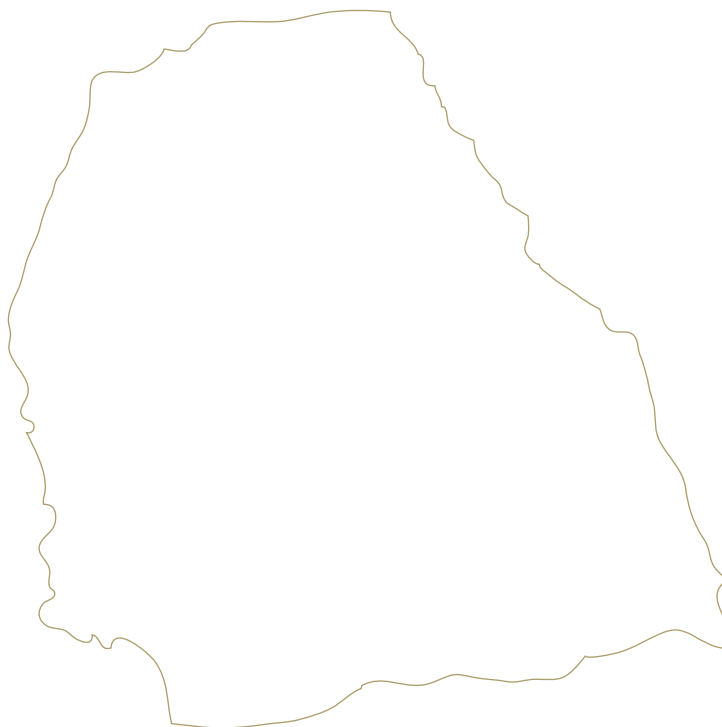


VÝROČNÍ ZPRÁVA 2021

ZA FINANČNÍ OBDOBÍ OD 1. 1. 2021 DO 31. 12. 2021

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



Arch sa pre mňa navždy stal symbolom dlhej, ťažkej, ale veľmi zaujímavej a úspešnej cesty. Uvedomil som si, že výnimočné veci zostanú výnimočnými po celý život.



Patrik Tkáč

PATRIK TKÁČ



Obsah

ÚVODNÍ SLOVO	5
ZÁKLADNÍ ÚDAJE	8
INFORMACE O FONDU A PODFONDU	9
ZPRÁVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI	19
ZPRÁVA O VZTAZÍCH	28
DALŠÍ POVINNĚ ZVEŘEJŇOVANÉ INFORMACE	40
ÚČETNÍ ZÁVĚRKA FONDU	83
PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE	87

Tato verze výroční zprávy není připravena v jednotném elektronickém formátu pro podávání zpráv („ESEF“) a představuje neoficiální verzi oficiální výroční zprávy publikované v souladu s ESEF ve formátu XHTML. Společnost podnikla veškeré kroky k zajištění toho, aby tato verze odpovídala originálu.

V případě jakýchkoliv rozdílů v obsažených informacích, názorech nebo interpretacích má oficiální verze výroční zprávy přednost před touto verzí. Oficiální výroční zpráva připravena ve formátu ESEF je dostupná zde: [Vyroční zpráva 2021](#).

ÚVODNÍ SLOVO

1. Úvodní slovo

Vážené dámy, vážení pánové, vážení investoři a akcionáři,

jménem představenstva fondu J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s. vám předkládáme výroční zprávu Fondu a Podfondu za finanční období od 1. ledna 2021 do 31. prosince 2021.

Děkujeme vám za vaši důvěru, kterou jste vložili do finanční skupiny J&T a našeho Fondu a Podfondu. Během existence Fondu a Podfondu jste nám svěřili 13,13 miliardy korun. Cena jedné korunové investiční akcie Podfondu k 31. 12. 2021 činila 1,1601 CZK, což představuje zhodnocení o 12,54 % za předchozích 12 měsíců. Cena eurové investiční akcie Podfondu k 31. 12. 2021 činila 1,1561 EUR, což znamená růst o 12,29 % za předchozích 12 měsíců. Od svého založení Podfond prochází dynamickým investičním rozvojem, a díky tomu zvětšil objem svých aktiv k 31. 12. 2021 o 261,6 % oproti konci roku 2020.

Na konci března jsme ve spolupráci s J&T Finance Group dokončili transakci, díky které Podfond spoluinvestoval do 4,17% podílu v provozovateli obchodu Rohlik.cz. Naši investici ve výši 10 milionů eur jsme provedli prostřednictvím fondu JTFG FUND I. Na konci června získala společnost Rohlík Group v rámci dalšího investičního kola kapitálovou injekci ve výši 100 mil. EUR. Podfond se kola prostřednictvím fondu JTFG FUND I. účastnil částkou 1,7 mil. EUR. Parametry, za kterých investiční kolo proběhlo, ocenily Rohlík Group na více než miliardu amerických dolarů a firma se tak stala prvním ryze českým jednorozčcem.

V průběhu února proběhlo první čerpání finančních prostředků do loni založeného fondu Sandberg Investment Fund II. Poskytnuté prostředky Sandberg využil k financování akvizice minoritního podílu ve společnosti TITAN Freelancers, který je předním slovenským poskytovatelem IT outsourcingových služeb. V průběhu druhého kvartálu došlo k další akvizici, a to 40% podílu ve společnosti Daktela, která je největším českým poskytovatelem softwarových řešení pro kontaktní centra.

Po novém roce zahájila společnost Colorizo Investment, z portfolia fondu J&T Property Opportunities, proces prodeje budovaných logistických areálů v Ostravě-Mošnově a Nošovicích. V průběhu druhého čtvrtletí došlo k podpisu smlouvy o společném záměru s jedním z investorů. Po prodeji všech hal v Nošovicích došlo ve čtvrtém kvartálu k prodeji dvou hal v Mošnově. Úplné dokončení transakce je plánováno na rok 2022.

Jednou ze strategií fondu J&T Property Opportunities jsou investice do developerských projektů v segmentu regionálních retail parků. Investiční tým pracuje na několika potenciálních transakcích. První, kterou se podařilo realizovat, je financování nákupu pozemků v katastrálním území Velká Bytča na Slovensku, které jsou určeny pro development retail parku s pronajímatelnou plochou přes osm tisíc metrů čtverečných. Projekt již nyní přitahuje velký zájem ze strany potenciálních nájemců, a proto věříme v jeho budoucí atraktivní zhodnocení. Fond dále provedl v průběhu září investici do menšího developerského projektu u středoslovenského města Sliač. Záměrem projektu je připravit území pro výstavbu ucelené čtvrti převážně rodinných domů a jejich následný rozprodej. V průběhu listopadu provedl ještě dvě transakce, kterými investoval do pozemků v Humpolci a v Lipníku nad Bečvou s cílem výstavby retailových obchodních center. Dokončení projektů je plánováno na přelom let 2022 a 2023.

Doposud největší individuální investici jsme provedli koncem srpna. Prostřednictvím fondu J&T ALLIANCE jsme investovali 140 milionů eur do minoritního podílu v holdingové společnosti J&T CAPITAL PARTNERS. Hlavním aktivem J&T CAPITAL PARTNERS je 44% podíl ve společnosti Energetický a průmyslový holding, která je přední střeoevropskou energetickou skupinou. V prosinci byly za zhruba 4,8 miliardy Kč dokoupeny investorské investiční akcie fondu J&T ALLIANCE, čímž došlo k navýšení nepřímé investice ve společnosti J&T CAPITAL PARTNERS.

V listopadu J&T CAPITAL PARTNERS realizoval další tři akvizice. První z nich byl odkup 44% podílu ve společnosti EC Investments, která investuje do firem podnikajících v sektoru e-commerce a částečně též malo- a velkoobchodu (např. Mall Group, WEDO, Heureka, Košík.cz nebo FAST ČR). Druhou z realizovaných investic byla akvizice nepřímého 25% podílu ve společnosti SUPRATUC2020, společného podniku s přední španělskou maloobchodní skupinou Eroski. Poslední investicí byl 44% podíl ve společnosti 1890s holdings vlastníka fotbalového klubu AC Sparta Praha.

V září jsme prostřednictvím fondu JTFG FUND I spoluinvestovali do minoritního podílu ve vzdělávací skupině JK Education. Skupina provozuje v Praze, Brně, Bratislavě a v Záhřebu síť základních a středních škol American Academy. Pro skupinu JK Education platí, že velmi aktivně pracuje na nových akvizicích. Během posledních několika měsíců se pak skupina začala angažovat v pro bono projektech zaměřených na vzdělávání ukrajinských uprchlíků.

V listopadu společnost Terno Real Estate z fondu Sandberg Private Equity 2 Fund realizovala akvizici společnosti CBA Market. Jde sice o relativně menší regionální síť 12 prodejen, management si však od transakce slibuje nemalé provozní synergie v celé existující prodejní síti zejména v oblasti nákupu, které plynou ze členství CBA Market ve slovenské nákupní alianci CBA.

V prosinci byl navýšen (na 95 %) podíl ve fondu Sandberg Private Equity 2 Fund, který vlastní společnost Terno real estate.

Během čtvrtého kvartálu, po prodeji první části portfolia v červnu 2021, bylo definitivně rozprodáno dluhopisové portfolio fondu J&T Market Opportunities, došlo ke zpětnému odkupu veškerých investičních akcií a z fondu jsme tak inkasovali v průběhu roku hotovost v celkovém objemu ekvivalentu 803 milionů korun.

Vstup J&T ARCH INVESTMENTS na pražskou burzu

Za náš největší úspěch v uplynulém roce považujeme událost vstupu J&T ARCH INVESTMENTS na Burzu cenných papírů Praha. Akcie Podfondu byly k datu 10. 5. 2021 přijaty na regulovaný trh investičních fondů a v podstatě okamžitě se obě akciové třídy zařadily z pohledu obchodovaných denních objemů mezi nejlikvidnější pražské akciové tituly. Od tohoto dne je tak možné akcie Podfondu nakupovat a prodávat nejen přes naši distribuční síť ale také formou burzovního obchodování. Tím se pro naše potenciální investory jakož i stávající akcionáře rozšiřují možnosti způsobu investování do Podfondu, respektive obchodování s jeho akciemi. Velice nás těší, že se nám naši ambice – přinést klientům prostřednictvím burzy dodatečnou likviditu a schopnost obchodovat rychleji – daří naplňovat. Rádi bychom zmínili, že přijetím na burzu jsme chtěli zároveň zdůraznit unikátnost našeho Podfondu a podpořit jeho reputaci.

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

Ing. TOMÁŠ MARTINEC

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



2. Základní údaje

Základní informace o Fondu ke dni 31. 12. 2021

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

Základní informace o Podfondu ke dni 31. 12. 2021

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	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Datum vzniku Podfondu	9. 1. 2020
Frekvence oceňování	oceňování čtvrtletně
Doporučený investiční horizont	5 let
Vstupní poplatek	Max. 3 % z investované částky
Výstupní poplatek	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

INFORMACE O FONDU A PODFONDU

3. Informace o fondu a podfondu

Údaje o portfolio manažerovi Fondu a Podfondu v rozhodném období



ING. MICHAL SEMOTAN

PORTFOLIO MANAŽER FONDU

Doba výkonu funkce: od vzniku Fondu a Podfondu do 30. 9. 2021.

Je absolventem fakulty financí a účetnictví Vysoké školy ekonomické, je držitelem makléřské licence. V oblasti kapitálových trhů pracuje již od roku 1997. V roce 1997 nastoupil do společnosti INVESTKONZULT, a.s., kde získal první zkušenosti s reálným fungováním obchodníka s cennými papíry.

V rámci skupiny J&T působí od roku 1998, kdy nastoupil do makléřské společnosti J&T Securities, s.r.o. na pozici Junior trader, a postupně postoupil na pozici makléře a člena představenstva společnosti. V roce 2004 J&T SECURITIES (CZECH REPUBLIC), a.s. (pod novým názvem) fúzovala se společností J&T BANKA, a.s., kde se stal vedoucím makléřem a vedoucím obchodování na cizí účet, s primární specializací na akcie. Od roku 2013 je také zaměstnancem ve společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.



ING. PAVEL HLAVÁČEK, ACCA

PORTFOLIO MANAŽER FONDU

Doba výkonu funkce: od 1. 10. 2021 do konce rozhodného období

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

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

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

Údaje o členech představenstva Investiční společnosti v rozhodném období



ING. DANIEL DRAHOTSKÝ, MBA

PŘEDSEDA PŘEDSTAVENSTVA

Doba výkonu funkce: od 1. 1. 2021 do 30. 9. 2021

Dan zastával funkci předsedy představenstva a byl zároveň generálním ředitelem J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI, a.s. Do jeho působnosti spadalo Řízení rizik a správní odbor. Angažoval se také v oblasti vzniku nových private equity fondů. Členem představenstva byl od roku 2019.

Na českém kapitálovém trhu se pohybuje od začátku devadesátých let. Pracoval mimo jiné ve společnostech Wood & Company a České spořitelně, a.s., kde inicioval vznik několika podílových fondů a řídil prodej institucionální klientele. Působil rovněž na Ministerstvu financí České republiky. Do finanční skupiny J&T nastoupil v roce 2010 a dlouhodobě působil na pozici ředitele Úseku finančních trhů v J&T Bance, a.s. V roce 2019 přestoupil do J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI, a.s.

Dan vystudoval Vysokou školu ekonomickou v Praze a získal titul MBA na Rochester Institute of Technology a Bankovním institutu.



ING. TOMÁŠ MARTINEC

GENERÁLNÍ ŘEDITEL A PŘEDSEDA PŘEDSTAVENSTVA

Doba výkonu funkce: od 1. 10. 2021

Tomáš v minulosti zastával jak pozici člena představenstva J&T BANKY, tak figuroval 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.



ING. PETRA TOMISOVÁ, MBA

ČLENKA PŘEDSTAVENSTVA

Doba výkonu funkce: od 1. 1. 2021 do 1. 11. 2021

Petra byla členka představenstva a finanční ředitelka J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI, a.s. Do její zodpovědnosti spadalo také řízení Operations a projektové řízení IT infrastruktury a aplikační management. V oblasti private equity bylo v její kompetenci strukturování a parametrizace nových fondů, oceňování aktiv a dluhů včetně akvizičního procesu fondového investování. Členkou představenstva byla od roku 2019.

Své první pracovní zkušenosti získala na Ministerstvu financí v oblasti mezinárodních ekonomických organizací. V soukromém finančním sektoru pracuje od roku 2005, kdy nastoupila do České spořitelny, a.s. ve které působila na vedoucích pozicích ve Finanční Divizi a v Divizi IT a Provoz. Součástí její odpovědnosti byla mimo jiné administrace nemovitostních a private equity fondů. V oblasti kolektivního investování se podílela na vzniku a řízení investiční a penzijní společnosti ve finanční skupině Raiffeisenbank a na řízení českých a irských fondů spravovaných společností Generali Investments CEE. Do finanční skupiny J&T nastoupila v roce 2019.

Petra je absolventkou Katedry ekonomiky Technické univerzity VŠB v Ostravě. Titul Executive MBA u Ligs University - USA získala v roce 2018.



ING. ROMAN HAJDA

ČLEN PŘEDSTAVENSTVA

Roman 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.



ING. MICHAL KUBEŠ

ČLEN PŘEDSTAVENSTVA

Doba výkonu funkce: od 1. 10. 2021

Michal 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.

Zodpovídat bude 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 letošním roce uzavřela strategické partnerství.

Statutárnímu orgánu Fondu je známo, že od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021 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, a to po celé rozhodné období. Dále byly osobou spojenou osobou Ing. Roman Hajda s Investiční společností společnost J&T PROPERTY INCOME SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 09285164, od vzniku společnosti až do 31. března 2021, J&T PROPERTY OPPORTUNITIES SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 09287671, od vzniku společnosti až do 31. března 2021, J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 08800693, J&T NOVA Hotels SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 09641173, J&T ALLIANCE SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 11634677 a J&T JTFG FUND SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 09903089, a to od 10. listopadu 2021 do konce rozhodného období.

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

Osobou spojenou osobou Ing. Daniel Drahotský, MBA s Investiční společností je společnost ATLANTIK finanční trhy, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 262 18 062, od 15. června 2012 do 30. září 2021 a dále byly osobou spojenou s Investiční společností společnost J&T PROPERTY INCOME SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 09285164, od vzniku společnosti až do 31. března 2021, J&T PROPERTY OPPORTUNITIES SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 09287671, od vzniku společnosti až do 31. března 2021, J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 08800693, do 1. ledna 2021 a J&T NOVA Hotels SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 09641173, od 13. listopadu 2020 do 31. března 2021.

Osobou spojenou osobou Ing. Petra Tomisová, MBA s Investiční společností je společnost J&T PROPERTY INCOME SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 09285164, od vzniku společnosti až do 30. září 2021, J&T PROPERTY OPPORTUNITIES SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 09287671, od vzniku společnosti až do 30. září 2021, J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 08800693, do 1. listopadu 2021, J&T NOVA Hotels SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 09641173 do 1. listopadu 2021, J&T ALLIANCE SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 11634677 a J&T JTFG FUND SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 09903089, a to od svého vzniku do 1. listopadu 2021.

Osobou spojenou osobou Ing. Tomáš Martinec s Investiční společností je společnost Metatron Capital SICAV plc, se sídlem Vision Exchange Building, Territorials Street, Mriehel, Zone 1, Central Business District, Birkirkara, CBD 1070 Malta, registrační číslo SV177 a dále společnost PT Equity Investments SICAV, a.s., sídlo Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 14095688, od vzniku společnosti až do konce rozhodného období.

