b>100</b>

### Výkaz podrozvahy k 31. 12. 2022

tis. Kč	Bod	31. 12. 2022	31. 12. 2021
<b>Podrozvahové položky</b>			
<b>Podrozvahová aktiva</b>			
Hodnoty předané k obhospodařování	8	100	100

## Výkaz zisku a ztráty k 31. 12. 2022

Investiční fond: J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s.  
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.  
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8  
IČ: 08800693  
Předmět podnikání: fond kolektivního investování

### Výkaz zisku a ztráty za období od 1. ledna 2022 do 31. prosince 2022

tis. Kč	Bod	2022	2021
Výnosy z úroků a podobné výnosy		-	-
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		-	-
Výnosy z poplatků a provizí		-	-
Náklady na poplatky a provize		-	-
Zisk nebo ztráta z finančních operací		-	-
Správní náklady		-	-
v tom:			
a) náklady na zaměstnance		-	-
b) ostatní správní náklady		-	-
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</b>		-	-
Daň z příjmů		-	-
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>		-	-

## Přehled o změnách vlastního kapitálu k 31. 12. 2022

Investiční fond: J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s.  
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.  
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8  
IČ: 08800693  
Předmět podnikání: fond kolektivního investování

### Přehled o změnách vlastního kapitálu za období od 1. ledna 2022 do 31. prosince 2022

	Základní kapitál	Emisní ážio	Kapitál. fondy	Oceňovací rozdíly	Nerozdělený zisk / nehrazená ztráta min. let	Zisk (ztráta)	Celkem
<b>Zůstatek k 1. 1. 2021</b>	100	-	-	-	-	-	100
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	-	-	-
<b>Zůstatek k 31. 12. 2021</b>	100	-	-	-	-	-	100
<b>Zůstatek k 1. 1. 2022</b>	100	-	-	-	-	-	100
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	-	-	-
<b>Zůstatek k 31. 12. 2022</b>	100	-	-	-	-	-	100

# PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE FONDU

## 1. Obecné informace

### a) Založení a charakteristika Fondu

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

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

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

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

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

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

Fond nemá žádné zaměstnance.

### Informace o obhospodařovateli

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

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

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

### Informace o administrátorovi

Administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel.

### Informace o depozitáři

Depozitářem Fondu byla do 30. dubna 2022 společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ: 64948242, se sídlem Želetavská 1525/1, Praha 4 – Michle, PSČ 14092, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 3608.

Od 1. května 2022 je depozitářem Podfondu společnost ATLANTIK finanční trhy, a.s., IČ: 26218062, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 7328.

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

## Investiční strategie

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

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

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

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

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

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

## c) Statutární orgán Fondu k 31. 12. 2022

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

Při výkonu funkce zastupuje: Ing. Roman Hajda

### Složení Dozorčí rady Fondu k 31. 12. 2022

Ing. Patrik Tkáč

#### Představenstvo a dozorčí rada Investiční společnosti

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

## d) Změny v obchodním rejstříku

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

Ke dni 1. 7. 2022 se stal členem představenstva Společnosti Mgr. Miloš Pařízek

Ke dni 26. 4. 2022 zaniklo členství v dozorčí radě Společnosti Mgr. Ivu Enenklovi.

Ke dni 27. 4. 2022 se stal předsedou dozorčí rady Společnosti PhDr. Adam Tomis.

## e) Organizační struktura

Fond má právní osobnost a nemá žádnou organizační strukturu.

## f) Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

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

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

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

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

Rozvahový den účetní závěrky je 31. 12. 2022. Běžné účetní období je od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022. Minulé účetní období je od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021.

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

Všechny uvedené údaje se týkají investiční činnosti, není-li uvedeno jinak.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

## 2. Podstatné účetní metody a pravidla pro sestavení účetní závěrky

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

### a) Den uskutečnění účetního případu

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

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

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

## b) Pohledávky za bankami

Položka rozvahy Pohledávky za bankami obsahuje peněžní prostředky na běžných účtech.

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

## c) Prostředky investované do Fondu

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

## d) Tvorba rezerv

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

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

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

## e) Zachycení operací v cizích měnách

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

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

## f) Daň z příjmů

### Splatná daň

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

### Odložená daň

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

### 3. Dopad změn účetních metod a oprav zásadních chyb

#### 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.

V roce 2022 Fond neprovedl žádné opravy chyb minulých let.

### 4. Pohledávky za bankami

#### a) Pohledávky za bankami dle druhu

	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Běžné účty v – J&T BANKA, a.s. (část zakladatelská)	100	100
<b>Celkem</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

Běžné účty jsou splatné na požádání.

### 5. Základní kapitál

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

### 6. Hodnoty předané k obhospodařování

Fond předal celý svůj majetek ve výši 100 tis. Kč k obhospodařování Společnosti.

## 7. Transakce se spřízněnými osobami

	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Pohledávky za bankami pohledávka – J&T BANKA, a.s.	100	100

## 8. Finanční nástroje – řízení rizik

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

## 9. Transakce nezahrnuté v rozvaze

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

## 10. Významné události po datu účetní závěrky

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Fondu známy žádné významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2022.

V Praze dne: 28. dubna 2023

Podpis statutárního orgánu:



Ing. Roman Hajda

Následující dokument představuje nepodepsanou kopii zprávy nezávislého auditora, kterou jsme dne 28. dubna 2023 vydali ke statutární účetní závěrce obsažené ve výroční finanční zprávě podfondu J&T ARCH INVESTMENTS podfond připravené v souladu s ustanoveními nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/815 ze dne 17. prosince 2018, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2004/109/ES, pokud jde o regulační technické normy specifikace jednotného elektronického formátu pro podávání zpráv („nařízení o ESEF“), která se vztahují k účetním závěrkám. Příložená výroční finanční zpráva není vyhotovena v souladu s nařízením o ESEF, a proto nepředstavuje statutární výroční finanční zprávu a stejně jako tato kopie zprávy auditora tak není právně závazným dokumentem. Kontrolu souladu mezi příloženou výroční finanční zprávou a statutární a právně závaznou výroční finanční zprávou vyhotovenou v souladu s nařízením o ESEF jsme neprováděli, a proto se k příložené neoficiální výroční finanční zprávě nevyjadřujeme.





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

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

## **Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře podfondu J&T ARCH INVESTMENTS podfond**

### ***Výrok auditora***

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podfondu J&T ARCH INVESTMENTS podfond (dále také „Fond“) sestavené na základě mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, která se skládá z výkazu o finanční pozici k 31. prosinci 2022, výkazu o úplném výsledku, přehledu o změnách čisté hodnoty aktiv náležejících držitelům investičních akcií a výkazu o peněžních tocích za rok končící 31. prosincem 2022 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční situace Fondu k 31. prosinci 2022 a finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící 31. prosincem 2022 v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

### ***Základ pro výrok***

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.



### **Hlavní záležitosti auditu**

Hlavní záležitosti auditu jsou záležitosti, které byly podle našeho odborného úsudku při auditu účetní závěrky za běžné období nejvýznamnější. Těmito záležitostmi jsme se zabývali v kontextu auditu účetní závěrky jako celku a v souvislosti s utvářením názoru na tuto závěrku. Samostatný výrok k těmto záležitostem nevyjadřujeme.

### **Nekótovaná finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty**

Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty - akcie, podílové listy k 31. prosinci 2022 ve výši 24 841 543 tis. Kč.

Další informace jsou uvedeny v bodech přílohy účetní závěrky: 2a (Podstatné účetní metody a pravidla pro sestavení účetní závěrky – Finanční aktiva a finanční závazky), 2c Podstatné účetní metody a pravidla pro sestavení účetní závěrky – Cenné papíry, 7 (Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty - akcie, podílové listy) a 21 (Reálná hodnota).

<b>Hlavní záležitost auditu</b>	<b>Jak byla daná záležitost auditu řešena</b>
<p>Většina z celkových aktiv Fondu představují Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty – akcie, podílové list. Tyto finanční nástroje jsou vykazovány v reálné hodnotě stanovené za použití oceňovací metody považované za nejvhodnější vždy pro danou kategorii finančních nástrojů v portfoliu.</p> <p>Tyto finanční nástroje tvoří nekótované nástroje klasifikované jako úroveň 3 v hierarchii reálných hodnot podle mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií. Reálné hodnoty těchto nástrojů jsou založeny na oceňovacích modelech používajících vstupy a předpoklady, které jsou nepozorovatelné (jak je popsáno v bodě 21 Reálná hodnota v příloze účetní závěrky). Mezi použité oceňovací modely patří především model diskontovaných peněžních toků a tržních násobků.</p> <p>Aplikace modelů a stanovení reálné hodnoty těchto finančních nástrojů vyžaduje významný úsudek vedení za použití komplexních předpokladů,</p>	<p>Ve spolupráci s našimi specialisty v oblasti oceňování jsme provedli, kromě jiného, níže uvedené auditorské postupy:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>— Posoudili jsme řízení a proces klasifikace a oceňování portfolia finančních nástrojů. Testovali jsme návrh a implementaci vybraných vnitřních kontrol procesu klasifikace a oceňování, včetně kontrol vstupních údajů a předpokladů oceňování a validace výsledků oceňování;</li> <li>— Vyhodnotili jsme ocenění nekótovaných daných finančních aktiv v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVTPL), což zahrnovalo především: <ul style="list-style-type: none"> <li>• posouzení souladu metod a modelů oceňování používaných účetní jednotkou s požadavky příslušného rámce účetního výkaznictví a obecně uznávanými postupy oceňování;</li> <li>• vyhodnocení vhodnosti základních klíčových předpokladů, především diskontních sazeb, sazeb terminálního</li> </ul> </li> </ul>