Osobou spojenou osobou Ing. Michal Kubeš s Investiční společností je společnost J&T INVESTIČNÁ SPOLOČNOSŤ, správ. spol., a.s., IČO: 53 859 111, se sídlem Dvořákovo nábřežie 8, 811 02 Bratislava, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Okresním soudem Bratislava I, oddíl Sa, vložka 7250/B.

Osobami spojenými osobou Mgr. Ivo Enenkl s Investiční společností jsou Nadační fond CarTec, Ostrava - Moravská Ostrava, Vítkovická 3246/1a, PSČ 702 00, IČO: 27828913, po celé rozhodné období, Vegova Vision s.r.o., Sadová 3324/1, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava, IČO: 29446988, po celé rozhodné období, Advokátní kancelář Enenkl a Hradečný s.r.o., Bělehradská 572/63, Vinohrady, 120 00 Praha 2, IČO: 06481701, po celé rozhodné období, Enenkl advisory, Aleja kralja Zvonimira 1, 42000 Varaždin, Chorvatsko, IČO: 04875117, po celé rozhodné období a CarTec Group a.s., sídlo Průběžná 3123/80, 100 00 Praha 10 Strašnice, IČO: 06657206 od 31.12.2021.

Osobami spojenými osobou Štěpán Ašer, MBA - působí nebo v uplynulých 5 letech působil v následujících společnostech: J&T BANKA, a.s., Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, IČO: 47115378, funkce Představenstvo – člen, dále ATLANTIK finanční trhy, a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, IČO: 26218062, funkce Představenstvo – předseda, dále J&T IB and Capital Markets, a.s., Praha 8 - Karlín, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, IČO: 24766259, funkce Dozorčí rada – předseda, dále J&T Bank, a.o., Moskva, Kadashevskaya 26, Ruská federace, IČO: 1027739121651, funkce Představenstvo – člen, dále J&T Leasingová společnost, a.s., Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 18600, IČO: 28427980, funkce Dozorčí rada – předseda, dále J&T Mezzanine, a.s., Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 06605991, funkce Dozorčí rada – člen, dále J&T SERVICES ČR, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 28168305, funkce Dozorčí rada – člen, dále J&T FINANCE GROUP SE, Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 27592502, funkce Představenstvo – člen, dále J&T BANKA d.d. banka Varaždin, Aleja kralja Zvonimira 1, 42000 Varaždin, Chorvatsko, IČ: 675539, funkce Dozorčí rada – člen a dále PBI, a.s., Sokolovská 394/17, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 03633527, funkce Dozorčí rada – člen.

Osobami spojenými osobou Ing. Igor Kováč - působí nebo v uplynulých 5 letech působil v následujících společnostech: J&T BANKA, a.s., Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, IČO: 47115378, funkce Představenstvo – člen, dále J&T IB and Capital Markets, a.s., Praha 8 - Karlín, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, IČO: 24766259, funkce Dozorčí rada – člen, dále J&T SERVICES ČR, a.s., Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, IČO: 28168305, funkce Představenstvo – člen, dále J&T Bank, a.o., Moskva, Kadashevskaya 26, Ruská federace, IČO: 1027739121651, funkce Představenstvo – člen, dále J&T BANKA d.d. banka Varaždin, Aleja kralja Zvonimira 1, 42000 Varaždin, Chorvatsko, IČ: 675539, funkce Dozorčí rada – člen, dále J&T Leasingová společnost, a.s., Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 18600, IČO: 28427980, funkce Dozorčí rada – člen, dále J&T Mezzanine, a.s., Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 06605991, funkce Dozorčí rada – člen a J&T FINANCE GROUP SE, Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 27592502, funkce Představenstvo – člen.

Osobami spojenými osobou Ing. Patrik Tkáč - působí nebo v uplynulých 5 letech působil v následujících společnostech: J&T BANKA, a.s., IČ: 47115378, Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, funkce Představenstvo – předseda, dále J&T FINANCE GROUP SE, IČ: 27592502, Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, funkce Představenstvo – místopředseda, dále ATLANTIK finanční trhy, a.s., IČ: 26218062, Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, funkce Dozorčí rada – předseda, dále Nadace J&T, IČ: 27162524, Malostranské nábřeží 563/3, Malá Strana, 118 00 Praha 1, funkce Správní rada – člen, J&T IB and Capital Markets, a.s., IČ: 24766259, Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, funkce Dozorčí rada – člen, dále CZECH NEWS CENTER a.s., IČ: 2346826, Praha 7, Komunardů 1584/42, PSČ 170 00, funkce Dozorčí rada – předseda, dále J&T Family Office, a.s., IČ: 3667529, Praha 1 Malá Strana, Malostranské nábřeží 563/3, PSČ 118 00, funkce Dozorčí rada – člen, dále Nadace Sirius, IČ: 28418808, Praha 1, Všehrdova 560/2, Malá Strana, PSČ 118 00, funkce Zakladatel, dále CZECH MEDIA INVEST, a.s., IČ: 24817236, Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1, funkce Dozorčí rada – předseda, dále J&T Wine Holding SE, IČ: 06377149, Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, funkce Představenstvo – člen, dále J&T ENERGY FINANCING CZK I, a.s., IČ: 06433855, Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, funkce Dozorčí rada – člen, dále J&T ENERGY FINANCING CZK II, a.s., IČ: 06433901, Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, funkce Dozorčí rada – člen, dále J&T ENERGY FINANCING CZK III, a.s., IČ: 07084030 Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, funkce Dozorčí rada

– člen, dále J&T ENERGY FINANCING CZK IV, a.s., IČ: 07381158, Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00 funkce Dozorčí rada – člen, dále 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, dále J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s., IČ: 08800693, Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, funkce Správní rada – člen, dále J&T ENERGY FINANCING EUR I, a. s., IČ: 51142074, Dúbravská cesta 14, Bratislava - Karlova Ves 841 04, SR, funkce Dozorčí rada – člen, dále J&T ENERGY FINANCING EUR II, a. s., IČ: 51143062, Dúbravská cesta 14, Bratislava - Karlova Ves 841 04, SR, funkce Dozorčí rada – člen, dále J&T ENERGY FINANCING EUR III, a. s., IČ: 51579642, Dúbravská cesta 14, Bratislava - Karlova Ves 841 04, SR, funkce Dozorčí rada – člen, dále 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, dále J&T ENERGY FINANCING EUR VI, a. s., IČ: 52312305, Dúbravská cesta 14, Bratislava - Karlova Ves 841 04, SR, funkce Dozorčí rada – člen, dále J&T ENERGY FINANCING EUR VII, a. s., IČ: 52396274, Dúbravská cesta 14, Bratislava - Karlova Ves 841 04, SR, funkce Dozorčí rada – člen, dále J&T ENERGY FINANCING EUR VIII, a. s., IČ: 52491218, Dúbravská cesta 14, Bratislava - Karlova Ves 841 04, SR, funkce Dozorčí rada – člen, dále J&T ENERGY FINANCING EUR IX, a. s., IČ: 52491196, Dúbravská cesta 14, Bratislava - Karlova Ves 841 04, SR, funkce Dozorčí rada – člen, dále J&T ENERGY FINANCING EUR X, a. s., IČ: 52661261, Dúbravská cesta 14, Bratislava - Karlova Ves 841 04, SR, funkce Dozorčí rada – člen, dále J&T ALLIANCE SICAV, a.s., IČ: 11634677, Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, funkce Dozorčí rada – člen, dále J&T CAPITAL INVESTMENTS, a.s., IČ: 10913203, Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, funkce Dozorčí rada – předseda, dále J&T CAPITAL PARTNERS, a.s., IČ: 10942092, Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, funkce Představenstvo – předseda, dále J&T banka d.d., IČ: 675539, Međimurska ulica 28, 42000 Varaždin, Chorvatsko, funkce Dozorčí rada – člen, dále PBI, a.s., IČ: 03633527, Sokolovská 394/17, Karlín, 186 00 Praha 8, funkce Představenstvo – člen a Stamina Private Equity Investments a.s., v likvidaci, IČ: 03841669, Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, funkce Dozorčí rada – člen.

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
- ◆ Zákon č. 15/1998 Sb., o dohledu v oblasti kapitálového trhu
- ◆ Směrnice Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/1160 ze dne 20. června 2019, kterou se mění směrnice 2009/65/ES a 2011/61/EU, pokud jde o přeshraniční distribuci subjektů kolektivního investování
- ◆ Prováděcí nařízení Komise (EU) 2021/955 ze dne 27. května 2021, kterým se stanoví prováděcí technické normy pro uplatňování nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/1156, pokud jde o formuláře, šablony, postupy a technické podmínky pro zveřejňování a oznamování pravidel pro nabízení, poplatků a nákladů, a kterým se upřesňují informace sdělované za účelem vytvoření a vedení centrální databáze o přeshraničním nabízení alternativních investičních fondů a SKIPCP, jakož i formuláře, šablony a postupy pro sdělování těchto informací
- ◆ Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 ze dne 27. listopadu 2019 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb
- ◆ 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 Komise v přenesené pravomoci (EU) 2021/1255 ze dne 21. dubna 2021, kterým se mění nařízení v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013, pokud jde o rizika týkající se udržitelnosti a faktory udržitelnosti, které berou do úvahy správci alternativních investičních fondů
- ◆ Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/1156 ze dne 20. června 2019 (externí odkaz) o usnadnění přeshraniční distribuce fondů kolektivního investování a o změně nařízení (EU) č. 345/2013, (EU) č. 346/2013 a (EU) č. 1286/2014
- ◆ Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1286/2014 ze dne 26. listopadu 2014 o sděleních klíčových informací týkajících se strukturovaných retailových investičních produktů a pojistných produktů s investiční složkou (Text s významem pro EHP)
- ◆ Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2017/653 ze dne 8. března 2017, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1286/2014 o sděleních klíčových informací týkajících se strukturovaných retailových investičních produktů a pojistných produktů s investiční složkou stanovením regulačních technických norem týkajících se prezentace, obsahu, kontroly a úpravy sdělení klíčových informací a podmínek pro splnění požadavků na poskytnutí těchto sdělení (Text s významem pro EHP.)
- ◆ Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, pokud jde o výjimky, obecné podmínky provozování činnosti, depozitáře, pákový efekt, transparentnost a dohled
- ◆ Nařízení vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování a odůvodnění

- ◆ Vyhláška č. 267/2020 Sb., o oznamování údajů obhospodařovatelem a administrátorem investičního fondu a zahraničního investičního fondu České národní bance. Vyhláška nabývá účinnosti dnem 1. července 2020.
- ◆ Vyhláška č. 319/2017 Sb., o odborné způsobilosti pro distribuci na kapitálovém trhu, včetně odůvodnění. Vyhláška nabývá účinnosti dnem 3. ledna 2018.
- ◆ Úplné znění vyhlášky č. 247/2013 Sb., o žádostech podle zákona o investičních společnostech a investičních fondech
- ◆ Vyhláška č. 246/2013 Sb., o statutu fondu kolektivního investování a odůvodnění k této vyhlášce
- ◆ Úplné znění vyhlášky č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech

ZPRÁVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI

4. 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 690,4 mil. Kč (23 342 tis. Kč k 31. 12. 2020)¹ a s hodnotou vlastního kapitálu k poslednímu dni rozhodného období ve výši 9,8 mld. Kč (3,1 mld. Kč k 31. 12. 2020), což představuje nárůst o 6,7 mld. Kč oproti konci roku 2020² respektive relativně vyjádřeno o 216,40 %.

Aktiva Podfondu k poslednímu dni rozhodného období činí 13,13 mld. Kč (3,63 mld. Kč k 31. 12. 2020), což představuje nárůst spravovaných aktiv o 9,50 mld. Kč oproti konci roku 2020 respektive relativně vyjádřeno o 261,57 %.

Hodnota vlastního kapitálu připadajícího na jednu korunovou investiční akcii vzrostla na 1,1601 CZK (1,0308 CZK k 31. 12. 2020), což rok 2021 představuje zhodnocení 12,54 %, v případě eurové investiční akcie hodnota vzrostla na 1,1561 EUR (1,0295 EUR k 31. 12. 2020), což za rok 2021 představuje zhodnocení 12,29 %.

Za období předcházejících dvanácti měsíců pak dosáhla vyhlášená hodnota vlastního kapitálu připadajícího na jednu investiční akcii růstu 3,08 % (třída CZK H), resp. 2,95 % (třída EUR H)³. Podfondu se dlouhodobě daří plnit všechny plánované ukazatele a dosažené výsledky plně odpovídají nastavené dlouhodobé strategii Podfondu.

Vybrané klíčové ukazatele Podfondu ke dni 31. 12. 2021

Klíčové ukazatele Podfondu	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Aktiva (v měně CZK)	13 129 155 968,68	3 631 141 522,54
Fondový kapitál Podfondu (v měně CZK)	9 821 461 045,05	3 104 117 720,71
Počet investičních akcií – třída EUR H (kusy)	164 856 749	64 433 491
Počet investičních akcií – třída CZK H (kusy)	4 381 397 835	1 322 363 405
Vlastní kapitál na jednu investiční akcii třídy EUR H (v měně EUR)	1,1561	1,0295
Vlastní kapitál na jednu investiční akcii třídy CZK H (v měně CZK)	1,1601	1,0308
Výkonnost Podfondu za rok 2021 - investiční akcie třídy EUR H	12,28 %	N/A
Výkonnost Podfondu za rok 2021 - investiční akcie třídy CZK H	12,54 %	N/A
Výkonnost Podfondu za předchozí období od 9.1.2020 (vznik Podfondu) do 31.12.2020 - investiční akcie třídy EUR H	2,95 %	N/A
Výkonnost Podfondu za předchozí období od 9.1.2020 (vznik Podfondu) do 31.12.2020 - investiční akcie třídy CZK H	3,08 %	N/A

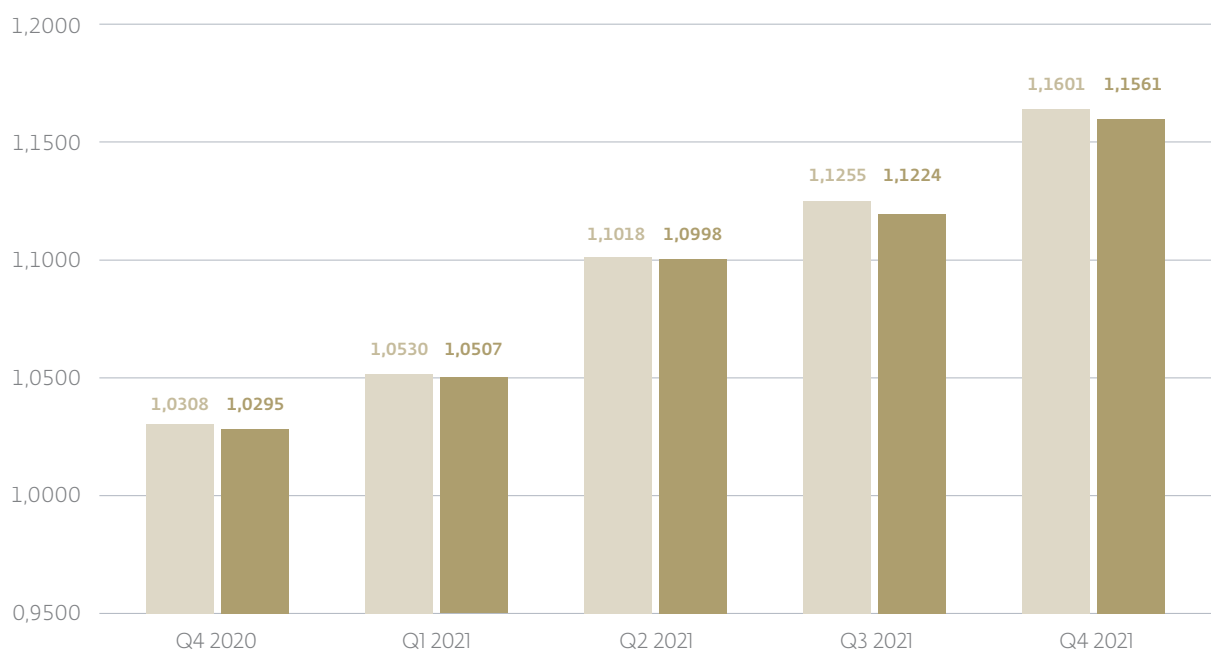
Podfond nevyplácí podíly na zisku - dle statutu Podfondu se jedná o růstové investiční akcie (třídy CZK H a třídy EUR H).

¹ Srovnatelnost mezi obdobími je omezená z důvodu, že Podfond začal plně vykonávat investiční činnost v druhé polovině roku 2020.

² Celkový vlastní kapitál jsou aktiva ponížena zejména o nově upsané akcie (k 31. 12. 2021 činil 9 821 461 045,05 CZK a k 31. 12. 2020 činil 3 104 117 720,71 CZK).

³ Srovnatelnost mezi obdobími je omezená z důvodu, že Podfond začal plně vykonávat investiční činnost v druhé polovině roku 2020.

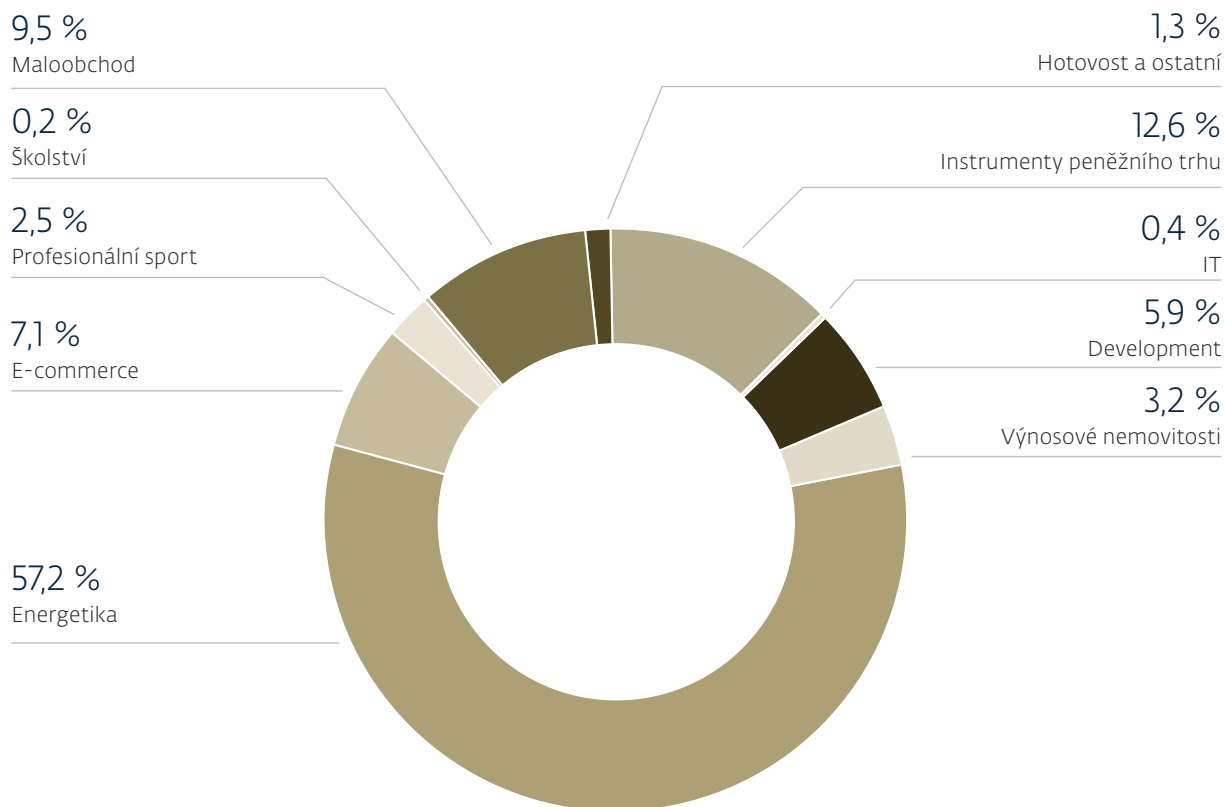
Vývoj ceny (NAV) investičních akcií třídy EUR H a CZK H vyhlášených čtvrtletně Investiční společností za poslední rok



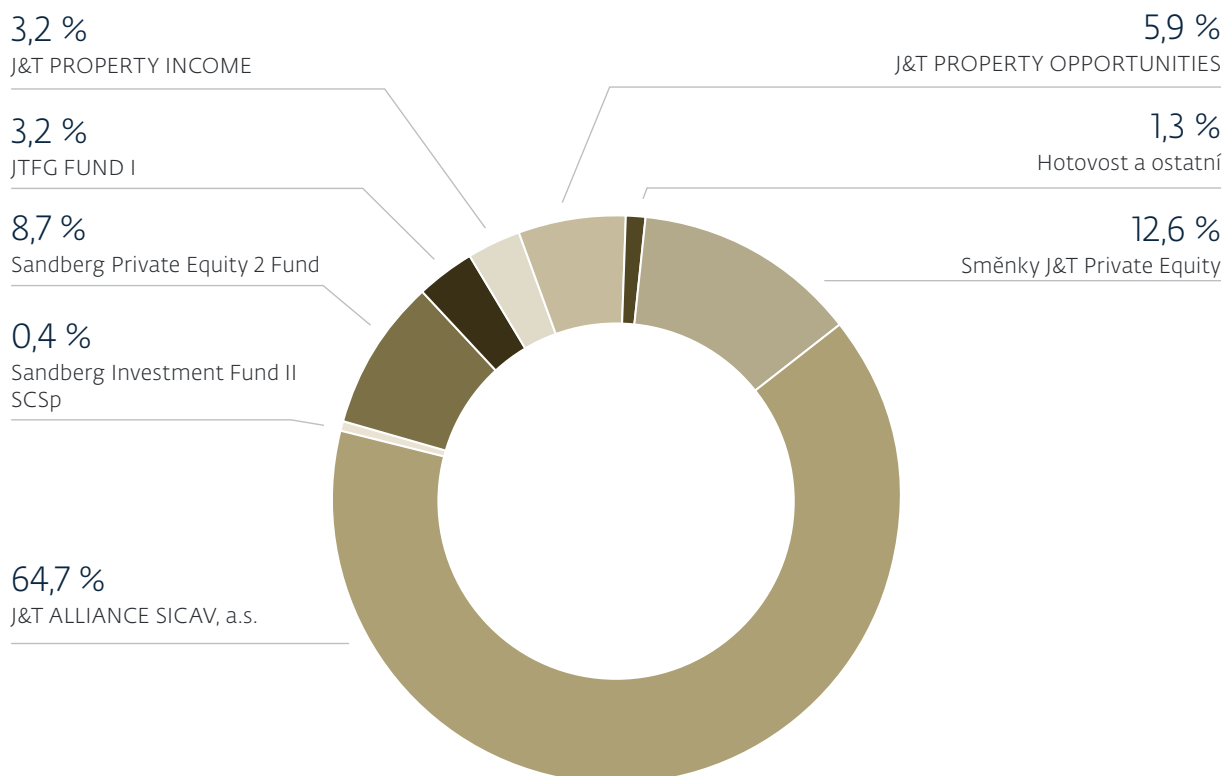
Výnosy jsou uváděny v hrubých hodnotách. Výnos pro investora v cizí měně se může zvýšit nebo snížit v důsledku kolísání měnových kurzů.

■ CZK ■ EUR

Portfolio Podfondu k 31. 12. 2021 (dle sektorů)



Portfolio Podfondu k 31. 12. 2021 (dle protistran)



Informace o podnikatelské činnosti

Podfond jako fond fondů investoval do níže uvedených fondů, u nichž uvádíme jejich ekonomickou činnost a zhodnocení, které tyto investice Podfondu přinesly. Pozitivní vývoj také zaznamenal objem spravovaných aktiv, který se za rok téměř ztrojnásobil díky několika kolům primárních úpisů investičních akcií a dosáhl výše 13,1 miliardy korun.

JTFG FUND I

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

V březnu proběhla první ze dvou letos realizovaných transakcí, kdy fond investoval do minoritního 4,17% podílu v internetovém obchodu s potravinami a rozvozem jídla Rohlík.cz („Rohlík“). Fond se nepřímo zúčastnil investičního kola B, a stojí tak po boku dalších investorů, jako jsou například fond Partech Partners, Evropská banka pro obnovu a rozvoj nebo český family office R2G. Společnost je lídrem v oblasti online prodeje potravin ve střední Evropě s aktivitami v České republice, Německu, Rakousku a Maďarsku. V blízké budoucnosti hodlá rozšířit okruh působnosti také na Francii, Itálii, Španělsko a Rumunsko. Na konci června se fond podílel částkou 4,17 mil. EUR na dalším investičním kole C, kdy Rohlík získal kapitálovou injekci ve výši 100 mil. EUR. Investiční kolo bylo vedeno americko-britským fondem Index Ventures a Rohlík tak dokázal přilákat dalšího významného světového investora.

Další zajímavou příležitostí bylo získání minoritního podílu ve společnosti GQT Czech s.r.o., což je společnost, která přímo i nepřímo vlastní skupinu společností zaměřujících se na vzdělávání. Skupina vedená Ondřejem Kaniou provozuje v Praze, Brně, Bratislavě a chorvatském Záhřebu síť základních a středních škol American Academy. Dále vlastní Pražské humanitní gymnázium a provozuje celou řadu aktivit v oblasti zprostředkování studia na prestižních zahraničních středních školách a univerzitách. JK Education je přední vzdělávací agentura s dlouholetými zkušenostmi, která pomáhá se zprostředkováním studia na středních internátních školách a univerzitách především v USA, ale také v Kanadě, Velké Británii, Švýcarsku nebo Austrálii.

Od svého vzniku do 31.12.2021 dosáhl fond výnosu 40,04 % a jeho aktiva narostla na 1,14 mld. Kč.

J&T ALLIANCE

Fond vznikl zápisem do obchodního rejstříku dne 1. 7. 2021 a byl zapsán do seznamu investičních fondů k datu 8. 7. 2021. Jedná se o fond kvalifikovaných investorů v právní formě akciové společnosti s proměnným základním kapitálem. Cílem fondu je zprostředkovat investorům příležitost podílet se zejména na investičních příležitostech a projektech, které vytváří či se na nich podílí skupina J&T nebo její zakladatelé. Hlavní aktivum fondu tvoří investice do společnosti J&T CAPITAL PARTNERS. Jedná se o v České republice založený holding, který plánuje vlastnit a spravovat všechny stávající a budoucí podíly Patrika Tkáče ve společných obchodních projektech s Danielem Křetínským a jeho manažerským týmem.

Fond J&T ALLIANCE emituje Investorské a Akcionářské investiční akcie. Investorská třída akcií fondů je částečně chráněna proti poklesu a zároveň je ovšem její výnos limitován horní hranicí 10 % p. a. Ochranu investorské třídě poskytuje

zbývající majetek fondu, který je alokovan na druhou, tzv. akcionářskou třídu investičních akcií. Výměnou za poskytování této dodatečné ochrany ve prospěch investorské třídy má akcionářská třída právo na veškeré zhodnocení, které převyší 10 % p. a.

Hlavním aktivem J&T CAPITAL PARTNERS je od srpna 2021 nepřímý 44% podíl ve společnosti Energetický a průmyslový holding (EPH), která je přední střeoevropskou energetickou skupinou. Portfolio jejích aktiv pokrývá celý energetický řetězec od těžby hnědého uhlí přes tranzit a skladování zemního plynu, výrobu elektřiny a tepla až po jejich distribuci konečnému zákazníkovi. Holding je aktivní na celé řadě trhů včetně České republiky, Slovenska, Německa, Itálie, Spojeného království, Irska nebo Francie.

V listopadu J&T CAPITAL PARTNERS realizoval další tři akvizice. První z nich byl odkup podílu (44 %) ve společnosti EC Investments. Ta spolu s finančními skupinami PPF a Rockaway Capital investuje do firem podnikajících v sektoru e-commerce, jako jsou online cenový srovnávač Heureka nebo internetový prodejce potravin Košík.cz. EC Investments také k 31. 12. 2021 vlastnilo minoritní podíl ve skupině Mall Group, který byl ale v průběhu dubna 2022 prodán společnosti Allegro, polské jedničky v oblasti e-commerce. EC Investments také nedávno dokončila investici do jednoho z největších lokálních velko- a maloobchodních prodejců spotřební elektroniky a domácích spotřebičů společnost FAST ČR. Druhou z realizovaných investic byla akvizice nepřímého 25% podílu ve společnosti SUPRATUC2020, společného podniku s přední španělskou maloobchodní skupinou Eroski. SUPRATUC 2020 je jedničkou v prodeji potravin na Balearských ostrovech a patří mezi čtyři největší řetězce v Katalánsku. V obou těchto regionech pod značkami Eroski a Caprabo provozuje síť více než 480 prodejen. Poslední z investic, která rozšířila portfolio J&T CAPITAL PARTNERS, byla investice do 44% podílu ve společnosti 1890s holdings, která vlastní 99,9% podíl ve fotbalovém klubu AC Sparta Praha a jež na začátku listopadu investovala do minoritního 26,98% podílu v anglickém fotbalovém klubu West Ham United.

V roce 2021 dosáhla investorská investiční akcie třídy A, kterou vlastní Podfond, výnos 5,00 % (k 31.12.2021 – od vzniku fondu 1.7.2021). Od vzniku fondu k 1.7.2021 narostla aktiva fondu na 12,6 mld. Kč k 31.12.2021.

Sandberg Investment Fund II

V průběhu února proběhlo v souladu s dříve podepsaným investičním příslibem ve výši 20 milionů EUR první čerpání finančních prostředků do loni založeného fondu Sandberg Investment Fund II. Fond spravovaný investiční společností Sandberg Capital je v pořadí třetím ve správě Martina Fedora a jeho týmu a svým zaměřením navazuje zejména na úspěšné investice fondu Sandberg Private Equity Fund I. Spolu s dalšími investory jako je například Evropský Investiční Fond nebo Tatrabanka, tak získáváme podíl na investicích, které budou směřovat především do oblasti menších a středních podniků ve střední a východní Evropě. Poskytnuté prostředky Sandberg využil k financování akvizice minoritního podílu ve společnosti TITAN Freelancers, který je předním slovenským poskytovatelem IT outsourcingových služeb.

V průběhu druhého kvartálu došlo k dalšímu čerpání finančních prostředků ze strany fondu Sandberg Investment Fund II. Sandberg z prostředků realizoval akvizici 40% podílu ve společnosti Daktela s.r.o., která je největším českým poskytovatelem softwarových řešení pro kontaktní centra. Kvalitní produkt a rostoucí trh v kombinaci se zkušeností Sandberg Capital s odvětvím telekomunikací a vedením mezinárodních expanzí má za cíl ze společnosti v horizontu 5 – 7 let vytvořit regionálního leadera.

Tato investice přispěla do portfolia Podfondu celkově za rok 2021 zhodnocením ve výši 7,39 %.

Sandberg Private Equity 2 Fund

Pozice ve slovenském maloobchodním řetězci Terno Real Estate (Terno) provozujícím obchody Kraj, TERNO a Moja Samoška, drženou prostřednictvím Sandberg Private Equity 2 Fund, nám za celý rok přinesla zhodnocení fondu 16,4 %. Přerod zastaralé maloobchodní sítě v retailera s moderní logistikou a výhodou lokálnosti a dostupnosti nadále probíhá. Ternu se daří realizovat svůj restrukturalizační plán a meziročně navyšovat zisk.

V listopadu Terno Real Estate realizovala akvizici společnosti CBA Market. Jde sice o relativně menší regionální síť 12 prodejen, management si však od transakce slibuje nemalé provozní synergie v celé existující prodejní síti zejména v oblasti nákupu, které plynou ze členství CBA Market ve slovenské nákupní alianci CBA.

V prosinci byl navýšen (na 95 %) podíl ve fondu Sandberg Private Equity 2 Fund.

J&T Property Opportunities

Na začátku roku 2021 zahájila společnost Colorizo Investment, z portfolia fondu J&T Property Opportunities, ve spolupráci se svým partnerem, společností Consens, proces prodeje budovaných logistických areálů v Ostravě - Mošnově a Nošovicích. Přestože logistiku považujeme v současnosti za jeden z nejatraktivnějších nemovitostních segmentů, nabízené podmínky byly podle nás natolik výhodné, že jsme považovali za rozumné je realizovat. Postupně uvolňovaný kapitál budeme reinvestovat do nových příležitostí.

Kromě logistických areálů považujeme v současnosti v rámci realit za velmi atraktivní také segment regionálních retail parků. Potenciálně velmi zajímavý poměr výnosu a rizika je podle nás důsledkem kombinace několika klíčových faktorů. Zaprvé zatím ne zcela saturovaného trhu a obecně spíše menších transakcí, které ještě nepřilákaly tak silnou konkurenci v podobě velkých mezinárodních investorů. Dalšími faktory jsou relativně nižší investiční výdaje, které zejména v dnešní době snižují expozici na vysoké ceny stavebních materiálů a prací, a také robustní obchodní model, který stojí na fyzické blízkosti k zákazníkům, typu nájemců a formátu prodejen. Jde o segment, který obstál i v době nejtvrdějších protiepidemických opatření.

Jednou ze strategií fondu J&T Property Opportunities jsou investice do developerských projektů právě v tomto segmentu. Investiční tým momentálně pracuje na několika potenciálních transakcích. První, kterou se podařilo realizovat, je financování nákupu pozemků v katastrálním území Velká Bytča na Slovensku, které jsou určeny pro development retail parku s pronajimatelnou plochou přes osm tisíc metrů čtverečných. Projekt již nyní přitahuje velký zájem ze strany potenciálních nájemců, a proto věříme v jeho budoucí atraktivní zhodnocení.

Fond v průběhu září investoval do menšího developerského projektu u středoslovenského města Sliač, realizovaného ve spolupráci se společností KLM Real Estate. Projekt představuje cca 9 ha pozemků, na kterých momentálně probíhá změna územního plánu a záměrem je připravit toto území pro výstavbu ucelené čtvrti převážně rodinných domů a jeho následný rozprodej. Dokončení projektu je plánováno na rok 2023.

V souladu se záměrem cíleně budovat portfolio projektů v segmentu regionálních retailových parků, provedl fond J&T PROPERTY OPPORTUNITIES v průběhu listopadu dvě transakce, kterými investoval do pozemků v Humpolci a v Lipníku nad Bečvou s cílem výstavby tzv. retailových obchodních center, tedy maloobchodních provozoven s venkovním parkovištěm a venkovními společnými prostory. Dokončení projektů je plánováno na přelom let 2022 a 2023.

Všechny výše zmíněné projekty jsou opět realizovány ve spolupráci s partnerem KLM Real Estate. Hlavní aktivitou probíhající v portfoliu fondu J&T PROPERTY OPPORTUNITIES je pokračující prodej logistických hal, který realizuje společnost Colorizo Investments. Po prodeji všech hal v Nošovicích došlo ve čtvrtém kvartálu k prodeji dvou hal v Mošnově. Ostatní projekty z portfolia fondu, zejména developerské projekty regionálních retailových center, se vyvíjejí podle plánu. Fond přispěl do výsledků fondu ročním zhodnocením ve výši 47,1 %.

J&T Property Income

Fond J&T PROPERTY INCOME, který vlastní dva plně obsazené logistické areály na Pardubicku, se vyvíjel podle plánu a do portfolia celkově za celý rok přispěl zhodnocením 7,1 %.