Hlavní záležitost auditu	Jak byla daná záležitost auditu řešena
<p>především těch týkajících se stanovení diskontní sazby, terminálního růstu a velikosti tržního násobku.</p> <p>Vzhledem k významnému zůstatku těch finančních nástrojů a značnému stupni úsudku, který je vyžadován při jejich oceňování, považujeme tuto oblast za významnou pro audit účetní závěrky a vyhodnotili jsme ji jako hlavní záležitost auditu.</p>	<p>růstu a tržních násobků s odkazem na nezávislé externí zdroje;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• vyhodnocení vnitřní konzistence, logiky a matematické přesnosti výpočtů;</li> <li>• posouzení analýzy citlivosti základních klíčových předpokladů a posouzení ocenění z hlediska jakýchkoli náznaků zaujatosti vedení;</li> </ul> <p>— Obdrželi jsme konfirmační dopis od depozitáře a odsouhlasili potvrzené nominální hodnoty nekótovaných finančních aktiv se záznamy investičního portfolia Fondu;</p> <p>— Vyhodnotili jsme úplnost a přesnost zveřejněných informací týkající se finančních aktiv v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty, včetně informace týkající se hierarchie reálné hodnoty a změn v rámci hierarchie během roku.</p>

### Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční finanční zprávě (dále „výroční zpráva“) mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s. (dále také „Společnost“).

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

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

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



- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

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

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

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

Při sestavování účetní závěrky je statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení její 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 Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné

s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.

- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze účetní závěrky Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti 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 osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Naší povinností je rovněž poskytnout osobám pověřeným správou a řízením prohlášení o tom, že jsme splnili příslušné etické požadavky týkající se nezávislosti, a informovat je o veškerých vztazích a dalších záležitostech, u nichž se lze reálně domnívat, že by mohly mít vliv na naši nezávislost, a případných souvisejících opatřeních.

Dále je naší povinností vybrat na základě záležitostí, o nichž jsme informovali osoby pověřené správou a řízením Fondu, ty, které jsou z hlediska auditu účetní závěrky za běžný rok nejvýznamnější, a které tudíž představují hlavní záležitosti auditu, a tyto záležitosti popsat v naší zprávě. Tato povinnost neplatí, když právní předpisy zakazují zveřejnění takové záležitosti nebo jestliže ve zcela výjimečném případě usoudíme, že bychom o dané záležitosti neměli v naší zprávě informovat, protože lze reálně očekávat, že možné negativní dopady zveřejnění převáží nad přínosem z hlediska veřejného zájmu.

### **Zpráva o souladu s nařízením o ESEF**

Provedli jsme zakázku poskytující přiměřenou jistotu, jejímž předmětem bylo ověření souladu účetní závěrky obsažené ve výroční zprávě s ustanoveními nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/815 ze dne 17. prosince 2018, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2004/109/ES, pokud jde o regulační technické normy specifikace jednotného elektronického formátu pro podávání zpráv („nařízení o ESEF“), která se vztahují k účetní závěrce.



### ***Odpovědnost statutárního orgánu***

Za vypracování účetní závěrky v souladu s nařízením o ESEF je odpovědný statutární orgán Společnosti. Statutární orgán Společnosti nese odpovědnost mimo jiné za:

- návrh, zavedení a udržování vnitřního kontrolního systému relevantního pro uplatňování požadavků nařízení o ESEF,
- sestavení účetní závěrky obsažené ve výroční zprávě v platném formátu XHTML.

### ***Odpovědnost auditora***

Naším úkolem je vyjádřit na základě získaných důkazních informací názor na to, zda účetní závěrka obsažená ve výroční zprávě je ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s požadavky nařízení o ESEF. Tuto zakázku poskytující přiměřenou jistotu jsme provedli podle mezinárodního standardu pro ověřovací zakázky ISAE 3000 (revidované znění) – „Ověřovací zakázky, které nejsou auditem ani prověrkou historických finančních informací“ (dále jen „ISAE 3000“).

Charakter, načasování a rozsah zvolených postupů závisí na úsudku auditora. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že ověření provedené v souladu s výše uvedeným standardem ve všech případech odhalí případný existující významný (materiální) nesoulad s požadavky nařízení o ESEF.

V rámci zvolených postupů jsme provedli následující činnosti:

- seznámili jsme se s požadavky nařízení o ESEF,
- seznámili jsme se s vnitřními kontrolami Společnosti relevantními pro uplatňování požadavků nařízení o ESEF,
- identifikovali a vyhodnotili jsme rizika významného (materiální) nesouladu s požadavky nařízení o ESEF způsobeného podvodem nebo chybou a
- na základě toho navrhli a provedli postupy s cílem reagovat na vyhodnocená rizika a získat přiměřenou jistotu pro účely vyjádření našeho závěru.

Cílem našich postupů bylo posoudit, zda účetní závěrka obsažená ve výroční zprávě byla sestavena v platném formátu XHTML.

Domníváme se, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho závěru.

### ***Závěr***

Podle našeho názoru účetní závěrka Fondu za rok končící 31. prosince 2022 obsažená ve výroční zprávě je ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s požadavky nařízení o ESEF.



**Statutární auditor odpovědný za zakázku**

Ing. Ondřej Fikrle je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky podfondu J&T ARCH INVESTMENTS podfond k 31. prosinci 2022, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 28. dubna 2023

Nepodepsaná kopie

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

Nepodepsaná kopie

Ing. Ondřej Fikrle  
Partner  
Evidenční číslo 2525

# 11

## ÚČETNÍ ZÁVĚRKA PODFONDU



# ÚČETNÍ ZÁVĚRKA PODFONDU

## Výkaz o finanční pozici k 31. 12. 2022

Investiční fond: J&T ARCH INVESTMENTS podfond

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

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

IČ: 8800693

Předmět podnikání: fond kvalifikovaných investorů

### Výkaz o finanční pozici

k 31. prosinci 2022

tis. Kč	Bod	12/31/2022	12/31/2021
<b>Aktiva</b>			
Peníze a peněžní ekvivalenty	5	119 853	77 636
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty - dluhové cenné papíry	6	4 306 187	1 653 786
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty - akcie, podílové listy	7	24 841 543	8 041 528
Ostatní finanční aktiva	8	2 110 918	3 356 206
<b>Aktiva celkem</b>		<b>31 378 501</b>	<b>13 129 156</b>
<b>Pasiva</b>			
Splatný daňový závazek	18	46 296	19 551
Ostatní finanční závazky	9	1 713 055	3 172 879
Ostatní pasiva	10	118 405	115 265
Cizí zdroje celkem (bez čisté hodnoty aktiv náležející podílníkům)		1 877 756	3 307 695
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	11	29 500 745	9 821 461
<b>Pasiva celkem</b>		<b>31 378 501</b>	<b>13 129 156</b>

## Výkaz o úplném výsledku hospodaření za rok končící 31. 12. 2022

Investiční fond: J&T ARCH INVESTMENTS podfond  
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s  
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8  
IČ: 8800693  
Předmět podnikání: fond kvalifikovaných investorů

### Výkaz o úplném výsledku za rok končící 31. prosince 2022

tis. Kč	Bod	2022	2021
Výnosy z poplatků a provizí	13	2 430	4 889
Zisk nebo ztráta z finančních operací	14	1 395 450	751 303
<b>Výnosy celkem</b>		<b>1 397 880</b>	<b>756 192</b>
Náklady na poplatky a provize	13	-80 278	-43 746
Správní náklady	16	-2 865	-1 197
<b>Změna čisté hodnoty aktiv náležející držitelům investičních akcií před zdaněním</b>		<b>1 314 737</b>	<b>711 249</b>
Daň z příjmů	18	-55 184	-20 809
<b>Změna čisté hodnoty aktiv náležející držitelům investičních akcií</b>		<b>1 259 553</b>	<b>690 440</b>

## Přehled o změnách čisté hodnoty aktiv náležejících držitelům investičních akcií za rok končící 31. 12. 2022

Investiční fond: J&T ARCH INVESTMENTS podfond  
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s  
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8  
IČ: 8800693  
Předmět podnikání: fond kvalifikovaných investorů

### Přehled o změnách čisté hodnoty aktiv náležejících držitelům investičních akcií za rok končící 31. prosince 2022

tis. Kč	Bod	2022	2021
<b>Zůstatek k 1. lednu</b>		<b>9 821 461</b>	<b>3 104 117</b>
Nárůst čisté hodnoty aktiv náležejících držitelům investičních akcií	11	1 259 553	690 440
Vydané během roku	11	18 729 445	6 150 775
Odkoupené během roku	11	0	0
Kurzové rozdíly investičních akcií vydaných v cizích měnách	11	-309 714	-123 871
<b>Zůstatek k 31. prosinci</b>		<b>29 500 745</b>	<b>9 821 461</b>

## Výkaz o peněžních tocích k 31. 12. 2022

Investiční fond: J&T ARCH INVESTMENTS podfond  
 Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.  
 Sídlo: Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8  
 IČ: 8800693  
 Předmět podnikání: fond kvalifikovaných investorů

### Výkaz o peněžních tocích (výkaz cash-flow) k 31. prosinci 2022

tis. Kč	Bod přílohy	2022	2021
<b>Provozní činnost</b>			
Změna čisté hodnoty aktiv náležející držitelům investičních akcií před zdaněním		1 314 737	711 249
<b>Úpravy o nepeněžní operace:</b>			
Kurzové zisky a ztráty z vydaných investičních akcií		-309 714	-123 871
<b>Změna stavu aktiv a pasiv:</b>			
Finanční aktiva kromě ostatních fin. aktiv	6, 7	-19 452 416	-6 212 754
Ostatní finanční aktiva	8	1 245 288	-3 355 040
Ostatní pasiva	10	3 140	409
Peněžní prostředky vytvořené provozní činností		-17 198 965	-8 980 007
Zaplacená daň z příjmů	18	-28 439	-3 061
čistý peněžní tok z provozní činnosti		-17 227 404	-8 983 068
<b>Investiční činnost:</b>			
Nabytí stálých aktiv, vč. Kapitalizovaných úroků		0	0
Peněžní prostředky použité na investiční činnost		0	0
<b>Finanční činnost:</b>			
Závazky z neupsaných investičních akcií	9	1 713 055	3 172 879
Úpisy nových investičních akcií	11	15 556 566	5 740 410
Čistý peněžní tok z finanční činnosti		17 269 621	8 913 289
<b>Čistý přírůstek peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</b>		<b>42 217</b>	<b>-69 779</b>
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku období	5	77 636	147 415
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty ke konci období	5	119 853	77 636

# PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE PODFONDU

## 1. Obecné informace

### a) Založení a charakteristika Podfondu

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

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

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

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

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

Investiční akcie Fondu vydané k Podfondu byly k datu 10. 5. 2021 přijaty na regulovaný trh investičních fondů Burzy cenných papírů Praha.

Podfond nemá žádné zaměstnance.

### Informace o obhospodařovateli

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

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

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

### Informace o administrátorovi

Administraci Podfondu provádí jeho obhospodařovatel.

### Informace o depozitáři

Depozitářem Podfondu byla do 30. dubna 2022 společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ: 64948242, se sídlem Železavská 1525/1, Praha 4 - Michle, PSČ 14092, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 3608.

Od 1. května 2022 je depozitářem Podfondu společnost ATLANTIK finanční trhy, a.s., IČ: 26218062, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 7328.

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

### **Investiční strategie**

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

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

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

### **Exit strategie**

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

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

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

Za obhospodařování majetku a administraci Podfondu náleží obhospodařovateli úplata v maximální výši ¼ z max. 3,00 % hodnoty fondového kapitálu Podfondu k poslednímu dni každého kalendářního čtvrtletí, před započtením poplatku za obhospodařování a administraci a daní. Výše úplaty za obhospodařování může být stanovena odlišně pro jednotlivé druhy investičních akcií. Tato část úplaty za obhospodařování majetku Podfondu je splatná ve čtvrtletních splátkách a je příjmem Investiční Společnosti; Investiční společnost si vyhrazuje právo tuto úplatu za obhospodařování a administraci majetku fondu nevybírat nebo snížit. Aktuální výše úplaty za správu, tj. za obhospodařování a administraci, činí 1,5 % (2021: 1,5 %) z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu Podfondu.

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

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

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

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

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

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

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

### c) Statutární orgán Fondu k 31. 12. 2022

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

Při výkonu funkce zastupuje: Ing. Roman Hajda

#### Složení dozorčí rady Fondu k 31. 12. 2022:

Ing. Patrik Tkáč

#### Představenstvo a dozorčí rada Investiční společnosti

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

#### d) Změny v obchodním rejstříku

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

Ke dni 1. 7. 2022 se stal členem představenstva Společnosti Mgr. Miloš Pařízek.

Ke dni 26. 4. 2022 zaniklo členství v dozorčí radě Společnosti Mgr. Ivu Enenklovi.

Ke dni 27. 4. 2022 se stal předsedou dozorčí rady Společnosti PhDr. Adam Tomis.

#### e) Organizační struktura

Podfond nemá právní osobnost a nemá žádnou organizační strukturu.

#### f) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií (dále jen „mezinárodní účetní standard“ nebo „IFRS“), jelikož účetní jednotka je emitentem investičních cenných papírů přijatých k obchodování na evropském regulovaném trhu.

Účetní závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů. Aktiva a závazky Podfondu jsou oceňovány v reálné hodnotě.

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

Rozvahový den účetní závěrky je 31. 12. 2022. Běžné účetní období je od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022. Minulé účetní období je od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021.

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

#### **Vliv přijatých standardů, které nejsou v platnosti**

Některé nové standardy, novely standardů a interpretace dosud nejsou účinné či dosud nebyly schváleny EU pro období končící 31. prosincem 2022 a při sestavování této účetní závěrky nebyly použity:

#### **Novelizace IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky a Stanoviska k aplikaci IFRS 2 Posuzování významnosti (materiality)**

Účinná pro roční období začínající 1. ledna 2023 nebo později.

Novelizace IAS 1 požaduje, aby účetní jednotky zveřejňovaly významné (materiální) informace o svých účetních pravidlech namísto podstatných účetních pravidel.

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

#### **Novelizace IAS 8 Účetní pravidla, změny v účetních odhadech a chyby**

Účinná pro roční období začínající 1. ledna 2023 nebo později.

Novelizace zavádí definici „účetních odhadů“ a obsahuje další úpravy IAS 8, které objasňují, jak odlišit změny v účetních pravidlech od změn v odhadech. Tento rozdíl je důležitý proto, že změny účetních pravidel se obecně uplatňují zpětně, zatímco změny odhadů se účtují v období, kdy změna nastala.

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

#### **Novelizace IAS 12 Daně ze zisku Odložená daň vztahující se k aktivům a závazkům plynoucím z jediné transakce**

Účinná pro roční období začínající 1. ledna 2023 nebo později.



Novelizace zužuje rozsah výjimky při prvotním vykázání (IRE) tak, že se neuplatní na transakce, které vedou ke vzniku shodných přechodných rozdílů, které jsou předmětem započtení – např. leasingy a závazky z ukončení provozu. U leasingů a závazků z ukončení provozu budou muset být příslušné odložené daňové pohledávky a závazky vykázány na začátku nejdřívějšího vykazovaného srovnatelného období, přičemž se případný kumulativní dopad vykáže jako úprava nerozděleného zisku nebo jiné složky vlastního kapitálu k danému datu. V případě všech ostatních transakcí se novelizace vztahuje na transakce, ke kterým dojde po začátku nejdřívějšího vykazovaného období.

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

#### **Standardy a interpretace účinné pro roční období začínající po 1. lednu 2023, avšak zatím neschválené EU**

##### **Novelizace IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky – Klasifikace závazků jako krátkodobé a dlouhodobé**

Účinný pro roční období začínající 1. ledna 2024 nebo později.

Novelizace upřesňuje, že klasifikace závazků na krátkodobé a dlouhodobé vychází výhradně z práva účetní jednotky odložit vypořádání ke konci účetního období. Právo účetní jednotky odložit vypořádání o minimálně 12 měsíců od data účetní závěrky nemusí být nepodmíněné, avšak musí mít věcný důvod. Klasifikace není ovlivněna záměry nebo očekáváními vedení, zda a kdy hodlá účetní jednotka toto právo uplatnit. Novelizace dále zpřesňuje výklad situací, které představují vypořádání závazku.

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

##### **Novelizace IFRS 16 Leasingové ručení při prodeji a zpětném leasingu**

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

Novelizace ratifikuje následující:

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

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

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

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

##### **Další nové mezinárodní standardy účetního výkaznictví a interpretace, které nejsou dosud v platnosti**

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

## 2. Podstatné účetní metody a pravidla pro sestavení účetní závěrky

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

### a) Finanční aktiva a finanční závazky

#### (i) Zaúčtování a prvotní ocenění

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

Finanční aktivum nebo finanční závazek jsou prvotně oceněny 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 emisí.

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

#### (ii) Klasifikace

##### Finanční aktiva dle IFRS 9

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

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

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

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

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

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

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

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

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

## Vyhodnocení obchodního modelu

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

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

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

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

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

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

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

## Reklasifikace

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

**Finanční závazky**

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

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

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

**(iii) Odúčtování****Finanční aktiva**

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

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

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi

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

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

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

**Finanční závazky**

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

**(iv) Modifikace finančních aktiv a finančních závazků****Finanční aktiva**

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

Pokud peněžní toky jsou významně odlišné, pak smluvní právo na peněžní toky z původního finančního aktiva je považováno za zaniklé. V takovém případě původní finanční aktivum je odúčtováno (viz bod 2b(iii)) a nové finanční aktivum je zaúčtováno a vykázáno v reálné hodnotě.