J&T Market Opportunities

V prvním čtvrtletí začal fond J&T Market Opportunities rozprodávat portfolio podnikových dluhopisů. Během čtvrtého kvartálu bylo portfolio definitivně rozprodáno a došlo ke zpětnému odkupu veškerých investičních akcií. K 31.12.2021 tak neměl Podfond žádnou expozici na fond J&T Market Opportunities.

Vstup Podfondu na Burzu cenných papírů Praha

Počátkem května byly investiční akcie Podfondu přijaty k obchodování na Burze cenných papírů Praha. V podstatě okamžitě se obě akciové třídy zařadily z pohledu obchodovaných denních objemů mezi nejlikvidnější pražské akciové tituly. Velice nás těší, že se nám naši ambici – přinést klientům prostřednictvím burzy dodatečnou likviditu a schopnost obchodovat rychleji – daří naplňovat.

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 6. Další povinně zveřejňované informace v odstavci Hlavní rizika dle statutu Fondu a Podfondu.

Vliv dopadu pandemie Covid-19 je uveden v kapitole 4. Zpráva o podnikatelské činnosti v bodu Vliv pandemie COVID-19 na podnikatelskou činnost.

Nejistota ohledně vývoje a dopadu konfliktu na Ukrajině na výkonnost investic je uvedena v kapitole 26. Významné skutečnosti, které nastaly po 31.12.2021.

Vliv pandemie COVID-19 na podnikatelskou činnost

Dlouhodobý dopad pandemie COVID-19

V souvislosti s příznivým vývojem pandemie COVID-19 předpokládáme, že nadcházející měsíce nebude mít pandemie COVID-19, ani s tím související platná restriktivní a ochranná opatření stanovená vládními orgány, žádný významný negativní dopad na fungování Podfondu. Čísla nově pozitivních případů nárůstu konstantně klesají a aktuálně jsou na čtvrtinové úrovni od počátku měsíce. Nutno také podotknout, že byla pandemie COVID-19 zcela zastíněna situací na Ukrajině (viz Významné skutečnosti po 31.12.2021) a na trhy již nemá takový vliv, jako tomu bylo doposud. Přesto

budeme z investičního pohledu na začátku roku i nadále opatrní vůči exponovaným oblastem ekonomiky, jelikož díky možné podzimní vlně by mohlo dojít k opětovné eskalaci této situace.

Pokud by byl Podfond vystaven identifikovanému riziku, pak tato rizika jsou pod dohledem interního systému řízení rizik Investiční společnosti, jehož neoddělitelnou součástí je pravidelné stresové testování a aktualizace stresových scénářů.

I nadále budeme pravidelně monitorovat a vyhodnocovat potenciální dopad pandemie COVID-19 na aktiva Podfondu, jeho výkonnost a v případě potřeby přijímat proaktivně opatření ke zmírnění negativních dopadů na portfolio.

Ekonomické zotavení z pandemie COVID-19

Vzhledem ke skutečnosti, že aktiva byla alokovaná do segmentů ekonomiky, které nebyly negativně postižené dopady COVID-19, nezaznamenal Podfond žádný významný dopad z pandemie COVID-19.

Vládní či veřejná podpora

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

Klimatické záležitosti

Klimatická rizika a IFRS

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.

Významné úsudky

Použití odhadů v Podfondu: Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby Podfond prováděl 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.

Předpokládaný budoucí vývoj

Pro rok 2022 předpokládáme i další růst Fondu, kde bychom tempo růstu spravovaných aktiv rádi udrželi minimálně na stejné úrovni jako v roce 2021, kdy se celková aktiva zvětšila o cca 9,5 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.

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

5. 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 2021 za Fond J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s., včetně J&T ARCH INVESTMENTS podfond, 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 ovládní.

Statutárnímu orgánu Fondu je známo, že v období od 1.1.2021 do 31.12.2021 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 ovládá společně Ing. Ivan Jakabovič a Ing. Jozef Tkáč.

Statutárnímu orgánu Fondu je známo, že v období od 1.1.2021 do 31.12.2021 byl ovládán nepřímě následujícími osobami:

Ing. Ivan Jakabovič,

R.č.721008/6246, bytem 98000 Monaco, 32 rue COMTE FELIX GASTALDI, Monacké knížectví, který ovládá spolu s Ing. Jozefem Tkáčem (viz níže) společnost J&T FINANCE GROUP SE.

dále Ing. Ivan Jakobovič vlastní podíl ve společnostech:

J&T Securities, s.r.o.

IČ: 31366431, se sídlem Bratislava, Dvořákovo nábrežie 8, PSČ 811 02, Slovenská republika, ktorou ovláda Ing. Ivan Jakobovič

KOLIBA REAL, a.s.

IČ: 35 725 745, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ktorou ovláda Ing. Ivan Jakobovič

KPRHT 3, s.r.o.

IČ: 36 864 781, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ktorou ovláda KOLIBA REAL, a.s.

KPRHT 14, s.r.o.

IČ: 36 864 765, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ktorou ovláda KOLIBA REAL, a.s.

KPRHT 19, s.r.o.

IČ: 36 864 889, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ktorou ovláda KOLIBA REAL, a.s.

Ing. Jozef Tkáč,

R.č. 500616/210, bytem Bratislava, Na Revíne 2941/13, PSČ 830 00, Slovenská republika, který ovláda spolu s Ing. Ivanem Jakobovičem (viz výše) společnost J&T FINANCE GROUP SE.

Statutárnímu orgánu Fondu je známo, že od 1.1.2021 do 31.12.2021 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, ktorou ovláda 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. (od 28.5.2021)

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. společně s ALTERNATIVE UPRAVLJANJE d.o.o.

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

IČ: 53 859 111, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika ovládána společností J&T BANKA, a.s. (od 9.6.2021)

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.

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. (od 1.4.2021)

Skytoll CZ .s.r.o. v likvidaci

IČ: 03344584, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností J&T IB Capital Markets, a.s. (do 25.8.2021)

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.

Colorizo Investment, a.s.

IČ: 07901241, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností J&T IB Capital Markets, a.s.

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 1, s.r.o.

IČ: 09381317, se sídlem V celnici 1031/4, Nové Město, 110 00 Praha 1, ovládána společností OAMP Holding s.r.o.
(do 8.12.2021)

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 3, s.r.o.

IČ: 07899556, se sídlem 28. října 3346/91, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava, ovládána společností OAMP Holding s.r.o.
(do 21.12.2021)

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.

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.
(od 8.12.2021)

Logistics Park Nošovice, a.s.

IČ: 2857865, se sídlem 28. října 3346/91, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava, ovládána společností CI Joint Venture, s.r.o.
(do 19.7.2021)

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.

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

Poštová poisťovňa, a. s.

IČ: 31405410, se sídlem Dvořákovo nábřeží 4, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností 365.bank, a.s.
(do 3.7.2021)

365.life, d.s.s., a.s. (dříve Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a. s.)

IČ: 35904305, se sídlem Dvořákovo nábrežie 4, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládaná společností 365.bank, a.s.

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

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

PB Servis, a. s.

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

PB PARTNER, a. s. v likvidácii

IČ: 36864013, se sídlem Dvořákovo nábrežie 4, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládaná společností 365.bank, a.s.
(do 30.6.2021)

PB Finančné služby, a. s.

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

SKPAY, a.s. (dříve SPPS, a. s.)

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

365.fintech, a.s.

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

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

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

J&T NOVA Hotels SICAV, a.s.

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

BHP Tatry, s. r. o.

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

Cards&Co, a. s.

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

DanubePay, a. s.

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

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

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

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

IČ: 03451488, se sídlem Na příkopě 393/II, 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.

Hotel Kadashevskaya, LLC.

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

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 (od 8.3.2021)

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

STE CIVILE D'EXPLOITATION DU CHATEAU TEYSSIER

IČ: 316 809 391, se sídlem 33330 VIGNONET, Saint Emilion, Francie, ovládána společností OUTSIDER LIMITED

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 3011082, 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 Bank & 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 3011082, Nicosia, Kypr, ovládána společností J&T INTEGRIS GROUP LIMITED

Equity Holding, a.s.

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

J&T FINANCE LLC

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

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

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 nábřeží 8, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností J&T INTEGRIS GROUP LIMITED

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

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

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

IČO: 09920021, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T INTEGRIS GROUP LIMITED
(od 15.2.2021)

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

IČ: 53546 229, se sídlem Dvořákovo nábřeží 8, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností J&T INTEGRIS GROUP LIMITED (od 9.2.2021)

J&T Mezzanine, a.s.

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

JTH Vision s. r. o.

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

JTH Letňany, s.r.o.

IČO: 04919211, se sídlem Krupská 33/20, 415 01 Teplice, Česká republika, spolu ovládaná společností J&T Mezzanine, a.s.
(od 22.12.2021)

J&T Credit Participation, s.r.o.

IČO: 09919821, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE
(od 15.2.2021)

J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s.

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

II.

Přehled jednání učiněných v účetním období roku 2021, 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 nebyla uzavřena žádná smlouva.

V předcházeních účetních obdobích byla uzavřena smlouva:

- ◆ Smlouva o výkonu funkce a obhospodařování investičního fondu ze dne 01.06.2020
- ◆ Smlouva o administraci ze dne 01.06.2020
- ◆ 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 BANKA, a.s.

V rozhodném období nebyla uzavřena žádná smlouva.

V předcházeních účetních obdobích byla uzavřena smlouva:

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

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

Fond v roce 2021 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.

Posouzení toho, zda vznikla ovládané osobě újma, a posouzení jejího vyrovnání podle § 71 a 72 ZOK.

Ovládané osobě nevznikla újma podle § 71 a 72 ZOK.

V.

Zhodnocení výhod a nevýhod plynoucí ze vztahů mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou včetně konstatování, zda převládají výhody nebo nevýhody a jaká z toho pro ovládanou osobu plynou rizika.

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.

VI.

Prohlašujeme, že jsme do zprávy o vztazích mezi propojenými osobami Fondu vyhotovované dle § 82 ZOK pro účetní období od 1.1.2021 do 31.12.2021 uvedli veškeré informace, k datu podpisu této zprávy známé.

V Praze dne 31. března 2022



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

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

DALŠÍ POVINNĚ ZVEŘEJŇOVANÉ INFORMACE

6. Další povinně zveřejňované informace

Údaje o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje

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

Údaje o nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

Fond v rozhodném období nenabyl vlastní akcie.

Údaje o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích

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

Údaje o pobočkách nebo jiných částech obchodního závodu v zahraničí

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

Údaje o porušení úvěrových nebo investičních limitů

V roce 2021 fond neporušil úvěrové ani investiční limity.

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

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:

- a. 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,
- b. tržní riziko vyplývající z vlivu změn vývoje trhu na ceny a hodnoty aktiv v Majetku Podfondu,
- c. riziko nedostatečné likvidity aktiv spočívajícího v tom, že není zaručeno včasné a přiměřené zpeněžení dostatečného množství aktiv určených k prodeji,
- d. riziko vypořádání spočívající v tom, že transakce s Majetkem Podfondu může být zmařena v důsledku neschopnosti protistrany obchodu dostát svým závazkům a dodat majetek nebo zaplatit ve sjednaném termínu,
- e. riziko ztráty svěřeného majetku spočívající v tom, že je Majetek 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,
- f. 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.

7. Další povinně zveřejňované informace požadované zákonem o investičních společnostech a investičních fondech

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

Výroční zprávu Fondu a Podfondu lze získat na webových stránkách Investiční společnosti www.jtis.cz, dále na webových stránkách společnosti www.jtarchinvestments.cz nebo v listinné podobě v sídle administrátora Fondu.

Údaje o tom, jaké srážky, přírázky nebo poplatky budou v souvislosti s investováním podřízeného fondu hrazeny z jeho majetku a zda k nim je uplatňovaná sleva nebo vratka

Z majetku Fondu nejsou hrazeny srážky, přírázky nebo poplatky v souvislosti s investováním do Podfondu.

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.

Údaje o podstatných změnách údajů ve statutu investičního fondu v roce 2021

V souvislosti s účinností Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 ze dne 27. listopadu 2019 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb (SFDR) byl ke dni 14. dubna 2021 aktualizován statut fondu J&T INVESTMENTS SICAV, a.s. a jeho podfondu J&T INVESTMENTS.

Dne 31. 5. 2021 byly aktualizovány pravidelné informace ve sdělení klíčových informací investičních akcií CZK H a EUR H podfondu J&T INVESTMENTS, a to aktualizace rizikového profilu fondu a scénářů výkonnosti.

Ke dni 30. června 2021 byla ve statutu podfondu J&T INVESTMENTS upravena metoda výpočtu celkové expozice a doplněny informace o zajišťování transakcí SFT.

Z důvodu změny názvu fondu J&T INVESTMENTS SICAV, a.s. na J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s. byly aktualizovány statuty a sdělení klíčových informací s účinností ode dne 13. září 2021.

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 2021.

Údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele tohoto fondu:

Celkový počet pracovníků je 35 osob ve společnosti JTIS z toho 5 vedoucích osob. Přepočtený průměrný evidenční stav zaměstnanců je 29.

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

Za zhodnocení kapitálu nebyly vyplaceny žádné odměny.

Údaje o odměnách pracovníků obhospodařovatele za rok 2021

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

Údaje o mzdách (v CZK)	Pevná část mzdy	Pohyblivá část mzdy
Portfolio manažeri fondů	1 830 866	835 768
Ostatní vedoucí osoby	7 504 944	12 602 400

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 nepodněcují k podstupování rizik nad rámec rizikového profilu obhospodařovaných investičních fondů, jsou v souladu s jejich strategií a zahrnují postupy k zamezování střetu zájmů. Podrobné informace o aktuálních zásadách odměňování, jejichž součástí jsou mimo jiné popis toho, jak se odměny a benefity vypočítávají, a totožnost osob odpovědných za přiznávání odměn a výhod, včetně složení výboru pro odměňování, pokud existuje, jsou k dispozici prostřednictvím internetové stránky www.jtis.cz a jejich vyhotovení v papírové podobě bude bezplatně poskytnuto na požádání.

Údaje o všech depozitářích Fondu v rozhodném období

Výkon funkce depozitáře provádí UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Želetavská 1525/1, Praha 4 - Michle, PSČ 14092, IČO: 64948242, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, Sp. značka B 3608.

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

Úschovu nebo jiné opatrování majetku zajišťuje pro investiční fond depozitář fondu UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

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

Fond a Podfond nemá hlavního podpůrce.

Identifikace majetku

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	Pořizovací cena celkem (v CZK)	Tržní cena celkem (v CZK)	Podíl na aktivech fondu	Podíl na fondovém kapitálu
J&T PROPERTY OPPORTUNITIES, třída - EUR I - Investiční akcie	569 819 000	779 957 590	5,94%	7,94%
J&T PROPERTY INCOME, třída - EUR I - Investiční akcie	420 136 500	426 648 606	3,25%	4,34%
JTFG FUND I - Investiční akcie	334 328 515	420 004 054	3,20%	4,28%
Sandberg Private Equity 2 Fund - Investiční akcie	1 091 162 892	1 137 579 606	8,66%	11,58%
Sandberg Investment Fund II SCSp - Investiční akcie	54 235 961	56 705 660	0,43%	0,58%
J&T PROPERTY INCOME SICAV, a. s. - Zakladatelské akcie	10 564	11 000	0,00%	0,00%
J&T PROPERTY OPPORTUNITIES SICAV, a. s. - Zakladatelské akcie	10 564	11 000	0,00%	0,00%
J&T ALLIANCE SICAV, a.s. - Zakladatelské akcie	11 000	11 000	0,00%	0,00%
J&T ALLIANCE SICAV, a.s. - Investiční akcie	5 136 502 500	5 220 600 000	39,76%	53,16%
Smenka JTPE CZK 4,85 20221223 - INP	1 000 000 000	1 000 747 401	7,62%	10,19%
Smenka JTPE CZK 4,85 20221223 - INP	500 000 000	500 373 701	3,81%	5,09%
Smenka JTPE CZK 4,85 20220902 - INP	150 000 000	152 664 718	1,16%	1,55%
Bankovní účty	77 635 702	77 635 702	0,59%	0,79%
Derivát - FX forward	0	87 115 930	0,66%	0,89%
Pohledávka nepřipsané IA J&T ALLIANCE SICAV, a.s.	3 269 090 000	3 269 090 000	24,90%	33,29%

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

V roce 2021 nebyly vedeny žádné soudní nebo rozhodčí spory.

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).

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

V roce 2021 došlo k úplatě za obhospodařování a administraci určené Investiční společnosti ve výši 41 637 940 Kč. Poplatky depozitáři činily 580 800 Kč. Odměny auditorovi byly ve výši 1 096 260 Kč. Do dalších nákladů patřily poplatky a provize ve výši 1 527 906 Kč, notářské poplatky ve výši 11 619 Kč, náklady na právní poradenství ve výši 36 482 Kč či nájemné ve výši 50 820 Kč. Daňové náklady v roce 2021 činily 20 808 600 Kč.

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

V účetním období došlo k operacím, uvedeným v tabulce.