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

**Finanční závazky**

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

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

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

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

#### **(vi) Ocenění v reálné hodnotě**

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

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

Reálná hodnota závazku odráží riziko nesplnění. Riziko nesplnění zahrnuje, avšak nemusí být omezeno na vlastní úvěrové riziko účetní jednotky. Reálná hodnota finančního závazku, který obsahuje prvek splacení na požádání (např. vklad splatný na požádání), není nižší než částka splatná na požádání diskontovaná od prvního dne, kdy může být požadováno její splacení. Viz blíže bod 21 (Reálná hodnota).

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

##### **Finanční aktiva**

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

##### **Finanční závazky**

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

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

#### **b) Peníze a peněžní ekvivalenty**

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

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

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

#### **c) Cenné papíry**

##### **Majetkové cenné papíry**

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

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

**Dluhové cenné papíry**

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

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

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

**Odúčtování cenných papírů**

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

**d) Úroky****Prezentace**

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

**e) Zachycení operací v cizích měnách**

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

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

**f) Daň z příjmů****Splatná daň**

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

**Odložená daň**

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

**g) Deriváty**

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

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

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

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

Peněžní toky plynoucí z derivátů jsou v příloze účetní závěrky vykazovány v nediskontované hodnotě podkladového nástroje jako položky „Pohledávky z pevných termínových operací“ a „Závazky z pevných termínových operací“.

Fond uzavírá následující typy derivátových transakcí:

- deriváty držené pro účely řízení rizik.

#### **Deriváty držené pro účely řízení rizik**

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

### **h) Vydané investiční akcie Podfondu**

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

### **i) Výnosy z dividend**

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

### **j) Náklady na poplatky a provize, správní náklady**

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

### **k) Provozní segmenty**

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

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

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

## I) Použití odhadů

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

### a) Funkční měna

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

### b) Investiční jednotka

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

Podfond naplňuje klíčové znaky investiční jednotky, kterými jsou:

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

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

### c) Reálná hodnota aktiv a závazků

Podfond vykazuje všechny aktiva i závazky v reálné hodnotě. Bližší informace k ocenění a hierarchii v sekci 21 Reálná hodnota.

## 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 „Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií“ ve výkazu o finanční pozici Podfondu.

V roce 2022 Podfond neprovedl žádné opravy chyb minulých let.



## 4. Provozní segmenty

za rok končící 31. prosincem 2022

Výkazy o úplném výsledku	Akciový	Dluhopisový	Celkem
Výnosy z poplatků a provizí	2 430	-	2 430
Zisk nebo ztráta z finančních operací	1 314 513	80 937	1 395 450
<b>Výnosy celkem</b>	<b>1 316 943</b>	<b>80 937</b>	<b>1 397 880</b>
Náklady na poplatky a provize	-69 087	-11 191	-80 278
Správní náklady	-2 466	-399	-2 865
Změna čisté hodnoty aktiv náležející držitelům investičních akcií před zdaněním	1 245 391	69 346	1 314 737
Daň z příjmů	-47 491	-7 693	-55 184
<b>Změna čisté hodnoty aktiv náležející držitelům investičních akcií po zdanění</b>	<b>1 197 900</b>	<b>61 653</b>	<b>1 259 553</b>
<b>Aktiva</b>			
Peníze a peněžní ekvivalenty	103 145	16 708	119 853
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty – dluhové cenné papíry		4 306 187	4 306 187
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty – akcie, podílové listy	24 841 543		24 841 543
Ostatní finanční aktiva	1 741 717		1 741 717
Ostatní aktiva	317 732	51 469	369 201
<b>Aktiva segmentu celkem</b>	<b>27 004 137</b>	<b>4 374 364</b>	<b>31 378 501</b>
<b>Pasiva</b>			
Splatný daňový závazek	39 842	6 454	46 296
Ostatní finanční závazky	1 474 244	238 811	1 713 055
Ostatní pasiva	101 899	16 506	118 405
Cizí zdroje celkem (bez čisté hodnoty aktiv náležející držitelům investičních akcií)	1 615 985	261 771	1 877 756
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	25 388 152	4 112 593	29 500 745
<b>Pasiva segmentu celkem</b>	<b>27 004 137</b>	<b>4 374 364</b>	<b>31 378 501</b>

za rok končící 31. prosincem 2021

Výkazy o úplném výsledku	Akciový	Dluhopisový	Celkem
Výnosy z poplatků a provizí	4 889	-	4 889
Zisk nebo ztráta z finančních operací	670 366	80 937	751 303
<b>Výnosy celkem</b>	<b>675 255</b>	<b>80 937</b>	<b>756 192</b>
Náklady na poplatky a provize	-38 166	-5 580	-43 746
Správní náklady	-1 044	-153	-1 197
Změna čisté hodnoty aktiv náležející držitelům investičních akcií před zdaněním	636 045	75 204	711 249
Daň z příjmů	-18 155	-2 654	-20 809
<b>Změna čisté hodnoty aktiv náležející držitelům investičních akcií po zdanění</b>	<b>617 891</b>	<b>72 549</b>	<b>690 440</b>
<b>Aktiva</b>			
Peníze a peněžní ekvivalenty	67 732	9 904	77 636
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty – dluhové cenné papíry		1 653 786	1 653 786
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty – akcie, podílové listy	8 041 528		8 041 528
Ostatní finanční aktiva	3 345 093	11 113	3 356 206
<b>Aktiva segmentu celkem</b>	<b>11 454 353</b>	<b>1 674 803</b>	<b>13 129 156</b>
<b>Pasiva</b>			
Splatný daňový závazek	17 057	2 494	19 551
Ostatní finanční závazky	2 768 135	404 744	3 172 879
Ostatní pasiva	100 561	14 704	115 265
Cizí zdroje celkem (bez čisté hodnoty aktiv náležející podílníkům)	2 885 754	421 941	3 307 695
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	8 568 600	1 252 861	9 821 461
<b>Pasiva segmentu celkem</b>	<b>11 454 354</b>	<b>1 674 802</b>	<b>13 129 156</b>

## 5. Peníze a peněžní ekvivalenty

	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Běžné účty v UniCredit Bank (část investiční)	119 853	77 636
<b>Celkem</b>	<b>119 853</b>	<b>77 636</b>

Běžné účty jsou splatné na požádání.

## 6. Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty – dluhové cenné papíry

### a) Rozdělení dle druhu

	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty		
Směnky oceňované reálnou hodnotou	4 306 187	1 653 786
<b>Celkem</b>	<b>4 306 187</b>	<b>1 653 786</b>

### b) Rozdělení dle oceňovacích kategorií

Všechny dluhové cenné papíry k 31. 12. 2022 vykazované v položce „Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty – dluhové cenné papíry“ jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

### c) Rozdělení dle kotace cenného papíru

	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Nekotované	4 306 187	1 653 786
<b>Celkem</b>	<b>4 306 187</b>	<b>1 653 786</b>

## 7. Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty – akcie, podílové listy

### a) Rozdělení dle druhu

	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty		
Zakladatelské akcie	66	33
Investiční akcie	22 721 918	7 984 790
Ostatní akcie	1 961 920	-
Ostatní podíly	157 639	56 705
<b>Celkem</b>	<b>24 841 543</b>	<b>8 041 528</b>

### b) Rozdělení dle oceňovacích kategorií

Všechny akcie, podílové listy a ostatní podíly k 31. 12. 2022 vykazované v položce „Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty – akcie, podílové listy“ jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

## c) Rozdělení dle druhu emitenta a kotace cenného papíru

	Reálná hodnota k 31. 12. 2022	Reálná hodnota k 31. 12. 2021
<b>Vydané investičními fondy</b>		
Nekotované	24 841 543	8 041 528
<b>Vydané nefinančními institucemi</b>		
Nekotované	1 961 920	-
<b>Celkem</b>	<b>24 841 543</b>	<b>8 041 528</b>

## d) Rozdělení dle sektorů

Sektor	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Energetika*	59,9 %	57,2 %
Bankovníctví a finanční služby	6,9 %	0,0 %
Maloobchod	4,6 %	9,5 %
E-commerce	3,7 %	7,1 %
Development nemovitostí	6,2 %	5,9 %
Výnosové nemovitosti	0,1 %	3,2 %
Profesionální sport	2,3 %	2,5 %
IT	0,5 %	0,4 %
Školství	0,1 %	0,2 %
Speciální chemie	0,5 %	0,0 %
<b>Celkem podíl na aktivech</b>	<b>85 %</b>	<b>86 %</b>

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

Tabulka znázorňuje podíl na celkových aktivech Podfondu, zbylých 15 % je tvořeno dluhovými cennými papíry a ostatními finančními aktivy.

## 8. Ostatní finanční aktiva

	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Kladná reálná hodnota derivátů	369 201	87 116
Pohledávky z nepřipsaných investičních akcií	1 741 717	3 269 090
<b>Ostatní aktiva celkem</b>	<b>2 110 918</b>	<b>3 356 206</b>

Položka pohledávky z nepřipsaných investičních akcií obsahuje k 31. 12. 2022 nevypořádané investice do investičních akcií J&T Alliance SICAV a. s. ve výši 1 688 050 tis. Kč (31. 12. 2021: 3 269 090 tis. Kč) a do investičních akcií J&T MS 1 SICAV a. s. ve výši 53 667 tis. Kč (31. 12. 2021: – tis. Kč). Nevydané investiční akcie jsou vydány za NAV příslušného fondu, které je vyhlášené ke konci účetního období a je známé vždy do 3 měsíců po konci účetního období.

## 9. Ostatní finanční závazky

	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Závazky vůči investorům z nevydaných investičních akcií	1 713 055	3 172 879
<b>Ostatní finanční závazky celkem</b>	<b>1 713 055</b>	<b>3 172 879</b>

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

## 10. Ostatní pasiva

	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Závazek z obchodování s cennými papíry	89 226	91 982
Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování)	27 948	22 067
Ostatní závazky	1 231	138
Dohadné účty pasivní (audit)	-	1 078
<b>Ostatní pasiva celkem</b>	<b>118 405</b>	<b>115 265</b>

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

## 11. Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií

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

Základem pro stanovení ceny investiční akcie Podfondu pro účely vydávání investičních akcií Podfondu a pro účely zpětného odkupu investičních akcií Podfondu je výše čistých aktiv Podfondu. Cena investiční akcie je vypočítávána jako podíl výše čistých aktiv Podfondu (NAV) a počtu vydaných investičních akcií k danému dni. Investiční akcie jsou prodávány investorům na základě čtvrtletně stanovované prodejní ceny. Ve statutu jsou definovány dva druhy investičních akcií, investiční akcie EUR H a investiční akcie CZK H.

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

31. 12. 2022	Třída EUR	Třída CZK	Celkem
<b>v ks</b>			
Vydané podílové listy	489 585 920	12 198 342 316	12 687 928 236
<b>v tis. Kč</b>			
Vydané podílové listy	14 088 262	15 412 483	29 500 745
<b>Čistá hodnota aktiv na podílový list (v EUR/Kč) k 31. 12. 2022</b>	<b>1,1932 EUR</b>	<b>1,2634 CZK</b>	
31. 12. 2021	Třída EUR	Třída CZK	Celkem
<b>v ks</b>			
Vydané investiční akcie	164 856 749	4 381 397 835	4 546 254 584
<b>v tis. Kč</b>			
Vydané investiční akcie	4 738 322	5 083 139	9 821 461
<b>Čistá hodnota aktiv na podílový list (v EUR/Kč) k 31. 12. 2021</b>	<b>1,1561 EUR</b>	<b>1,1601 CZK</b>	

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

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

2021	Třída EUR	Třída CZK	Celkem
<b>v ks</b>			
<b>K 1. lednu</b>	<b>64 433 491</b>	<b>1 322 363 405</b>	<b>1 386 796 896</b>
Vydané investiční akcie	100 423 258	3 059 034 430	3 159 457 688
Odkoupené investiční akcie	-	-	-
<b>Zůstatek k 31. prosinci</b>	<b>164 856 749</b>	<b>4 381 397 835</b>	<b>4 546 254 584</b>
<b>v tis. Kč</b>			
<b>K 1. lednu</b>	<b>1 740 987</b>	<b>1 363 130</b>	<b>3 104 118</b>
Nárůst čisté hodnoty aktiv náležející držitelům investičních akcií	312 875	377 565	690 440
Vydané investiční akcie	2 808 331	3 342 444	6 150 775
Odkoupené investiční akcie	-	-	-
Kurzové rozdíly z investičních akcií vydaných v cizích měnách	-123 871	-	-123 871
<b>Zůstatek k 31. prosinci</b>	<b>4 738 322</b>	<b>5 083 139</b>	<b>9 821 461</b>

## 12. Pohledávky a závazky z pevných termínových operací a opcí

a) Nominální a reálné hodnoty pevných termínových operací a opcí

Derivátové nástroje pro řízení rizik	31. 12. 2022			31. 12. 2021		
	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota
Termínové měnové operace	14 933 459	14 396 655	369 201	5 484 534	5 320 040	87 116
<b>Celkem</b>	<b>14 933 459</b>	<b>14 396 655</b>	<b>369 201</b>	<b>5 484 534</b>	<b>5 320 040</b>	<b>87 116</b>

Podfond uzavřel termínové měnové operace typu FX forward, kdy Podfond nakupuje české koruny a prodává eura, aby zajistil svou měnovou pozici. Detail měnové pozice je v sekci 20.d)(ii) Měnové riziko.

## b) Zbytková splatnost pevných termínových operací a opcí

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

	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
<b>K 31. prosinci 2022</b>						
<b>Derivátové nástroje pro řízení rizik</b>						
Termínové měnové operace (pohledávky)	14 933 459	-	-	-	-	14 933 459
Termínové měnové operace (závazky)	14 396 655	-	-	-	-	14 396 655
<b>K 31. prosinci 2021</b>						
<b>Derivátové nástroje pro řízení rizik</b>						
Termínové měnové operace (pohledávky)	5 484 534	-	-	-	-	5 484 534
Termínové měnové operace (závazky)	5 320 040	-	-	-	-	5 320 040

## 13. Výnosy a náklady na poplatky a provize

Poplatky a provize zahrnují:

	2022	2021
Ostatní poplatky	2 430	4 889
<b>Výnosy z poplatků a provizí celkem</b>	<b>2 430</b>	<b>4 889</b>
Poplatky za peněžní operace	189	655
Poplatek za custody služby	11	17
Poplatek za obhospodařování	78 584	41 638
Poplatek depozitáři	678	581
Ostatní poplatky a provize	816	855
<b>Náklady na poplatky a provize celkem</b>	<b>80 278</b>	<b>43 746</b>

## 14. Zisk nebo ztráta z finančních operací

	2022	2021
Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou	793 415	464 245
Zisk/ztráta z derivátových operací	848 961	150 374
Zisk/ztráta z kurzových rozdílů	-250 017	123 273
Zisk/ ztráta z ostatních finančních operací	3 091	13 411
<b>Zisk (+) / ztráta (-) z finančních operací celkem</b>	<b>1 395 450</b>	<b>751 303</b>

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

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

Zisk/ztráta z kurzových rozdílů představuje zisky a ztráty z realizovaných a nerealizovaných kurzových rozdílů. Veškeré zisky a ztráty z finančních operací jsou z finančních nástrojů povinně oceněných ve FVTPL.

## 15. Ostatní provozní výnosy a náklady

Fond nevykazuje žádné provozní výnosy a náklady.

## 16. Správní náklady

	2022	2021
Náklady na audit (vč. DPH)	1 533	1 096
Daně a poplatky	508	12
Ostatní (znalecké posudky, překlady)	824	89
<b>Správní náklady celkem</b>	<b>2 865</b>	<b>1 197</b>

## 17. Výnosy/náklady dle oblastí

### a) Geografické oblasti

	Česká republika	EU	Ostatní
<b>2022</b>			
Výnosy z poplatků a provizí	-	2 430	-
Náklady na poplatky a provize	-80 278	-	-
Zisk nebo ztráta z finančních operací	2 025 795	-630 345	-
Správní náklady	-2 865	-	-
<b>2021</b>			
Výnosy z úroků a podobné výnosy	4 889	-	-
Náklady na poplatky a provize	-43 758	-	-
Zisk nebo ztráta z finančních operací	653 599	97 704	-
Správní náklady	-1 185	-	-

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

## 18. Daň z příjmů a odložený daňový závazek/pohledávka

### a) Daň z příjmů

	2022	2021
Daň splatná za běžné účetní období	56 796	20 571
Daň splatná za minulá účetní období	-1 612	238
<b>Celkem</b>	<b>55 184</b>	<b>20 809</b>

Podfond je dle platných právních předpisů daňovým poplatníkem a podává přiznání k dani z příjmu právnických osob. Daň z příjmu pro Podfond pro rok 2022 a 2021 je 5 %.