Číslo/ Pořadí	Název produktu	Zkratka	Zkratka protistrany	Datum zobchodování	Datum vypoř. příkazu	Přík. plat. cena	Plat. měna
33418/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	J&T BANKA, a.s.	15.12.2020 9:05	15.01.2021 0:00	15 000 000,00	EUR
33585/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	J&T BANKA, a.s.	13.01.2021 8:51	15.01.2021 0:00	366 940 000,00	CZK
33586/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	J&T BANKA, a.s.	13.01.2021 8:51	15.02.2021 0:00	14 000 000,00	EUR
33836/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	UNICREDIT	11.02.2021 8:37	15.02.2021 0:00	116 113 500,00	CZK
33837/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	UNICREDIT	11.02.2021 8:37	15.03.2021 0:00	4 500 000,00	EUR
33840/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	J&T BANKA, a.s.	11.02.2021 9:00	15.02.2021 0:00	361 480 000,00	CZK
33841/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	J&T BANKA, a.s.	11.02.2021 9:00	15.04.2021 0:00	14 000 000,00	EUR
34069/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	UNICREDIT	11.03.2021 11:43	15.03.2021 0:00	117 985 500,00	CZK
34070/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	UNICREDIT	11.03.2021 11:44	15.04.2021 0:00	4 500 000,00	EUR
34229/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	UNICREDIT	29.03.2021 10:32	30.03.2021 0:00	52 263 200,00	CZK
34230/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	UNICREDIT	29.03.2021 10:32	15.04.2021 0:00	2 000 000,00	EUR
34283/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	UNICREDIT	08.04.2021 8:31	12.04.2021 0:00	51 620 000,00	CZK
34284/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	UNICREDIT	08.04.2021 8:31	12.05.2021 0:00	2 000 000,00	EUR
34305/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	J&T BANKA, a.s.	13.04.2021 8:40	15.04.2021 0:00	364 588 000,00	CZK
34306/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	J&T BANKA, a.s.	13.04.2021 8:40	15.06.2021 0:00	14 000 000,00	EUR
34311/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	UNICREDIT	13.04.2021 13:25	15.04.2021 0:00	169 175 500,00	CZK
34312/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	UNICREDIT	13.04.2021 13:25	14.05.2021 0:00	6 500 000,00	EUR
34501/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	UNICREDIT	10.05.2021 10:50	12.05.2021 0:00	51 250 000,00	CZK
34502/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	UNICREDIT	10.05.2021 10:50	15.06.2021 0:00	2 000 000,00	EUR
34511/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	UNICREDIT	12.05.2021 8:39	14.05.2021 0:00	217 124 000,00	CZK
34512/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	UNICREDIT	12.05.2021 8:39	09.07.2021 0:00	8 500 000,00	EUR
34731/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	J&T BANKA, a.s.	11.06.2021 8:28	15.06.2021 0:00	405 664 000,00	CZK
34732/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	J&T BANKA, a.s.	11.06.2021 8:28	16.08.2021 0:00	16 000 000,00	EUR
34748/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	UNICREDIT	11.06.2021 11:15	15.06.2021 0:00	75 948 000,00	CZK

Číslo/ Pořadí	Název produktu	Zkratka	Zkratka protistrany	Datum zobchodování	Datum vypoř. příkazu	Přík. plat. cena	Plat. měna
34749/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	UNICREDIT	11.06.2021 11:15	09.07.2021 0:00	3 000 000,00	EUR
34842/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	UNICREDIT	24.06.2021 11:07	28.06.2021 0:00	507 260 000,00	CZK
34843/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	UNICREDIT	24.06.2021 11:07	28.07.2021 0:00	20 000 000,00	EUR
34870/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	UNICREDIT	29.06.2021 8:32	01.07.2021 0:00	1 019 360 000,00	CZK
34871/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	UNICREDIT	29.06.2021 8:32	03.08.2021 0:00	40 000 000,00	EUR
34877/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	J&T BANKA, a.s.	29.06.2021 9:27	01.07.2021 0:00	763 860 000,00	CZK
34883/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	J&T BANKA, a.s.	29.06.2021 9:27	02.08.2021 0:00	30 000 000,00	EUR
34945/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	UNICREDIT	02.07.2021 8:47	09.07.2021 0:00	293 706 550,00	CZK
34946/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	UNICREDIT	02.07.2021 8:47	09.08.2021 0:00	11 500 000,00	EUR
35049/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	PPF BANKA	26.07.2021 8:58	28.07.2021 0:00	231 300 000,00	CZK
35050/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	UNICREDIT	26.07.2021 12:50	28.07.2021 0:00	282 227 000,00	CZK
35051/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	PPF BANKA	26.07.2021 8:58	30.08.2021 0:00	9 000 000,00	EUR
35052/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	UNICREDIT	26.07.2021 12:50	29.09.2021 0:00	11 000 000,00	EUR
35074/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	J&T BANKA, a.s.	28.07.2021 9:09	02.08.2021 0:00	771 300 000,00	CZK
35075/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	J&T BANKA, a.s.	28.07.2021 9:09	01.10.2021 0:00	30 000 000,00	EUR
35094/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	UNICREDIT	30.07.2021 9:20	03.08.2021 0:00	1 019 440 000,00	CZK
35095/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	UNICREDIT	30.07.2021 9:20	03.09.2021 0:00	40 000 000,00	EUR
35123/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	UNICREDIT	04.08.2021 9:32	09.08.2021 0:00	305 297 760,00	CZK
35124/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	UNICREDIT	04.08.2021 9:32	09.09.2021 0:00	12 000 000,00	EUR
35162/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	J&T BANKA, a.s.	12.08.2021 10:32	16.08.2021 0:00	406 112 000,00	CZK
35163/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	J&T BANKA, a.s.	12.08.2021 10:32	15.10.2021 0:00	16 000 000,00	EUR
35256/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	PPF BANKA	25.08.2021 9:15	30.08.2021 0:00	229 680 000,00	CZK
35257/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	PPF BANKA	25.08.2021 9:15	30.09.2021 0:00	9 000 000,00	EUR
35281/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	UNICREDIT	31.08.2021 11:56	03.09.2021 0:00	1 021 632 000,00	CZK
35282/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	UNICREDIT	31.08.2021 11:56	04.10.2021 0:00	40 000 000,00	EUR
35347/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	PPF BANKA	07.09.2021 9:18	09.09.2021 0:00	304 920 000,00	CZK
35348/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	PPF BANKA	07.09.2021 9:18	11.10.2021 0:00	12 000 000,00	EUR
35382/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	UNICREDIT	13.09.2021 10:45	14.09.2021 0:00	75 963 780,00	CZK
35383/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	UNICREDIT	13.09.2021 10:45	15.10.2021 0:00	3 000 000,00	EUR

Číslo/ Pořadí	Název produktu	Zkratka	Zkratka protistrany	Datum zobchodování	Datum vypoř. příkazu	Přík. plat. cena	Plat. měna
35498/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	UNICREDIT	24.09.2021 9:22	29.09.2021 0:00	279 609 000,00	CZK
35499/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	UNICREDIT	24.09.2021 9:22	29.10.2021 0:00	11 000 000,00	EUR
35502/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	PPF BANKA	27.09.2021 10:00	30.09.2021 0:00	228 600 000,00	CZK
35503/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	PPF BANKA	27.09.2021 10:00	29.10.2021 0:00	9 000 000,00	EUR
35515/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	J&T BANKA, a.s.	29.09.2021 8:53	01.10.2021 0:00	764 100 000,00	CZK
35517/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	J&T BANKA, a.s.	29.09.2021 8:53	03.11.2021 0:00	30 000 000,00	EUR
35526/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	UNICREDIT	30.09.2021 8:39	04.10.2021 0:00	1 020 640 000,00	CZK
35527/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	UNICREDIT	30.09.2021 8:39	04.11.2021 0:00	40 000 000,00	EUR
35591/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	UNICREDIT	07.10.2021 12:11	11.10.2021 0:00	304 944 000,00	CZK
35592/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	UNICREDIT	07.10.2021 12:11	12.11.2021 0:00	12 000 000,00	EUR
35631/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	PPF BANKA	13.10.2021 10:40	15.10.2021 0:00	482 600 000,00	CZK
35632/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	PPF BANKA	13.10.2021 10:40	15.11.2021 0:00	19 000 000,00	EUR
35739/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	J&T BANKA, a.s.	26.10.2021 9:23	29.10.2021 0:00	514 000 000,00	CZK
35740/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	J&T BANKA, a.s.	26.10.2021 9:23	29.11.2021 0:00	20 000 000,00	EUR
35768/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	UNICREDIT	01.11.2021 10:10	03.11.2021 0:00	767 610 000,00	CZK
35769/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	UNICREDIT	01.11.2021 10:10	06.12.2021 0:00	30 000 000,00	EUR
35786/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	UNICREDIT	02.11.2021 10:30	04.11.2021 0:00	639 025 000,00	CZK
35787/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	UNICREDIT	02.11.2021 10:34	04.11.2021 0:00	383 415 000,00	CZK
35788/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	UNICREDIT	02.11.2021 10:30	07.12.2021 0:00	25 000 000,00	EUR
35789/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	UNICREDIT	02.11.2021 10:34	03.02.2022 0:00	15 000 000,00	EUR
35852/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	UNICREDIT	10.11.2021 11:04	12.11.2021 0:00	302 472 000,00	CZK
35853/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	UNICREDIT	10.11.2021 11:04	14.02.2022 0:00	12 000 000,00	EUR
35863/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	PPF BANKA	11.11.2021 13:15	15.11.2021 0:00	480 130 000,00	CZK
35864/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	PPF BANKA	11.11.2021 13:15	15.02.2022 0:00	19 000 000,00	EUR
35924/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	UNICREDIT	16.11.2021 13:54	16.11.2021 0:00	15 000 000,00	EUR
35984/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	PPF BANKA	25.11.2021 13:28	29.11.2021 0:00	510 000 000,00	CZK
35985/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	PPF BANKA	25.11.2021 13:28	28.02.2022 0:00	20 000 000,00	EUR
36032/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	UNICREDIT	02.12.2021 9:15	06.12.2021 0:00	761 760 000,00	CZK
36033/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	UNICREDIT	02.12.2021 9:15	07.03.2022 0:00	30 000 000,00	EUR
36046/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	J&T BANKA, a.s.	03.12.2021 9:13	07.12.2021 0:00	634 975 000,00	CZK
36047/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	J&T BANKA, a.s.	03.12.2021 9:13	07.06.2022 0:00	25 000 000,00	EUR
36542/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	UNICREDIT	20.12.2021 15:21	21.12.2021 0:00	50 593 260,00	CZK
36543/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	UNICREDIT	20.12.2021 15:21	14.02.2022 0:00	2 000 000,00	EUR
36551/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	UNICREDIT	21.12.2021 9:30	21.03.2022 0:00	30 000 000,00	EUR
36552/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	UNICREDIT	21.12.2021 9:41	21.06.2022 0:00	30 000 000,00	EUR
36567/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	UNICREDIT	21.12.2021 15:10	22.12.2021 0:00	151 500 000,00	CZK
36568/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	UNICREDIT	21.12.2021 15:10	14.02.2022 0:00	6 000 000,00	EUR
36595/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	UNICREDIT	22.12.2021 14:15	22.09.2022 0:00	25 000 000,00	EUR

8. Další povinně zveřejňované informace požadované zákonem o podnikání na kapitálovém trhu

Popis práv a povinností spojených s příslušným druhem akcie představujícího podíl na emitentovi

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).

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 úplně 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.

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

Akcionáři Podfondu mají veškerá práva spojená s akciemi Podfondu, která jim udělují Statut Podfondu, statut Fondu a stanov Fondu a Zákon o obchodních korporacích, nestanovili stanov Fondu nebo Zákon něco jiného. Akcionáři Podfondu se podílejí na fondovém kapitálu Podfondu dle pravidel stanovených Statutem Podfondu, statutem Fondu, stanovami Fondu, Zákonem a Zákonem o obchodních korporacích. Na každý druh emitovaných akcií připadá určitá část fondového kapitálu. Veškeré emitované akcie určitého druhu představují stejný podíl na příslušné části fondového kapitálu připadajícího na daný druh akcií, není-li výslovně stanoveno ve Statutu jinak.

Číselné údaje a informace o všech peněžitých a nepeněžitých příjmech, které přijaly za účetní období osoby s řídicí pravomocí od emitenta a od osob ovládaných emitentem, a to souhrnně za všechny členy statutárního orgánu, souhrnně za všechny členy dozorčí rady a souhrnně za všechny ostatní osoby s řídicí pravomocí

Fond a Podfond nemá žádné řídicí pracovníky. Statutárním orgánem je Investiční společnost. Způsob odměňování Investiční společnosti je uveden v kapitole Údaje o odměnách pracovníků obhospodařovatele za rok 2021.

Členové dozorčí rady v roce 2021 neobdrželi žádné peněžité a nepeněžité příjmy.

Všechny ostatní osoby s řídicí pravomocí – jedná se o portfolio manažery. Jejich odměňování je uvedeno v kapitole Údaje o odměnách pracovníků obhospodařovatele za rok 2021.

Číselné údaje a informace o počtu akcií představujících podíl na emitentovi, které jsou ve vlastnictví osob s řídicí pravomocí emitenta, číselné údaje a informace o opcích a srovnatelných investičních nástrojích, jejichž hodnota se vztahuje k akciím představujících podíl na emitentovi a jejichž smluvními stranami jsou uvedené osoby, nebo které jsou uzavřeny ve prospěch uvedených osob

Statutárním orgánem je Investiční společnost.

Počet investičních akcií ve vlastnictví řídicích pracovníků, členů dozorčí rady a ostatních osob s řídicí pravomocí uvádíme následovně:

Členové statutárního orgánu	888 494 ks
Členové dozorčí rady	0 ks
Členové investičního výboru	7 977 652 ks

Principy odměňování osob s řídicí pravomocí emitenta, jména a příjmení těchto osob a popis jejich činnosti a s nimi spojených působností a rozhodovacích pravomocí

Statutárním orgánem je Investiční společnost. Osoby s řídicí pravomocí statutárního orgánu Investiční společnosti jsou uvedeny v kapitole 3 odstavci Údaje o členech představenstva Investiční společnosti v rozhodném období.

Principy odměňování

Investiční společnost vytvořila systém pro odměňování svých zaměstnanců, včetně 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.

Hodnocení výkonnosti a způsob odměňování managementu je navázán na tyto firemní ukazatele (stanovené ve formě KPI): zisk po zdanění, růst objemu spravovaných aktiv, výkonnost Podfondu v porovnání s trhem (benchmarking) a operační bezvadnost.

Hodnocení výkonnosti a způsob odměňování portfolio manažerů (vybraných zaměstnanců, jejichž činnosti mají významný vliv na celkový rizikový profil fondu), je navázán jak na firemní ukazatele (stanovené ve formě KPI: zisk po zdanění, růst objemu spravovaných aktiv, výkonnost Podfondu v porovnání s trhem – benchmarking a operační bezvadnost), tak na individuální ukazatele útvaru portfolio managementu, kterými jsou růst NAV Podfondu, růst hodnoty, podpora obchodu a plnění regulatorních požadavků.

Činnosti a rozhodovací pravomoci

Představenstvo Investiční společnosti – statutární orgán Fondu a Podfondu

Představenstvo je statutárním orgánem Fondu a Podfondu, 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.

Dozorčí rada

Dozorčí rada dohlíží na řádný výkon obchodního vedení a činnost společnosti, jakož i provádí další činnosti stanovené obecně závaznými právními předpisy. Dozorčí rada 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. Vztah mezi společností a členem dozorčí rady, včetně odměňování, se řídí smlouvou o výkonu funkce podle § 59 a násl. ZOK. Tato smlouva musí mít písemnou formu a musí být schválena valnou hromadou.

Informace o odměnách účtovaných za účetní období auditory v členění za jednotlivé druhy služeb, a to zvláště za emitenta a zvláště za konsolidovaný celek

Odměna auditorovi byla ve výši 1 096 260 Kč. Tato účtovaná částka byla pouze za službu provedení statutárního auditu. Fond ani Podfond není konsolidován.

Přehled podnikání: Údaj o všech významných nových zavedených produktů či služeb a stavu jejich vývoje

Fond a Podfond nabízí pouze investici do investičních akcií Podfondu tříd EUR H a CZK H. Jiné produkty a služby nenabízí. Investice samotného Podfondu jsou uvedeny v kapitole Zpráva o podnikatelské činnosti.

Přehled podnikání: Popis trhů, na kterých emitent soutěží, a rozčlenění příjmů podle provozního segmentu a zeměpisného trhu a podle činnosti, ze které plynou

Popis trhů, na kterých emitent soutěží: Česká republika

Výnosy a náklady dle geografických oblastí

	Česká republika 2021	Evropská unie 2021	Ostatní 2021
Výnosy z úroků a podobné výnosy	13 412	67 525	0
Výnosy z poplatků a provizí	4 889	0	0
Náklady na poplatky a provize	-43 746	0	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	640 187	30 179	0
Správní náklady	-1 197	0	0

Provozním segmentem je Podfond.

Rozčlenění příjmů podle provozního segmentu a zeměpisného trhu a podle činnosti, ze které plynou.

Zisk nebo ztráta z finančních operací dle segmentu činností	částka v tis. Kč
Investiční nástroje	422 884
Ostatní	100 407
Bankovní účty	-12 983
Finanční aktiva - deriváty	150 374
Finanční aktiva - směňky	9 685
Celkový součet	670 366

Přehled podnikání: Popis obchodní, resp. investiční strategie a cílů emitenta

Fond

Investiční cíle Fondu

Investičním cílem Fondu je trvalé zhodnocování prostředků vložených akcionáři 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. Podfondu nejsou poskytnuty žádné záruky třetích osob za účelem ochrany podílníků.

Investiční strategie Fondu

Investiční strategie Fondu je vždy definována investiční strategií Podfondu.

Podrobnější informace jsou uvedeny ve Statutu Fondu.