## b) Daň splatná za běžné účetní období

	2022	2021
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	1 314 737	711 249
Daň z příjmu při sazbě 5 % (2020: 5 %)	65 737	35 562
Zúčtování daně minulých let	-1 612	238
<b>Daňové efekty z:</b>		
výnosů nepodléhající zdanění	-95 881	-17 767
daňově neodčitelné náklady	86 940	2 776
daňových ztrát z běžného období, ze kterých nebyla zaúčtována odložená daňová pohledávka	-	-
<b>Celková daň</b>	<b>55 184</b>	<b>20 809</b>

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

## c) Odložený daňový závazek/pohledávka

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

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

## 19. Transakce se spřízněnými osobami

	31. 12. 2022	31. 12. 2021
<b>Ostatní finanční aktiva</b>		
kladná reálná hodnota derivátů – J&T BANKA, a.s.	37 911	10 955
<b>Ostatní pasiva</b>		
závazky z obhospodařování fondu – Investiční společnost	27 948	22 067
závazky ze služeb depozitáře – ATLANTIK finanční trhy, a.s.	61	-
	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Výnosy z poplatků a provizí</b>		
výnosy z poplatků a provizí – J&T BANKA, a.s.	-	4 889
<b>Zisk nebo ztráta z finančních operací</b>		
úrokový výnos – J&T BANKA, a.s.	2 540	-
výnosy z termínovaných měnových operací – J&T BANKA, a.s.	133 805	42 625
náklady z termínových měnových operací – J&T BANKA, a.s.	-	2 560
<b>Náklady na poplatky a provize</b>		
náklady na obhospodařování fondu – Investiční společnost	78 584	41 638
náklady na služby depozitáře – ATLANTIK finanční trhy, a.s.	400	-

## 20. Finanční nástroje – řízení rizik

### a) Úvod

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

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

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

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

#### Systém řízení rizik

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

Zásady a metody řízení rizik slouží k:

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

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

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

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

### b) Úvěrové riziko

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

#### (i) Řízení úvěrového rizika

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

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

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

## (ii) Úvěrová kvalita jednotlivých druhů aktiv

### Peníze a peněžní ekvivalenty

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

### Dluhové cenné papíry

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

tis. Kč	2022	2021	2022	2021
Bez ratingu	4 306 187	1 653 786	13%	12%
<b>K 31. prosinci</b>	<b>4 306 187</b>	<b>1 653 786</b>	<b>13%</b>	<b>12%</b>

### Ostatní aktiva – deriváty

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

## (iii) Koncentrace úvěrového rizika

Koncentrace úvěrového rizika vzniká z důvodu existence úvěrových pohledávek s obdobnými ekonomickými charakteristikami, které ovlivňují schopnost dlužníka dostát svým závazkům. K datu účetní závěrky byly veškeré dluhové cenné papíry od emitentů spadajících pod J&T Private Equity Group (2021: od emitentů spadajících pod J&T Private Equity Group), která nemá externí rating.

### Koncentrace dle sektorů

	Finanční organizace	Energetický sektor	Nezařazeno do sektorů	Celkem
<b>31. 12. 2022</b>				
Peníze a peněžní ekvivalenty	119 853	-	-	119 853
Dluhové cenné papíry	-	4 306 187	-	4 306 187
<b>Celkem</b>	<b>119 853</b>	<b>4 306 187</b>	<b>-</b>	<b>4 426 040</b>
<b>31. 12. 2021</b>				
Peníze a peněžní ekvivalenty	77 636	-	-	77 636
Dluhové cenné papíry	-	1 653 786	-	1 653 786
<b>Celkem</b>	<b>77 636</b>	<b>1 653 786</b>	<b>-</b>	<b>1 731 422</b>

## Koncentrace dle zeměpisných oblastí

	Česká republika	Evropská unie bez ČR	Ostatní	Celkem
<b>31. 12. 2022</b>				
Peníze a peněžní ekvivalenty	119 853	-	-	119 853
Dluhové cenné papíry	0	4 306 187	-	4 306 187
<b>Celkem</b>	<b>119 853</b>	<b>4 306 187</b>	<b>-</b>	<b>4 426 040</b>
<b>31. 12. 2021</b>				
Peníze a peněžní ekvivalenty	77 636	0	-	77 636
Dluhové cenné papíry	0	1 653 786	-	1 653 786
<b>Celkem</b>	<b>77 636</b>	<b>1 653 786</b>	<b>-</b>	<b>1 731 422</b>

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

## (iv) Zajištění

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

## Deriváty

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

Podfond rovněž aplikuje dodatečné zajišťovací dohody (Credit support Anex), které požadují, aby Podfond anebo protistrana transakce poskytl zajištění z důvodu zmírnění úvěrových rizik. Toto dodatečné zajištění je vypořádáváno na pravidelné bázi. K datu účetní závěrky nebylo žádné zajištění poskytnuto ani přijato (2021: nebylo žádné zajištění poskytnuto ani přijato).

## c) Likvidita

## (i) Expozice a řízení rizika likvidity

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

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

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

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

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

Investoři v Podfonde mají možnost investiční akcie prodat na sekundárním trhu, jelikož investiční akcie obou tříd jsou obchodovány na Burze cenných papírů Praha.

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

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

## (ii) Zbytková smluvní splatnost

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

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

31. prosince 2021 tis. Kč	Bod	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
<b>Finační aktiva</b>								
<b>Nederivátová aktiva</b>								
Peníze a peněžní ekvivalenty		77 636	77 636	77 636	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry		1 653 786	1 730 005	-	1 730 005	-	-	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly		8 041 528	-	-	-	7 984 822*	56 706	-
Ostatní finanční aktiva bez RH z derivátů		3 269 090	3 269 090	3 269 090	-	-	-	-
<b>Celkem</b>		<b>13 042 040</b>	<b>5 076 731</b>	<b>3 346 726</b>	<b>1 730 005</b>	<b>7 984 822</b>	<b>56 706</b>	<b>-</b>
<b>Derivátová aktiva</b>								
Nástroje pro řízení rizik:		87 116						
Příjem			5 484 534	5 484 534	-	-	-	-
Výdaj			-5 320 040	-5 320 040	-	-	-	-
<b>Celkem</b>		<b>87 116</b>	<b>164 494</b>	<b>164 494</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Finanční závazky</b>								
<b>Nederivátové závazky</b>								
Ostatní pasiva		115 265	115 265	-	-	115 265	-	-
Ostatní finanční závazky		3 172 879	3 172 879	3 172 879	-	-	-	-
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií		9 821 461	-	-	-	9 821 461*	-	-
<b>Celkem</b>		<b>13 109 605</b>	<b>3 288 144</b>	<b>3 172 879</b>	<b>-</b>	<b>9 841 012</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Derivátové závazky</b>								
		-	-	-	-	-	-	-

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

Zůstatky uvedené v tabulkách výše jsou vypočteny a vykázaný následovně:

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

#### d) Tržní rizika

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

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

## (i) Úrokové riziko

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

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

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

### Analýza citlivosti úrokového rizika

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

	Růst sazeb o 100 bazických bodů	Pokles sazeb o 100 bazických bodů
<b>2022</b>		
Dopad na výkaz zisku a ztráty	-28 873	29 282
Dopad na čistou hodnotu aktiv	-28 873	29 282
<b>2021</b>		
Dopad na výkaz zisku a ztráty	-29 802	30 347
Dopad na čistou hodnotu aktiv	-28 312	28 830

## (ii) Měnové riziko

### Řízení měnového rizika

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

### Expozice k měnovému riziku

	EUR	CZK	Celkem
<b>K 31. prosinci 2022</b>			
Peníze a peněžní ekvivalenty	14 727	105 126	119 853
Dluhové cenné papíry	4 306 187	-	4 306 187
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	24 433 014	408 529	24 841 543
Ostatní finanční aktiva	1 688 050	422 868	2 110 918
<b>Aktiva celkem</b>	<b>30 441 978</b>	<b>936 523</b>	<b>31 378 501</b>
Podrozvahová aktiva			
Měnové forwardy	-	14 933 459	14 933 459
Splatný daňový závazek	-	46 296	46 296
Ostatní finanční závazky	853 580	859 475	1 713 055
Ostatní pasiva	89 225	29 180	118 405
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	14 088 262	15 412 483	29 500 745
<b>Závazky celkem</b>	<b>15 031 067</b>	<b>16 347 434</b>	<b>31 378 501</b>
<b>Čistá měnová pozice bez měnových derivátů</b>	<b>15 410 911</b>	<b>-15 410 911</b>	<b>-</b>
Podrozvahové pohledávky (+) / závazky (-) z měnových forwardů	-14 396 655	14 933 459	536 804
<b>Čistá měnová pozice vč. měnových derivátů</b>	<b>1 014 256</b>	<b>-477 452</b>	

	EUR	CZK	Celkem
<b>K 31. prosinci 2021</b>			
Peníze a peněžní ekvivalenty	24 338	53 298	77 636
Dluhové cenné papíry	-	1 653 786	1 653 786
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	8 041 517	11	8 041 528
Ostatní finanční aktiva	3 269 090	87 116	3 356 206
<b>Aktiva celkem</b>	<b>11 334 945</b>	<b>1 794 211</b>	<b>13 129 156</b>
Podrozvahová aktiva			
Měnové forwardy	-	5 484 534	5 484 534
Splatný daňový závazek	-	19 551	19 551
Ostatní finanční závazky	1 844 260	1 328 619	3 172 879
Ostatní pasiva	91 982	23 283	115 265
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	4 738 322	5 083 139	9 821 461
<b>Závazky celkem</b>	<b>6 674 564</b>	<b>6 454 592</b>	<b>13 129 156</b>
<b>Čistá měnová pozice bez měnových derivátů</b>	<b>4 660 381</b>	<b>-4 660 381</b>	<b>-</b>
Podrozvahové pohledávky (+) / závazky (-)			
z měnových forwardů	-5 320 040	5 484 534	164 494
<b>Čistá měnová pozice vč. měnových derivátů</b>	<b>- 659 659</b>	<b>824 153</b>	

#### Analýza citlivosti měnového rizika

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

	Posílení Kč vůči EUR o 2%	Oslabení Kč vůči EUR o 2%
<b>2022</b>		
Dopad na výkaz o úplném výsledku	-20 285	20 285
Dopad na čistou hodnotu aktiv	-20 285	20 285
<b>2021</b>		
Dopad na výkaz o úplném výsledku	11 531	-11 531
Dopad na čistou hodnotu aktiv	10 955	-10 955

#### (iii) Akciové riziko / cenová rizika

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

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

K 31. prosinci 2022 a k 31. prosinci 2021 Fond neinvestoval do akciových nástrojů obchodovaných na veřejných trzích.

#### Analýza citlivosti akciového rizika

Fond nevlastní žádné obchodované akcie, a tudíž pohyby na trzích nemají žádný přímý dopad na výkaz o úplném výsledku a čistou hodnotu aktiv náležející držitelům investičních akcií. Související změna nepozorovatelných vstupů je popsána v sekci 1.1.1.a)(vii) Citlivost reálné hodnoty na změny nepozorovatelných vstupů



#### (iv) Stresové testování

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

#### e) Operační riziko

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

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

#### f) Konflikt na Ukrajině

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

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

Společnost analyzovala dopad této události a k datu schválení této účetní závěrky dospěla Společnost k závěru, že tato událost nemá významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2022.

## 21. Reálná hodnota

#### a) Oceňovací metody

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

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

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

Oceňovací metody zahrnují:

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

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

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

## b) Hierarchie reálné hodnoty

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

- Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kotované 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 kotované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:
  - kotovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
  - kotované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní;
  - nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.
  - Cenné papíry zařazené v úrovni 2 se ještě dále dělí na dvě skupiny:
    - 2T – jedná se o cenné papíry zařazené v úrovni 2, které jsou oceňovány tržní cenou, která je považována za cenu z neaktivního trhu;
    - 2M – jedná se o cenné papíry zařazené v úrovni 2, které jsou oceňovány interním modelem.
- Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné, a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kotovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

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

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

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

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

## c) Procesy a kontroly

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

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

Pokud informace od třetí strany (např. od kotace od 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 kotovanou cenu na aktivním trhu pro identický nástroj;
- pokud ceny pro podobný nástroj jsou použity k ocenění reálnou hodnotou, jak tyto ceny byly upraveny, aby reflektovaly znaky nástroje, který se oceňuje;
- pokud existuje několik kotací pro stejný finanční nástroj, pak jak reálná hodnota byla určena za použití těchto kotací.

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

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

tis. Kč	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
<b>31. 12. 2022</b>			
<b>Finanční aktiva</b>			
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	119 853	-
Dluhové cenné papíry	-	-	4 306 187
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	24 841 543
Ostatní finanční aktiva	-	2 110 918	-
<b>Finanční závazky</b>			
Ostatní finanční závazky	-	-	1 713 055
<b>31. 12. 2021</b>			
<b>Finanční aktiva</b>			
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	77 636	-
Dluhové cenné papíry	-	-	1 653 786
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	8 041 528
Ostatní finanční aktiva	-	3 356 206	-
<b>Finanční závazky</b>			
Ostatní finanční závazky	-	-	3 288 144

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

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

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

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

##### Peníze a peněžní ekvivalenty

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

##### Kotované majetkové cenné papíry

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

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

##### Nekotované majetkové cenné papíry / investice

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

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

Blíže viz sekce (iii) níže.

##### Nekotované investiční akcie v jiných investičních fondech

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

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

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

#### Ostatní finanční aktiva/pasiva – Deriváty – FX forwardy a IRS

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

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

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

V následující tabulce je seznam investic do jiných investičních fondů klasifikovaných v úrovni 3

Kategorie instrumentu tis. Kč	Reálná hodnota	Metoda ocenění	Významný nepozorovatelný vstup	Interval hodnot	Citlivost FV na vstup
<b>31. 12. 2022</b>					
J&T ALLIANCE	19 647 225	Diskontované CF	Diskontní sazby	8,3% – 13,3%	Významný nárůst může snížit FV instrumentu
			Terminální růst	1% – 3%	Významný nárůst může zvýšit FV instrumentu
		Tržní násobky EV/sales	Tržní násobky EV/sales	1,1x – 2,77x	Významný nárůst může zvýšit FV instrumentu
Sandberg Private Equity 2 Fund	1 109 994	Diskontované CF	Diskontní sazby	9,10%	Významný nárůst může snížit FV instrumentu
J&T PROPERTY OPPORTUNITIES	844 452	Přímá kapitalizace	Yield	5,5-7,28%	Významný nárůst může snížit FV instrumentu
J&T PROPERTY INCOME	45 211	Hodnota NAV fondu	Očekávané CF z fondu	Hodnota investice	Významný nárůst může zvýšit FV instrumentu
JTFG FUND I	979 098	Diskontované CF	Diskontní sazby	19,04% – 49,00%	Významný nárůst může snížit FV instrumentu
Sandberg Investment Fund II SCSp	157 640	Hodnota NAV fondu	Očekávané CF z fondu	Hodnota investice	Významný nárůst může zvýšit FV instrumentu
J&T MS 1 SICAV a.s.	95 993	Hodnota NAV fondu	Očekávané CF z fondu	Hodnota investice	Významný nárůst může zvýšit FV instrumentu
MYTHESSA	1 961 920	Sumární hodnota aktiv	Očekávané CF z investice	Hodnota investice	Významný nárůst může zvýšit FV instrumentu

Kategorie instrumentu tis. Kč	Reálná hodnota	Metoda ocenění	Významný nepozorovatelný vstup	Interval hodnot	Citlivost FV na vstup
<b>31. 12. 2021</b>					
J&T ALLIANCE	5 220 611	Diskontované CF	Diskontní sazby	4,3%-11,5%	Významný nárůst může snížit FV instrumentu
			Terminální růst	-2 – 2%	Významný nárůst může zvýšit FV instrumentu
		Tržní násobky EV/sales	Tržní násobky EV/sales	1,8x-2,9x	Významný nárůst může zvýšit FV instrumentu
Sandberg Private Equity 2 Fund	1 137 580	Diskontované CF	Diskontní sazby	7,8%-8,3%	Významný nárůst může zvýšit FV instrumentu
J&T PROPERTY OPPORTUNITIES	779 969	Přímá kapitalizace	Yield	5,4%-6,75%	Významný nárůst může snížit FV instrumentu
J&T PROPERTY INCOME	426 660	Přímá kapitalizace	Yield	5,5%-6,0%	Významný nárůst může snížit FV instrumentu
JTFG FUND I	420 004	IPEV metodika	Cena ze strany externích investorů v dalším investičním kole	Hodnota investice	Významný nárůst může zvýšit FV instrumentu
Sandberg Investment Fund II SCSp	56 706	Hodnota NAV fondu	Očekávané CF z fondu	Hodnota investice	Významný nárůst může zvýšit FV instrumentu

#### J&T ALLIANCE

Jediným aktivem fondu J&T ALLIANCE je minoritní podíl v holdingové společnosti J&T CAPITAL PARTNERS (JTCP). JTCP vlastní nepřímo 44% podíly ve společnostech Energetický a průmyslový holding (EPH – energetika), EC Investments (ECI – E-commerce), EP Real Estate (nemovitosti), 1890s holdings (Profesionální sport) a investovala též do nepřímého 25% podílu ve společnosti Supratuc2020 (malobchod).

#### Sandberg Private Equity 2 Fund

Jediným aktivem podfondu Sandberg Private Equity 2 Fund je 100% podíl ve společnosti Terno real estate (Terno), která na Slovensku provozuje síť maloobchodních prodejen.

#### J&T PROPERTY OPPORTUNITIES

Fond J&T PROPERTY OPPORTUNITIES investuje do developerských projektů, vlastní podíl ve společnosti Colorizo Investments, která je 50% investorem logistického projektu v Ostravě-Mošnově. Fond dále investuje do výstavby retailových parků v Lipníku nad Bečvou, Humpolci, Úpici a ve slovenských městech Bytča. Dále má též podíl v rezidenčním projektu u slovenského města Sliač a provozuje retailový park v Trnavě. Ocenění projektů je provedeno na základě externích posudků reálné hodnoty pomocí metody přímé kapitalizace. Yield z valuačních reportů je uveden v tabulce výše, předpokládaná neobsazenost byla uvažována v rozmezí 0 % – 3 % (2021: 0 % – 3 %).

#### J&T PROPERTY INCOME

Fond J&T PROPERTY INCOME investoval do již dokončených a pronajatých nemovitostí. Na Pardubicku vlastnil dva logistické areály s celkovou pronajímatelnou plochou 35 tisíc m<sup>2</sup>. Na konci října 2022 fond tyto projekty prodal za cenu odpovídající uzavřenému opčnímu aranžmá.