Podfond

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

Investiční cíle Podfondu

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

Investiční strategie Podfondu

Majetek Podfondu lze za účelem dosažení investičního cíle investovat do následujících druhů majetkových hodnot uvedených níže:

- a) Hlavní aktiva, do nichž Podfond jakožto investiční fond podle Zákona investuje v souladu se svým Statutem více než 90 % hodnoty majetku Podfondu jsou: investiční cenné papíry, cenné papíry vydané investičním fondem nebo zahraničním fondem, účasti v kapitálových obchodních společnostech, nástroje peněžního trhu, finanční deriváty podle ZISIF, práva vyplývající ze zápisu věcí uvedených v bodech a) až e) v evidenci a umožňujících Podfondu přímo nebo nepřímo nakládat s touto hodnotou alespoň obdobným způsobem jako oprávněný držitel, pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtu, úvěry a zápůjčky poskytnuté Podfondem.
- b) Doplnková aktiva, do nichž Podfond, jakožto investiční fond podle Zákona, investuje v souladu se svým Statutem v souhrnu méně než 10 % hodnoty majetku Podfondu jsou zejména: movité věci, nemovité věci, ochranné známky, patenty a autorská práva, pohledávky nespádající do aktiv uvedených v odst. 7.1 písm. (a) Statutu, ocenitelná práva a práva spojená s aktivy uvedenými v odst. 0 písm. a) Statutu.

Podrobnější informace jsou uvedeny ve Statutu Podfondu.

Přehled podnikání: Míra závislosti na patentech nebo licencích, průmyslových, obchodních nebo finančních smlouvách nebo nových výrobních postupech, pokud je to pro podnikání emitenta podstatné

Fond a Podfond nevlastní žádné licence. Fond a Podfond není vázán žádnými průmyslovými, obchodními nebo finančními smlouvami. Fond a Podfond nemá žádné nové výrobní postupy, které jsou pro ně podstatné.

Přehled podnikání: Popis a vyčíslení všech podstatných investic ukončených či probíhajících v účetním období, jakož i investic budoucích, k nimž se emitent již pevně zavázal, vč. jejich rozlišení na investice tuzemské a zahraniční a způsobu jejich financování

Druh investice	Hodnota investice	Měna investice
J&T ALLIANCE SICAV, a.s. – zakladatelské akcie	11 000	CZK
J&T ALLIANCE třída EUR investorská – investiční akcie	5 136 502 500	EUR
J&T PROPERTY INCOME SICAV, a.s. – zakladatelské akcie	10 564	CZK
J&T PROPERTY INCOME, třída- EUR I – investiční akcie	25 036 485	EUR
J&T PROPERTY OPPORTUNITIES SICAV, a.s. – zakladatelské akcie	10 564	CZK
J&T PROPERTY OPPORTUNITIES, třída- EUR I – investiční akcie	140 495 970	EUR
JTFG FUND I SICAV - třída EUR – investiční akcie	334 328 467	EUR
Sandberg Investment Fund II SCSp	54 235 961	EUR
Sandberg Private Equity 2 Fund – investiční akcie	371 469 000	EUR
Směnky v CZK	1 650 000 000	CZK

*další informace k investicím jsou uvedeny v kapitole Informace o podnikatelské činnosti

Přehled podnikání: Údaj o společných podnicích a podnicích, ve kterých emitent drží podíl na kapitálu, který by mohl mít významný dopad na hodnocení vlastních aktiv a pasiv emitenta a jeho finanční pozice nebo zisků a ztrát

Fond a Podfond je fondem fondů, níže uvádíme investice:

Investice	Celková hodnota investice (v tržní ceně v tis. CZK)	Podíl investice na základním kapitálu (ZK) entity
J&T PROPERTY OPPORTUNITIES, třída- EUR I	779 958	Podfond drží 11% na ZK (zakladatelské akcie)
J&T PROPERTY INCOME, třída- EUR I	426 648	Podfond drží 11% na ZK (zakladatelské akcie)
JTFG FUND I	420 004	-
Sandberg Private Equity 2 Fund	1 137 579	-
Sandberg Investment Fund II SCSp	56 705	-
J&T ALLIANCE SICAV, a.s.	5 220 600	Podfond drží 11% na ZK (zakladatelské akcie)

Přehled podnikání: Popis veškerých otázek týkajících se životního prostředí, které mohou ovlivnit využití dlouhodobých hmotných aktiv ze strany emitenta

Podfond nedrží žádná dlouhodobá hmotná aktiva, drží pouze portfoliové investice jiných fondů, viz kapitola 8 Další povinně zveřejňované informace požadované zákonem o podnikání na kapitálovém trhu - Údaj o společných podnicích a podnicích, ve kterých emitent drží podíl na kapitálu, který by mohl mít významný dopad na hodnocení vlastních aktiv a pasiv emitenta a jeho finanční pozice nebo zisků a ztrát.

Organizační struktura: Stručný popis skupiny a postavení emitenta ve skupině

Fond a Podfond není součástí žádné skupiny. Fond ani Podfond není konsolidován.

Organizační struktura: Seznam významných dceřiných společností: název, sídlo, velikost majetkové účasti a hlasovacích práv, pokud se liší

Fond a Podfond nemá žádné významné dceřiné společnosti.

Přehled provozní situace a finanční pozice: Pravděpodobný vývoj emitenta v budoucnosti a činnosti emitenta v oblasti výzkumu a vývoje

Popis činnosti Fondu a Podfondu v oblasti výzkumu a vývoje viz kapitola 6 Další povinně zveřejňované informace - Údaje o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje. Další povinně zveřejňované informace a pravděpodobný vývoj Fondu a Podfondu v budoucnosti viz kapitola 4 Zpráva o podnikatelské činnosti.

Přehled provozní situace a finanční pozice: Údaje o faktorech, které významně ovlivnily provozní zisk emitenta spolu s uvedením rozsahu, v jakém byl zisk ovlivněn

Popis faktorů, které významně ovlivnily provozní zisk emitenta viz kapitola Zpráva o podnikatelské činnosti.

Přehled provozní situace a finanční pozice: Slovní rozbor příčin v případě, že účetní závěrka uvádí podstatné změny čistých tržeb nebo výnosů, uvést slovní rozbor jejich příčin

Podstatné změny výnosů souvisí především s vyšším rozsahem investic do fondů a krátkodobých finančních instrumentů způsobené především výrazným nárůstem emitovaných investičních akcií v roce 2021. Rozpad a porovnání výnosů je uvedeno v Příloze účetní závěrky.

Zdroje kapitálu: Údaje o zdrojích kapitálu v rozdělení na krátkodobé a dlouhodobé

Fond: Splacený základní kapitál, zakladatelské akce ve výši 100 tis. Kč, jedná se o dlouhodobý zdroj kapitálu.

Podfond: Podfond má proměnnou výši kapitálu ve formě investičních akcií ve výši 9 821 461 045,05 Kč. Dle IFRS je tento proměnný kapitál vykazován jako závazek. Vzhledem k tomu, že tyto investiční akcie, resp. proměnný kapitál mohou kdykoliv být zpětně odkoupeny v horizontu 4, 12 nebo 24 měsíců, nelze rozdělit zdroj kapitálu na krátkodobý a dlouhodobý.

Zdroje kapitálu: Vysvětlení zdrojů a částek a slovní rozbor peněžních toků emitenta

Zdroje peněžních přítoků:

Podfond jako emitent má pouze peněžní příjmy z vložených prostředků investorů, výnosů z investic a prodaných investic.

Zdroje peněžních odtoků:

Peněžní výdaje jsou pouze na nákup investic a úhrad za služby Fondu a Podfondu.

Tabulka Cash-Flow je součástí přílohy účetní závěrky.

- Kurzové zisky a ztráty ve výši -123 871 tis. CZK: jedná se o kurzové rozdíly z vydaných investičních akcií.
- Odtok Finančních aktiv kromě ostatních finančních aktiv ve výši 6 212 754 tis. CZK: jedná se odtok peněžních prostředků v důsledku nákupu nových finančních aktiv.
- Odtok Ostatních finančních aktiv ve výši 3 355 040 tis. CZK: jedná se odtok peněžních prostředků v důsledku nákupu investičních akcií. Platba úhrady za investiční akcie byla provedena, avšak investiční akcie nebyly připsány.
- Čistý peněžních odtok z provozní činnosti činil 8 983 068 tis. Kč.
- Čistý peněžní přítok z finanční činnosti činil 8 913 289 tis. Kč, z toho závazky z neupsaných investičních akcií byly 3 172 879 tis. Kč a úpisy nových investičních akcií činily 5 740 410 tis. Kč.
- Čistý odtok peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů za rok 2021 činil 69 779 tis. Kč.

Zdroje kapitálu: Údaje o požadavcích na půjčky a struktuře financování emitenta

Podfond nemá žádné půjčky. Podfond jako emitent používá k financování svých investic pouze vložené prostředky investorů formou emitovaných investičních akcií.

Zdroje kapitálu: Informace o všech omezeních využití zdrojů kapitálu, které podstatně ovlivnily nebo mohly podstatně ovlivnit provoz emitenta, a to i nepřímo

Podfond v roce 2021 neměl žádné omezení ve využití zdrojů kapitálu. Jediným zdrojem kapitálu Podfondu jsou vložené prostředky investorů formou emise investičních akcií.

Regulační prostředí: Popis regulačního prostředí, v němž emitent působí a které může významně ovlivnit jeho činnost, spolu s údaji o vládní, hospodářské, fiskální, měnové či obecné politice nebo faktorech, které významně ovlivnily nebo by mohly ovlivnit přímo či nepřímo provoz emitenta

Fond a Podfond je investičním fondem kvalifikovaných investorů, který ve smyslu § 95 odst. 1 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech shromažďuje peněžní prostředky nebo peníze ocenitelné věci od více kvalifikovaných investorů vydáváním účastnických cenných papírů a provádí společné investování shromážděných peněžních prostředků nebo penězi ocenitelných věcí na základě určené investiční strategie ve prospěch těchto kvalifikovaných investorů a dále spravuje tento majetek. Je regulován zejména zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů a dalšími právními předpisy.

Orgánem dohledu Fondu a Podfondu je Česká národní banka. Česká národní banka je podle zákona č. 6/1993 Sb., o České národní bance orgánem vykonávajícím dohled nad finančním trhem v České republice. ČNB tedy provádí dohled nad bankovním sektorem, družstevními záložnami, kapitálovým trhem, pojišťovnictvím, penzijními společnostmi, fondy penzijních společností, směnárny a dohled nad institucemi v oblasti platebního styku. Stanovuje pravidla, která chrání stabilitu bankovního sektoru, kapitálového trhu, pojišťovnictví a sektoru penzijních fondů. Systematicky reguluje, dohlíží a popřípadě postihuje nedodržování stanovených pravidel

Fond a Podfond dále uvádí, že neevokuje vládní, hospodářskou, fiskální, měnovou či obecnou politiku nebo faktory, které by významně ovlivnily nebo by mohly ovlivnit přímo či nepřímo provoz Fondu.

Seznam právních předpisů, resp. regulačního prostředí, kterými se Fond a Podfond řídí je uvedena v kapitole 3 Informace o Fondu a Podfondu - Právní předpisy, kterými se emitent řídí při své činnosti.

Členové správních, řídicích a dozorčích orgánů a vrcholové vedení: Uvedení jmen, pracovních adres a funkcí, které u emitenta tyto osoby zastávají

Statutárním orgánem Fondu je Investiční společnost jako právnická osoba, v jejímž vrcholovém vedení jsou následující osoby:

Tomáš Martinec, pracovní adresa: Sokolovská 700/113 a, 186 00 Praha 8, funkce: generální ředitel a předseda představenstva Investiční společnosti.

Michal Kubeš, pracovní adresa: Sokolovská 700/113 a, 186 00 Praha 8, funkce: člen představenstva Investiční společnosti.

Roman Hajda, pracovní adresa: Sokolovská 700/113 a, 186 00 Praha 8, funkce: člen představenstva Investiční společnosti a pověřeným zmocněncem jednajícím jménem fondu.

Patrik Tkáč, pracovní adresa: Sokolovská 700/113 a, 186 00 Praha 8, funkce: člen dozorčí rady Fondu a člen investičního výboru.

Členové správních, řídicích a dozorčích orgánů a vrcholové vedení: Uvedení hlavních činností, které tyto osoby provádějí vně emitenta, jsou-li pro emitenta významné, jakož i údaje o možných střetech zájmů

Roman Hajda

- Hlavní činnosti (vně emitenta): J&T BANKA, a.s., IČ: 47115378, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, Česká republika, Odbor správy klientských portfolií, Ředitel odboru SKP.
- Střet zájmů: V rozhodném období nenastaly žádné střety zájmů člena statutárního orgánu Fondu ve vztahu k Fondu.

Michal Kubeš

- Hlavní činnosti (vně emitenta): J&T BANKA, a.s., J&T BANKA, a.s., IČ: 47115378, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, Česká republika, Odbor vedení banky, Poradce představenstva; J&T INVESTIČNÁ SPOLOČNOST, správ. spol., a.s., IČO: 53 859 111, se sídlem Dvořákovo nábřeží 8, 811 02 Bratislava, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Okresním soudem Bratislava I, oddíl Sa, vložka 7250/B, člen dozorčí rady.
- Střet zájmů: V rozhodném období nenastaly žádné střety zájmů člena statutárního orgánu Fondu ve vztahu k Fondu.

Tomáš Martinec

- Hlavní činnosti (vně emitenta): vlastník a ředitel fondu Metatron Capital SICAV plc, Vision Exchange Building, Territorials Street, Mriehel BKR 3000, Malta
- Střet zájmů: V rozhodném období nenastaly žádné střety zájmů člena statutárního orgánu Fondu ve vztahu k Fondu.

Patrik Tkáč

Hlavní činnosti, které provádí vně emitenta:

- v průběhu rozhodného období ovládal tyto společnosti:

LEONARDO III MARINE LIMITED, Ground Floor, Palace Court, Church Street, St. Julian's STJ 3049, Malta, IČO: C68484, dále LEONARDO III YACHT LIMITED, Ground Floor, Palace Court, Church Street, St. Julian's STJ 3049, Malta, IČO: C79912, dále Societe Civile Villa Vele, se sídlem 1 RUE DU GABIAN 99138, Monako, IČO: 823088117, dále Sadlenian Limited, Klimentos 41-43, Klimentos Tower, 2nd Floor, Flat/Office 25, P.C.1061 Nicosia, Kyperská republika, IČO: HE 398714, dále J&T ENERGY FINANCING CZK I, a.s., se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Identifikační číslo: 06433855, ovládané společností Sadlenian Limited, dále J&T ENERGY FINANCING CZK II, a.s., se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Identifikační číslo: 06433901, ovládané společností Sadlenian Limited, dále J&T ENERGY FINANCING CZK IV, a.s., se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Identifikační číslo: 07381158, ovládané společností Sadlenian Limited, dále J&T ENERGY FINANCING EUR I, a. s., se sídlem Dúbravská cesta 14, Bratislava - mestská časť Karlova Ves 841 04, Slovenská republika, IČO: 51 142 074, ovládané společností Sadlenian Limited, dále J&T ENERGY FINANCING EUR II, a. s., se sídlem Dúbravská cesta 14, Bratislava - mestská časť Karlova Ves 841 04, Slovenská republika, IČO: 51 143 062, ovládané společností Sadlenian Limited, dále J&T ENERGY FINANCING EUR III, a.s., se sídlem Dúbravská cesta 14, Bratislava - mestská časť Karlova Ves 841 04, Slovenská republika, IČO: 51 579 642, ovládané společností Sadlenian Limited, dále J&T ENERGY FINANCING EUR IV, a. s., se sídlem Dúbravská cesta 14, Bratislava - mestská časť Karlova Ves 841 04, Slovenská republika, IČO: 51 479 982, ovládané společností Sadlenian Limited, dále J&T ENERGY FINANCING EUR V, a.s., se sídlem Dúbravská cesta 14, Bratislava - mestská časť Karlova Ves 841 04, Slovenská republika, IČO: 51 888 777, ovláda-

né společností Sadlenian Limited, dále J&T ENERGY FINANCING EUR VI, a.s., se sídlem Dúbravská cesta 14, Bratislava 841 04, Slovenská republika, IČO: 52 312 305, ovládané společností Sadlenian Limited, dále J&T ENERGY FINANCING EUR VII, a.s., se sídlem Dúbravská cesta 1799/14, Bratislava - mestská část Karlova Ves 841 04, Slovenská republika, IČO: 52 396 274, ovládané společností Sadlenian Limited, dále J&T ENERGY FINANCING EUR VIII, a.s., se sídlem Dúbravská cesta 14, Bratislava - mestská část Karlova Ves 841 04, Slovenská republika, IČO: 52 491 218, ovládané společností Sadlenian Limited, dále J&T ENERGY FINANCING EUR IX, a. s., se sídlem Dúbravská cesta 14, Bratislava - mestská část Karlova Ves 841 04, Slovenská republika, IČO: 52 661 261, ovládané společností Sadlenian Limited, dále J&T ENERGY FINANCING EUR X, a. s., se sídlem Dúbravská cesta 14, Bratislava - mestská část Karlova Ves 841 04, Slovenská republika, IČO: 52 661 261, ovládané společností Sadlenian Limited, dále TIVIK LIMITED, 2nd floor, Flat/Office 23, Klimentos 41-43, 1061 Nicosia, Kyperská republika, IČO: HE373206, ovládané společností Sadlenian Limited, dále J&T ENERGY L.P., se sídlem Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER 23 Fl, 2nd floor, Office 23, Nicosia, Kypr, IČO: P12789, ovládané společností TIVIK LIMITED, dále J&T ENERGY FINANCING LIMITED se sídlem Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER 23 Fl, Nicosia, Kyperská republika, IČO: HE369836, dále Bermon94 a.s., se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 07234660, dále E-Commerce and Media Investments, a.s. se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 08804095, dále SANJEENA INVESTMENTS LIMITED, se sídlem Klimentos, 41-43 KLIMENTOS TOWER, 2nd floor, Flat/Office 23, Nicosia, Kyperská republika, IČO: HE370020, dále Ellisville Group, s.r.o., se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 05839076, ovládané společností SANJEENA INVESTMENTS LIMITED, dále ZAPALONY LIMITED, se sídlem Klimentos, 41-43 KLIMENTOS TOWER, 2nd floor, Flat/Office 23, Nicosia, Kyperská republika, IČO: HE322809, dále CANNELL EQUITY LIMITED, se sídlem Akropoleos, 59-61 Savvides Centre, 1st floor, Office 102, Nicosia, Kyperská republika, IČO: HE210692, ovládané společností ZAPALONY LIMITED, dále Diversified Retail Company, a.s., se sídlem Dvořákovo nábřeží 10, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 0035709502, ovládané společností CANNELL EQUITY LIMITED, dále Berkshire BLUE CHIP, a. s., se sídlem Dvořákovo nábřeží 10, Bratislava 811 02, Slovenská republika, IČO: 35 818 263, ovládané společností Diversified Retail Company, a.s., dále WOOW Toys, s.r.o., se sídlem River Park Dvořákovo nábřeží 3, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 43787088, ovládané společností Diversified Retail Company, a.s., dále U MASSIMA, s.r.o., se sídlem Dvořákovo nábřeží 10, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 35978503, ovládané společností Diversified Retail Company, a.s., dále River Park R&B, s.r.o., se sídlem Hodžovo nám. 2, 811 06 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 36651761, ovládané společností Diversified Retail Company, a.s., dále Milees Limited, se sídlem Acropoleos, 59-61, SAVVIDES CENTER, 1st floor, office 102 Nicosia, Kyperská republika, IČO: HE246283, dále Portfolio Investment Strategic Trust reg., se sídlem Treuunternehmen, Äulestrasse 5, Vaduz, Lichtenštejnsko, IČO: FL00015309234, dále SCP Neklere, se sídlem 8 Rue Comte Félix Gastaldi, 98000, Monako, IČO: 07SCI2844, dále SCP Tappaj, se sídlem, 32 Rue Comte Félix Gastaldi, 98000, Monako, IČO: 07SCI2774, dále Rystom Enterprises, a.s., se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 26511703, dále Kukana Enterprises Limited, se sídlem Klimentos, 41-43, Klimentos Tower, 2nd floor, Flat/Office 23, 1061, Nicosia, Kyperská republika, IČO: HE 373213, dále J&T ENERGY FINANCING CZK III, a.s., se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 07084030, dále J&T ENERGY FINANCING EUR XI, a.s., se sídlem Dúbravská cesta 14, Bratislava - mestská část Karlova Ves 841 04, Slovenská republika, IČO: 54 195 454, dále J&T CAPITAL INVESTMENTS, a.s., se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 10913203, dále J&T CAPITAL PARTNERS, a.s., se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 10942092, dále J&T ENERGY HOLDING, a.s., se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 10963812, J&T E-COMMERCE HOLDING, a.s. (nyní J&T ENERGY FINANCING CZK V, a.s.), se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 11961589

- působí v následujících společnostech:

J&T BANKA, a.s., IČ: 47115378, Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, funkce Představenstvo – předseda, dále J&T FINANCE GROUP SE, IČ: 27592502, Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, funkce Představenstvo – místopředseda, dále ATLANTIK finanční trhy, a.s., IČ: 26218062, Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, funkce Dozorčí rada – předseda, dále Nadace J&T, IČ: 27162524, Malostranské nábřeží 563/3, Malá Strana, 118 00 Praha 1, funkce Správní rada – člen, J&T IB and Capital Markets, a.s., IČ: 24766259, Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, funkce Dozorčí rada – člen, dále CZECH NEWS CENTER a.s., IČ: 2346826, Praha 7, Komunardů 1584/42, PSČ 170 00, funkce Dozorčí rada – předseda, dále J&T Family Office, a.s., IČ: 3667529, Praha 1 Malá Strana, Malostranské nábřeží 563/3, PSČ 118 00, funkce Dozorčí rada – člen, dále Nadace Sirius, IČ: 28418808, Praha 1, Všehrdova 560/2, Malá Strana, PSČ 118 00, funkce Zakladatel, dále CZECH MEDIA INVEST, a.s., IČ: 24817236, Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1, funkce Dozorčí rada – předseda, dále J&T Wine Holding SE, IČ: 06377149, Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, funkce Představenstvo – člen, dále J&T ENERGY FINANCING CZK I, a.s., IČ: 06433855, Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, funkce Dozorčí rada – člen, dále J&T ENERGY FINANCING CZK II, a.s., IČ: 06433901, Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, funkce Dozorčí rada – člen, dále J&T ENERGY FINANCING CZK III, a.s., IČ: 07084030 Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, funkce Dozorčí rada – člen, dále J&T ENERGY FINANCING CZK IV, a.s., IČ: 07381158, Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00 funkce Dozorčí rada – člen, dále 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, dále J&T ALLIANCE SICAV, a.s., IČ: 11634677, Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, funkce Dozorčí rada – člen, dále J&T CAPITAL INVESTMENTS, a.s., IČ: 10913203, Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, funkce Dozorčí rada – předseda, dále J&T CAPITAL PARTNERS, a.s., IČ: 10942092, Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, funkce Představenstvo – předseda.

Střet zájmů: Emitent může provádět operace s investičními nástroji společností, kde je Patrik Tkáč osobou s rozhodným vlivem, nebo vykonává funkci člena statutárního orgánu. V takovém případě je Patrik Tkáč jako člen Investičního výboru Emitenta vyloučen z hlasování při učinění doporučení investičního výboru k provádění transakci, která by mohla značit potenciální střet zájmů. Emitent se řídí vnitřním předpisem pro řízení střetu zájmů a uplatňuje pravidla a opatření zavedená obhospodařovatelem Fondu J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTÍ, a.s. v souladu s právními předpisy České republiky a právními předpisy EU.

Členové správních, řídicích a dozorčích orgánů a vrcholové vedení: Prohlášení, že žádné střety zájmů neexistují

Prohlašujeme, že nejsou zřejmé žádné skutečnosti, které by nasvědčovaly možnému střetu zájmů členů statutárních či kontrolních orgánů J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s., J&T ARCH INVESTMENTS podfond.

Členové správních, řídicích a dozorčích orgánů a vrcholové vedení: Uvedení podrobných informací o povaze veškerých příbuzenských vztahů mezi těmito osobami

Členové správních řídicích a dozorčích orgánů a vrcholové vedení mezi sebou nemají žádné příbuzenské vztahy.

Členové správních, řídicích a dozorčích orgánů a vrcholové vedení: Uvedení funkčního období a údaje o pracovních nebo jiných smlouvách těchto osob s emitentem nebo jeho dceřinými společnostmi, s uvedením výhod při ukončení zaměstnání nebo prohlášení o tom, že takové výhody neexistují

Funkční období člena představenstva činí 10 let. Členem představenstva je právnická osoba – Smlouva o výkonu funkce a obhospodařování ze dne 1.6.2020. Společnost zastupuje jediný člen představenstva prostřednictvím pověřeného zmocněnce. Zastupující osobou je Ing. Roman Hajda.

Funkční období členů představenstva Investiční společnosti:

Generální ředitel a Předseda představenstva: Ing. Tomáš Martinec, doba výkonu funkce v Investiční společnosti: od 1. 10. 2021, smlouva o výkonu funkce, datum uzavření: 30.9.2021, doba platnosti: skončením výkonu funkce;

Člen představenstva: Ing. Roman Hajda, doba výkonu funkce v Investiční společnosti: od 7. 1. 2022, smlouva o výkonu funkce; datum uzavření: 30.4.2022, doba platnosti: skončením výkonu funkce;

Člen představenstva: Ing. Michal Kubeš, doba výkonu funkce v Investiční společnosti: od 1. 10. 2021, smlouva o výkonu funkce, datum uzavření: 30.9.2021, doba platnosti: skončením výkonu funkce.

Člen dozorčí rady Fondu: Ing. Patrik Tkáč, doba výkonu funkce ve Fondu: od 11. ledna 2021. Člen dozorčí rady vykonává funkci na základě volby valnou hromadou. Jeho práva a povinnosti se řídí příslušnými ustanoveními zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích.

Prohlašujeme, že výše uvedené výhody při ukončení výkonu funkce v J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s., J&T ARCH INVESTMENTS podfond pro výše uvedené osoby neexistují.

Členové správních, řídicích a dozorčích orgánů a vrcholové vedení: Informace o příslušných manažerských odborných znalostech a zkušenostech

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.

Roman Hajda se na finančních trzích 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.

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.

Členové správních, řídicích a dozorčích orgánů a vrcholové vedení: Názvy společností, v nichž byla taková osoba členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem kdykoli v předešlých 5 letech s uvedením toho, zda tato osoba stále je či není členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem. V případě, že žádné takové informace ke zveřejnění neexistují, musí být součástí výroční zprávy v tomto smyslu prohlášení

Popsáno v kapitole 8 Další povinně zveřejňované informace požadované zákonem o podnikání na kapitálovém trhu - Členové správních, řídicích a dozorčích orgánů a vrcholové vedení: Uvedení hlavních činností, které tyto osoby provádějí vně emitenta, jsou-li pro emitenta významné, jakož i údaje o možných střetech zájmů.

Členové správních, řídicích a dozorčích orgánů a vrcholové vedení: Údaje o veškerých odsouzeních za podvodné trestné činy, o veškerých konkurzních řízeních, správách, likvidacích nebo o společnostech, na které byla uvalena nucená správa, se kterými byla taková osoba v předešlých 5 letech spojena a dále údaje o jakémkoliv úředním veřejném obvinění nebo sankcích proti takové osobě ze strany statutárních nebo regulačních orgánů a o tom, zda byla taková osoba někdy zbavena způsobilosti k výkonu funkce správních, řídicích nebo dozorčích orgánů či manažerské funkce kteréhokoli emitenta nejméně v posledních 5 letech. V případě, že žádné takové informace ke zveřejnění neexistují, musí být součástí výroční zprávy v tomto smyslu prohlášení

Prohlašujeme, že výše definované skutečnosti nenastaly v předešlých 5 letech u žádného z členů představenstva, dozorčího rady a vrcholového vedení.

Zaměstnanci: Počet zaměstnanců na konci účetního období nebo průměr za účetní období, a pokud je to možné a podstatné, rovněž jejich členění podle kategorií činnosti emitenta a zeměpisného umístění

Fond a Podfond je obhospodařován Investiční společností a nemá žádné zaměstnance. Informace o zaměstnancích a vedoucích osobách Investiční společnosti jako obhospodařovatele jsou uvedeny v kapitole Údaje o členech představenstva Investiční společnosti v rozhodném období.

Zaměstnanci: Popis všech ujednání o účasti zaměstnanců na kapitálu emitenta

Fond a Podfond nemá žádná ujednání ohledně účasti zaměstnanců na kapitálu emitenta.

Hlavní akcionáři: Identifikační údaje osob (fyzických i právnických), které mají přímou nebo nepřímou účast na kapitálu nebo hlasovacích právech emitenta oznamovanou dle § 122 ZPKT, spolu s výší každého takového podílu

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 Jakobovič a Ing. Jozef Tkáč.

Ing. Ivan Jakobovič, 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 Revíne 2941/13, PSČ 830 00, Slovenská republika, výše podílu je 45,05 %.

Hlavní akcionáři: Údaj, zda mají hlavní akcionáři emitenta odlišná hlasovací práva

Hlasovací práva zakladatelských akcií jsou pro všechny akcie stejná.

Hlavní akcionáři: Údaj, zda je emitent přímo či nepřímo vlastněn nebo ovládán a kým, a popíše se povaha této kontroly a přijatá opatření, která mají zajistit, aby této kontroly nebylo zneužito

Hlasovací práva jsou spojena pouze se zakladatelskými akciemi Fondu.

Přímá účast na hlasovacích právech Fondu je totožná s přímým vlastněním a přímým ovládním:

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

Nepřímá účast na hlasovacích právech Fondu je totožná s nepřímým vlastněním a nepřímým ovládním:

J&T FINANCE GROUP SE byl ve shodě ovládán a vlastněn 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, resp. povaha kontroly je 45,05 %

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

Vzhledem k povaze vlastnictví a podílů nejsou přijata žádná opatření, která mají zajistit, aby této kontroly nebylo zneužito.

Hlavní akcionáři: V případě, že tyto informace nejsou emitentovi známy nebo neexistují, uveďte se příslušné negativní prohlášení

Údaje jsou známy viz předchozí odstavec, negativní prohlášení neuvádíme.

Dividendová politika: Popis politiky emitenta pro rozdělování dividend a veškerá příslušná omezení a výši dividendy na akcii vyplacené v daném účetním období

Fond a Podfond jako emitent nemá stanovenou politiku pro rozdělování dividend. Oba druhy emitovaných investičních akcií (CZK H a EUR H) jsou růstovým druhem investičních akcií. Na každý druh emitovaných investičních akcií připadá určitá část fondového kapitálu. Veškeré emitované investiční akcie určitého druhu představují stejný podíl na příslušné části fondového kapitálu připadajícího na daný druh akcií.

Dividendová politika: V případě, že emitent takovou politiku stanovenou nemá, uveďte prohlášení, že taková politika neexistuje

Prohlašujeme, že J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s., J&T ARCH INVESTMENTS podfond nemá stanovenou politiku pro rozdělování dividend.

Významná soudní a rozhodčí řízení: Údaje o všech státních, soudních nebo rozhodčích řízeních za účetní období, která mohla mít nebo v nedávné minulosti měla významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost emitenta nebo jeho skupiny

Fond ani Podfond nevede žádné státní, soudní nebo rozhodčí řízení.

Významná soudní a rozhodčí řízení: V případě, že žádná taková řízení nejsou, prohlášení o tom, že taková řízení neexistují

Prohlašujeme, že J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s., J&T ARCH INVESTMENTS podfond nemá žádné státní, soudní nebo rozhodčí řízení, která by mohla mít nebo v nedávné minulosti měla významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost emitenta.

Základní kapitál: Popis akcií (druh, forma, jmenovitá hodnota, ISIN), do kterých je základní kapitál rozdělen

Fond

Druh - zakladatelské akcie: 100 000 ks, kusová akcie na jméno, v zaknihované podobě. Jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Převoditelnost zakladatelských akcií je podmíněna souhlasem představenstva dle odst. 8.1.stanov a předkupním právem dle odst. 8.2. stanov.

Podfond

Podfond je fond s proměnným základním kapitálem, který vydává investiční akcie třídy EUR H a CZK H v zaknihované podobě. Jmenovitá hodnota není stanovena.

Druh investiční akcie	ISIN	Počet ks k 31.12.2021	NAV k 31.12.2021	Fondový kapitál (Kč)
Investiční akcie – třída EUR H	CZ0008044864	164 856 749	1,1561 EUR	4 738 321 709
Investiční akcie – třída CZK H	CZ0008044856	4 381 397 835	1,1601 CZK	5 083 139 336
Celkový fondový kapitál za obě třídy				9 821 461 045

Základní kapitál: Údaj o počtu emitovaných akcií s rozlišením na plně splacené a nesplacené akcie

Fond

Zakladatelské akcie: 100 000 ks, kusová akcie na jméno, v zaknihované podobě – plně splaceno.

Převoditelnost zakladatelských akcií je podmíněna souhlasem představenstva dle odst. 8.1.stanov a předkupním právem dle odst. 8.2. stanov.

Podfond

Všechny investiční akcie jsou plně splaceny:

Druh investiční akcie	Počet ks k 31.12.2021
Investiční akcie – třída EUR H	164 856 749
Investiční akcie – třída CZK H	4 381 397 835

Základní kapitál: Počet akcií držných emitentem nebo jménem emitenta, nebo v držení jeho dceřiných společností

Počet akcií držných emitentem nebo jménem emitenta: 0 ks

Fond a Podfond jako emitent nemá dceřiné společnosti.

Základní kapitál: Částka všech převoditelných cenných papírů, vyměnitelných cenných papírů nebo cenných papírů s opčními listy, s uvedením podmínek pro převod, výměnu nebo upsání

Podfond nemá vydané žádné převoditelné cenné papíry, vyměnitelné cenné papíry nebo cenné papíry s opčními listy.

Významné smlouvy: Shrnutí všech významných smluv kromě smluv uzavřených v rámci běžného podnikání, ve kterých je emitent nebo člen skupiny smluvní stranou, a to za poslední účetní období

Podfond nemá uzavřeno žádnou významnou smlouvu, má uzavřeny pouze smlouvy v rámci běžného podnikání.

Významné smlouvy: V případě, že je emitent součástí skupiny, uvede též shrnutí jakékoli jiné smlouvy (nikoliv smlouvy uzavřené v rámci běžného podnikání), kterou uzavřel kterýkoli člen skupiny a která obsahuje jakékoli ustanovení, podle kterého má kterýkoli člen skupiny jakýkoli závazek nebo nárok, které jsou ke konci účetního období pro skupinu podstatné

Fond a Podfond jako emitent není součástí žádné skupiny.

9. Informace o zásadách a postupech vnitřní kontroly a pravidlech přístupu emitenta k rizikům, kterým emitent je nebo může být vystaven 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.

10. Popis postupů rozhodování a složení statutárního orgánu, dozorčí rady či jiného výkonného nebo kontrolního orgánu emitenta a, jsou-li zřízeny, také jejich výbory

Složení statutárního orgánu a dozorčí rady viz kapitola Zpráva o vztazích mezi ovládajícími osobami a ovládanou osobou a mezi ovládanou osobu 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 vlastnicích zakladatelské akcie společnosti a 2 (dva) členy na návrh představenstva společnosti. V případech, kdy představenstvo rozhoduje o Vymezených transakcích, jak jsou specifikovány v odst. 6.3 Statutu Fondu, 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).