#### JTFG FUND I

Fond JTFG FUND I vlastní minoritní podíly v internetovém obchodu s potravinami a rozvozem jídla, skupině Rohlik Group, vzdělávací skupině JK Education, dále vlastní 860 tisíc akcií společnosti ČEZ a realizoval investici do fondu Petrus Advisers Special Situations Fund. Rohlik Group je lídrem v oblasti online prodeje potravin ve střední Evropě. JK Education je vzdělávací skupina, která provozuje v Praze, Brně a chorvatském Záhřebu síť základních a středních škol American Academy. Dále vlastní Pražské humanitní gymnázium, bilingvní mateřskou a základní školu BEEHIVE v Praze a Mezinárodní britskou školu v Katalánsku. Provozuje celou řadu aktivit v oblasti zprostředkování studia na prestižních zahraničních školách a univerzitách. Skupina ČEZ se zabývá těžbou uhlí a výrobou, distribucí a prodejem energií koncovým zákazníkům. Je největším výrobcem elektřiny v České republice. Petrus Advisers Special Situations Fund je akciový fond s long/short investiční strategií zaměřený na evropské veřejně obchodované akcie.

## Sandberg Investment Fund II

Fond Sandberg Investment Fund II investuje do minoritních podílů ve společnostech s růstovým potenciálem. Fond vlastní minoritní podíly v IT společnostech TITANS Freelancers, Daktela a Quantox Technology DOO Čačak, 80% podíl v Green Fox Academy a 70% podíl ve Phase Group. Společnost TITANS Freelancers je slovenským lídrem v oblasti outsourcingu IT specialistů, jejichž služby využívají renomované domácí a zahraniční společnosti. Společnost Daktela je největším českým poskytovatelem softwarových řešení v oblasti digitalizace komunikace mezi firmami a jejich zákazníky. Srbská společnost Quantox Technology DOO Čačak se specializuje především na poskytování IT specialistů zahraničním klientům, zatímco společnost Green Fox Academy poskytuje IT kurzy v České republice, na Slovensku a v Maďarsku. Slovenská společnost Phase Group se zaměřuje na zakázkovou výrobu a prodej sedacích souprav a domácího nábytku.

## J&T MS 1

Fond J&T MS 1 byl založen J&T FINANCE GROUP, J&T ARCH INVESTMENT (vlastní 70 % investičních akcií) a investorem Michalem Šnobrem. Jeho jedinou investicí je minoritní podíl (14,25 % k 31. 12. 2022) ve společnosti Venator Materials PLC., která je předním světovým výrobcem titanové běloby a chemických aditiv. Akcie společnosti jsou obchodovány na newyorské burze (NYSE).

## MYTHESSA HOLDINGS LIMITED

MYTHESSA HOLDINGS LIMITED je 100% dceřiná společnost J&T ARCH INVESTMENT a jedinou investicí je minoritní podíl (10,39 % k 31. 12. 2022) v bance MONETA Money Bank. MONETA Money Bank je ryze česká banka, jejíž akcie jsou obchodované na pražské burze (BCPP). Se svými dceřinými společnostmi patří mezi vedoucí a rostoucí poskytovatele bankovních a finančních služeb českým domácnostem, živnostníkům a malým a středním firmám.

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

Kategorie instrumentu tis. Kč	Reálná hodnota	Metoda ocenění	Významný nepozorovatelný vstup	Interval hodnot	Citlivost FV na vstup
<b>31. 12. 2022</b>					
směnky	4 306 187	diskontované CF	Bezriziková sazba	2,66% – 3,25%	Významný nárůst může snížit FV instrumentu
			Celkový spread	1,72%–1,73%	
<b>31. 12. 2021</b>					
směnky	1 653 786	diskontované CF	Bezriziková sazba	4,37 % – 4,76 %	Významný nárůst může snížit FV instrumentu
			Celkový spread	0,78 % – 0,80 %	

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

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

Druh investice	Změna parametru	Příznivý dopad	Nepříznivý dopad
<b>Rok 2022</b>			
směnky	Změna bezrizikových sazeb o 1%	29 282	-28 873
směnky	Změna kreditní přírážky o 1%	29 282	-28 873
<b>Rok 2021</b>			
směnky	změna bezrizikových sazeb o 1%	40 199	-38 347
směnky	změna kreditních přírážek o 1%	40 199	-38 347

Podfond skrz fond J&T ALLIANCE investoval do podílu ve společnosti J&T CAPITAL PARTNERS (kromě nakoupené směně od J&T Private Equity je to jediná investice fondu J&T ALLIANCE). Hodnotu tohoto podílu pak fond J&T ALLIANCE rozděljuje mezi dvě třídy investičních akcií, které vydává – investorskou a akcionářskou. Podfond investoval do investorské třídy investičních akcií, která je částečně chráněna proti poklesu hodnoty majetku fondu (tj. proti znehodnocení podílu ve společnosti J&T CAPITAL PARTNERS). Výměnou za poskytovanou ochranu se investorská třída vzdává nároku na výnosy převyšující 13 % p. a. (resp. 3,25 % za čtvrtletí).

Pokud by se EPH a ostatní investice v J&T Capital Partners zhodnotily o 5 %, pak by došlo k navýšení čisté hodnoty náležící držitelům investičních akcií Podfondu o 1 040 920 tis. Kč (2021: 285 764 tis. Kč).

Pokud by se všechny investice ve fondu JTFG fund I zhodnotily o 5 %, pak by došlo k navýšení čisté hodnoty náležící držitelům investičních akcií Podfondu o 48 144 tis. Kč (2021: 22 376 tis. Kč).

Pokud by se investice ve společnosti Terno (v majetku fondu Sandberg Private Equity 2 Fund ) zhodnotila o 5 %, pak by došlo k navýšení čisté hodnoty náležící držitelům investičních akcií Podfondu o 55 500 tis. Kč (2021: 28 340 tis. Kč).

Pokud by se investice ve fondu J&T PROPERTY OPPORTUNITIES (nemovitosti) zhodnotily o 5 %, pak by došlo k navýšení čisté hodnoty náležící držitelům investičních akcií Podfondu o 39 843 tis. Kč. (2021: 27 298 tis. Kč).

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

	Dluhové cenné papíry	Akcie, podílové listy	CELKEM
<b>2022</b>			
<b>Zůstatek k 1. 1.</b>	<b>1 653 786</b>	<b>8 041 528</b>	<b>9 695 314</b>
Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty	56 878	951 450	1 008 328
Nákupy	-	17 009 930	17 009 930
Prodeje	-	-1 161 365	-1 161 365
Emise	9 622 349	-	9 622 349
Splacení	-7 026 826	-	-7 026 826
Převod do úrovně 3	-	-	-
Převod z úrovně 3	-	-	-
<b>Zůstatek k 31. 12.</b>	<b>4 306 187</b>	<b>24 841 543</b>	<b>29 147 730</b>
<b>2021</b>			
<b>Zůstatek k 1. 1.</b>	<b>1 108 953</b>	<b>2 373 607</b>	<b>3 482 560</b>
Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty	41 360	436 296	477 656
Nákupy	-	6 041 231	6 041 231
Prodeje	-6 606 277	-809 606	-7 415 883
Emise	7 109 750	-	7 109 750
Splacení	-	-	-
Převod do úrovně 3	-	-	-
Převod z úrovně 3	-	-	-
<b>Zůstatek k 31. 12.</b>	<b>1 653 786</b>	<b>8 041 528</b>	<b>9 695 314</b>

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

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



## 22. Transakce nezahrnuté ve výkazu o finanční pozici

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

## 23. Informace o předpokládaném budoucím vývoji

I v roce 2023 očekáváme možný dopad nejistoty ohledně vývoje a dopadu konfliktu na Ukrajině na výkonnost investic: Ten zahrnuje zejména přetrvávající riziko týkající se možného zastavení toku plynu přes slovenský tranzitní plynovod, respektive plateb za rezervaci přepravní kapacity ze strany významného ruského zákazníka. Tento plynovod vlastní společnost Eustream, ve které Energetický a průmyslový holding vlastní minoritní podíl.

## 24. Významné události po datu účetní závěrky

V lednu 2023 vstoupil J&T ARCH INVESTMENTS prostřednictvím fondu J&T AGRICULTURE do zemědělského sektoru. Investice ve výši 41,3 milionu eur financovala mezaninový úvěr, který J&T AGRICULTURE poskytli skupině J&T Zemědělství a Ekologie (JTZE) na nákup deseti zemědělských společností, které působí v oblasti rostlinné i živočišné výroby a spadají pod Spearhead Czech a Spearhead Slovakia. Mezaninové financování má splatnost 7 let, je denominované v eurech s úrokovou sazbou 10,5 % p. a. a dohodou o podílu na budoucím zhodnocení skupiny JTZE.

V březnu 2023 došlo k vytvoření dvou nových dividendových tříd investičních akcií Podfondu (CZK HD a EUR HD), které doplní aktuální růstové třídy.

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné další významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2022.

V Praze dne: 28. dubna 2023

Podpis statutárního orgánu:



Ing. Roman Hajda

# KONTAKTY

## J&T ARCH INVESTMENTS

Sokolovská 700/113a

186 00 Praha 8

[jtarchinvestments.cz](http://jtarchinvestments.cz)

© J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a. s. 2023

Koncepce, design: Dynamo design

Sazba: Spoj.se

Tisk: INDIGOPRINT