11. Popis postupů rozhodování a základního rozsahu působnosti valné hromady emitenta

Do působnosti valné hromady, nevylučuje-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. 21.1.1 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 zapísovaný 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 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 vlastnicích zakladatelské akcie, a nadpoloviční většinou hlasů přítomných akcionářů vlastnicích investiční akcie dle druhu akcií (nadpoloviční většina se počítá pro každý druh investičních akcií zvlášť), pokud ZOK nebo tyto stanovy nevyžadují většinu jinou.

12. Kodex řízení a správy fondu

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.

Vzhledem k výše uvedenému Fond nepřijal žádný zvláštní kodex řízení a správy Fondu.

13. Popis politiky rozmanitosti uplatňované na statutární orgán, dozorcí radu, správní radu či jiný obdobný orgán emitenta, a to s ohledem například na kritéria věku, pohlaví, nebo vzdělání a odborných znalostí a zkušeností, včetně informace o cílech této politiky, o tom, jak je politika rozmanitosti uplatňována a jaké výsledky její uplatňování v příslušném účetním období přineslo; neuplatňuje-li emitent politiku rozmanitosti, uvede namísto jejího popisu zdůvodnění, proč tuto politiku neuplatňuje; tyto informace začleňuje emitent do výroční zprávy nebo konsolidované výroční zprávy jako část samostatné části, do níž začleňuje informace uvedené v písmeni j).

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 3 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.

14. Údaje o struktuře vlastního kapitálu emitenta, včetně cenných papírů nepřijatých k obchodování na evropském regulovaném trhu a případného určení různých druhů akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na emitentovi a podílu na základním kapitálu každého druhu akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na emitentovi

Struktura vlastního kapitálu Fondu k 31.12.2021

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

Struktura vlastního kapitálu Podfondu k 31.12.2021

Struktura vlastního kapitálu emitenta	CZK
CP přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu (BCPP - Praha) – třída EUR H	4 738 321 709
CP přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu (BCPP - Praha) – třída CZK H	5 083 139 336
CP nepřijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu	0
Fondový kapitál Podfondu (v měně CZK)	9 821 461 045

15. 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 zakladatelských akcií splňuje veškeré požadavky kladené na osobu akcionáře vlastní 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 vlastními zakladatelské akcie není vyžadován

Ustanovení tohoto článku stanov o omezení převoditelnosti akcií a předkupním právem 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 vlastními 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 vlastními zakladatelské akcie; (c) jiné převody zakladatelských akcií uskutečněné v souladu se zvláštní smlouvou mezi akcionáři vlastními 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.

16. 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 Revíne 2941/13, PSČ 830 00, Slovenská republika, výše podílu je 45,05 %.

Další informace jsou uvedeny v odstavcích: Hlavní akcionáři: Identifikační údaje osob (fyzických i právnických), které mají přímou nebo nepřímou účast na kapitálu nebo hlasovacích právech emitenta oznamovanou dle § 122 ZPKT, spolu s výší každého takového podílu a Hlavní akcionáři: Údaj, zda je emitent přímo či nepřímo vlastněn nebo ovládán a kým, a popíše se povaha této kontroly a přijatá opatření, která mají zajistit, aby této kontroly nebylo zneužito

17. Informace o vlastnících cenných papírů se zvláštními právy, včetně popisu těchto práv

Fond a Podfond nevydal žádné cenné papíry, resp. investiční akcie, se zvláštními právy viz také informace v odstavci Hlavní akcionáři: Údaj, zda mají hlavní akcionáři emitenta odlišná hlasovací práva.

Popis zakladatelských akcií Fondu a investičních akcií Podfondu (druh, forma, jmenovitá hodnota, ISIN) je uveden v odstavci Základní kapitál: Popis akcií (druh, forma, jmenovitá hodnota, ISIN), do kterých je základní kapitál rozdělen

18. Informace o omezení hlasovacích práv

S investičními akciemi Podfondu nejsou spojena hlasovací práva viz kapitola Popis práv a povinností spojených s příslušným druhem akcie představujícího podíl na emitentovi. Hlasovací práva jsou spojena pouze se zakladatelskými akciemi Fondu viz kapitola Popis postupů rozhodování a základního rozsahu působnosti valné hromady emitenta. Hlasovací práva zakladatelských akcií nejsou omezena.

19. 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

20. Informace o zvláštních pravidlech určujících volbu a odvolání členů statutárního orgánu 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.

21. Informace o zvláštní působnosti statutárního orgánu nebo správní rady podle zákona upravujícího právní poměry obchodních společností a družstev

Zvláštní působnosti statutárního orgánu nebo správní rady podle zákona upravujícího právní poměry obchodních společností a družstev nejsou.

22. Informace o významných smlouvách, ve kterých je emitent smluvní stranou a které nabudou účinnosti, změní se nebo zaniknou v případě změny ovládnání 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 ovládnání emitenta v důsledku nabídky převzetí.

23. Informace o smlouvách mezi emitentem a členy jeho statutárního 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.

24. Informace o případných programech, na jejichž 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, a o tom, jakým způsobem jsou práva z těchto cenných papírů vykonávána

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.

25. 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.

Vstup na burzu cenných papírů

Ode dne 10. května 2021 se investiční akcie J&T ARCH INVESTMENTS obchodují paralelně i na pražské burze (Burza cenných papírů Praha – BCPP). Vstupem na burzovní trh získávají investoři možnost své investiční akcie nakoupit a odprodat kterýkoliv obchodní den za podmínek, které mohou být pro ně výhodnější. Obchody na pražské burze totiž nejsou zatíženy lhůtami ani odkupními srážkami, které J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. vybírá ve prospěch Podfondu za účelem ochrany neodprodávajících investorů.

Hodnoty vlastního kapitálu připadajícího na jednu investiční akcii a své obchodní ceny investičních akcií J&T ARCH INVESTMENTS bude Investiční společnost nadále zveřejňovat na stránkách Fondu a Podfondu jednou čtvrtletně. Denní ceny a objemy obchodů lze sledovat např. na webových stránkách Burzy cenných papírů Praha.

Aktualizace sdělení klíčových informací Podfondu

Koncem května 2021 byly aktualizovány sdělení klíčových informací Podfondu. V rámci této aktualizace se přehodnotil rizikový profil, scénáře výkonnosti, doplnilo se upozornění na riziko udržitelnosti a upravily se kontaktní údaje. Účinnost byla stanovena ode dne 31. května 2021. V souvislosti se změnou názvu fondu a podfondu došlo ke dni 13. 9. 2021 aktualizaci těchto sdělení klíčových informací.

Změna názvu Fondu a Podfondu

K datu 13. září 2021 byly změněny názvy Fondu a Podfondu. Dosavadní název Fondu J&T INVESTMENTS SICAV, a.s. se změnil na J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s. Dosavadní název Podfondu J&T INVESTMENTS, podfond J&T INVESTMENTS se změnil na J&T ARCH INVESTMENTS podfond.

Změna ve statutárním orgánu

K datu 30. září 2021 ukončil v Investiční společnosti svoji činnost předseda představenstva Ing. Daniel Drahotský, MBA.

K datu 1. října 2021 byl jmenován novým předsedou představenstva Ing. Tomáš Martinec.

K datu 1. října 2021 byl jmenován novým členem představenstva Ing. Michal Kubeš.

K datu 1. listopadu 2021 ukončila v Investiční společnosti svoji činnost členka představenstva Ing. Petra Tomisová, MBA.

26. Významné skutečnosti, které nastaly po 31. 12. 2021

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. Současná eskalace vojenského konfliktu bude mít pravděpodobně 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. Další legislativa je plánována. Rozšířené sankce již měly nebo se očekává, že budou mít další škodlivý vliv na ekonomickou nejistotu v Rusku, včetně volatilnějších akciových trhů, oslabení ruského rublu, snížení přílivu místních i zahraničních přímých investic a výrazného zpřísnění dostupnosti úvěrů. V důsledku toho mohou mít některé ruské subjekty potíže s přístupem na mezinárodní akciové a dluhové trhy a mohou být stále více závislé na státní podpoře svých operací. Dlouhodobé dopady uložených a případných dodatečných sankcí je obtížné určit. Tyto události představují události vzniklé po konci účetní období, které nemají vliv na účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

Podfond nemá významnou přímou investici s expozicí na Ukrajině nebo v Rusku. S ohledem na výše uvedené události Podfond nebude investovat do investic s rizikem na Ukrajině a Rusku. Podfond je vystaven makroekonomickým rizikům (například růst cen komodit, snížení hospodářského růstu) souvisejícím s vojenským konfliktem. Tato událost nemá vliv na ocenění investic k 31. prosinci 2021, ale může mít dopad na ocenění v roce 2022. Nicméně, přesný dopad na Podfond nelze kvantifikovat.

Z pohledu možného budoucího zavádění dalších 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 10 % p. a.) částečnou ochranu proti propadu hodnoty.

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

Společnost analyzovala dopad této události a k datu schválení této účetní závěrky dospěla Společnost k závěru, že k datu schválení této účetní závěrky je předpoklad nepřetržitého trvání stále platný a tato událost nemá významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné další významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

27. Prohlášení oprávněných osob

Jako oprávněné osoby Fondu tímto prohlašujeme, že dle našeho nejlepšího vědomí podává výroční zpráva věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Fondu a Podfonde za finanční období od 1.1.2021 do 31.12.2021 a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření Fondu a Podfonde.

V Praze dne 2. května 2022



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

Tento dokument představuje nepodepsanou kopii zprávy nezávislého auditora, kterou jsme dne 2. května 2022 vydali ke statutární účetní závěrce obsažené ve výroční zprávě společnosti J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s. 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. Přiložená výroční zpráva není vyhotovena v souladu s nařízením o ESEF, a proto nepředstavuje statutární výroční zprávu a stejně jako tato kopie zprávy auditora tak není právně závazným dokumentem. Kontrolu souladu mezi přiloženou výroční zprávou a statutární a právně závaznou výroční zprávou vyhotovenou v souladu s nařízením o ESEF jsme neprováděli, a proto se k přiložené neoficiální výroční zprávě nevyjadřujeme.

**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 2021, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2021 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 2021 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2021 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 obdržенých 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 vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé 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 nepřetržitého 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 2021, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 2. května 2022

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

Ing. Ondřej Fikrle
Partner
Evidenční číslo 2525

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA FONDU

Výkaz rozvahy k 31. 12. 2021

Individuální účetní výkazy Fondu za období od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021 sestavené v souladu s Českými účetními standardy.

Investiční fond:	J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s.
Investiční společnost:	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Sídlo:	Sokolovská 700/113a, Praha 8
IČO:	08800693
Předmět podnikání:	fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky:	2. května 2022

tis. Kč	AKTIVA	Bod	31. 12. 2021	31. 12. 2020
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami v tom: a) splatné na požádání	4	100 100	100 100
Aktiva celkem			100	100

tis. Kč	PASIVA	Bod	31. 12. 2021	31. 12. 2020
8	Základní kapitál z toho: a) splacený základní kapitál	6	100 100	100 100
Vlastní kapitál celkem			100	100
Pasiva celkem			100	100

tis. Kč	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY	Bod	31. 12. 2021	31. 12. 2020
8	Podrozvahová aktiva Hodnoty předané k obhospodařování	8	100	100

Výkaz zisku a ztráty k 31. 12. 2021

Výkaz zisku a ztráty za období od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021.

Investiční fond:	J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s.
Investiční společnost:	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Sídlo:	Sokolovská 700/113a, Praha 8
IČO:	08800693
Předmět podnikání:	fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky:	2. května 2022

tis. Kč	Bod	2020	2021
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy z toho: úroky z dluhových cenných papírů	-	-
4	Výnosy z poplatků a provizí	-	-
5	Náklady na poplatky a provize	-	-
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	-	-
9	Správní náklady z toho: a) náklady na zaměstnance b) ostatní správní náklady	-	-
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	-	-
23	Daň z příjmů	-	-
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	-	-

Přehled o změnách vlastního kapitálu k 31. 12. 2021

Přehled o změnách vlastního kapitálu za období od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021.

Investiční fond:	J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s.
Investiční společnost:	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Sídlo:	Sokolovská 700/113a, Praha 8
IČO:	08800693
Předmět podnikání:	fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky:	2. května 2022

	kapitál	akcie	Emisní ážio	Kapitál. fondy	Oceňovací rozdíly	Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta min. let	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 23. 12. 2019	100	-	-	-	-	-	-	100
Kursově rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	-	-	-	-	-	-	-	-
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	-	-	-	-
Převody do fondů	-	-	-	-	-	-	-	-
Zůstatek k 31. 12. 2020	100	-	-	-	-	-	-	100
Zůstatek k 1. 1. 2021	100	-	-	-	-	-	-	100
Kursově rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	-	-	-	-	-	-	-	-
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	-	-	-	-
Převody do fondů	-	-	-	-	-	-	-	-
Zůstatek k 31. 12. 2021	100	-	-	-	-	-	-	100

PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

1. OBECNÉ INFORMACE

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 je 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.

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.

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 zavedení investice, zpracované formou srozumitelnou běžnému investorovi. Statut Fondu vydává a aktualizuje jeho obhospodařovatel. Statut Fondu je dostupný na internetových stránkách Investiční společnosti.

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

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

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

Statutární orgán Fondu k 31.12.2021

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. 2021:

Ing. Patrik Tkáč

Představenstvo a dozorčí rada Investiční společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	předseda	Ing. Tomáš Martinec
	člen	Ing. Michal Kubeš
	člen	Ing. Roman Hajda
Dozorčí rada	předseda	Mgr. Ivo Enenkl
	člen	Štěpán Ašer, MBA
	člen	Ing. Igor Kováč

Změny v obchodním rejstříku

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

Ke dni 30. 09. 2021 zaniklo členství v představenstvu Společnosti panu Danielu Drahotskému.

Ke dni 01. 11. 2021 zaniklo členství v představenstvu Společnosti paní Petře Tomisové.

Ke dni 01. 10. 2021 se stal členem a předsedou představenstva Společnosti pan Tomáš Martinec.

Ke dni 01. 10. 2021 se stal členem představenstva Společnosti pan Michal Kubeš.

Organizační struktura

Fond má právní osobnost a nemá žádnou organizační strukturu.

Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

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

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

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

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

Rozvahový den účetní závěrky je 31. prosinec 2021. Běžné účetní období je od 1.1.2021 do 31.12.2021. Minulé účetní období je od 23.12.2019 (datum založení) do 31.12.2020.

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.

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.

Pohledávky za bankami

Metody účinné od 1.1.2021

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.

Metody účinné do 31.12.2020

Při prvotním zaúčtování jsou poskytnuté úvěry zaúčtovány v nominální hodnotě a následně přečteny na reálnou hodnotu proti účtům nákladů nebo výnosů. Časové rozlišení úroků vztahující se k poskytnutým úvěrům je zahrnuto do celkových zůstatků těchto aktiv. Úrokové výnosy z poskytnutých úvěrů jsou vykazovány v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“.

Prostředky investované do Fondu

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

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.

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 vykazovány v rozvaze Fondu, nebo z očekávaných budoucích transakcí, je vykazován ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

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

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.

Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. ledna 2018 respektive 1. ledna 2021 pro Fond, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, účetní jednotka od 1. ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standardy“ nebo „IFRS“).

Vzhledem ke skutečnosti, že rozvahu Fondu tvoří pouze Pohledávky za bankami a Základní kapitál, neměla výše uvedené změna dopad na vlastní kapitál Fondu.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Pohledávky za bankami dle druhu

	31.12.2021	31.12.2020
Běžné účty v UniCredit Bank (část zakladatelská)	100	100
Celkem	100	100

Běžné účty jsou splatné na požádání.

5. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

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

	31.12.2021	31.12.2020
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 Společnosti známy žádné transakce, které by nebyly zahrnuty v rozvaze.

10. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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. Současná eskalace vojenského konfliktu bude mít pravděpodobně 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. Další legislativa je plánována. Rozšířené sankce již měly nebo se očekává, že budou mít další škodlivý vliv na ekonomickou nejistotu v Rusku, včetně volatilnějších akciových trhů, oslabení ruského rublu, snížení přílivu místních i zahraničních přímých investic a výrazného zpřísnění dostupnosti úvěrů. V důsledku toho mohou mít některé ruské subjekty potíže s přístupem na mezinárodní akciové a dluhové trhy a mohou být stále více závislé na státní podpoře svých operací. Dlouhodobé dopady uložených a případných dodatečných sankcí je obtížné určit. Tyto události představují události vzniklé po konci účetní období, které nemají vliv na účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

Fond nemá významnou investici s expozicí na Ukrajině nebo v Rusku. S ohledem na výše uvedené události Fond nebude investovat do investic s rizikem na Ukrajině a Rusku.

Společnost analyzovala dopad této události a k datu schválení této účetní závěrky dospěla Společnost k závěru, že k datu schválení této účetní závěrky je předpoklad nepřetržitého trvání stále platný a tato událost nemá významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné další významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

V Praze dne: 2. května 2022

Podpis statutárního orgánu:



Ing. Roman Hajda

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

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

Tento dokument představuje nepodepsanou kopii zprávy nezávislého auditora, kterou jsme dne 2. května 2022 vydali ke statutární účetní závěrce obsažené ve výroční zprávě společnosti 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 zpráva není vyhotovena v souladu s nařízením o ESEF, a proto nepředstavuje statutární výroční zprávu a stejně jako tato kopie zprávy auditora tak není právně závazným dokumentem. Kontrolu souladu mezi příloženou výroční zprávou a statutární a právně závaznou výroční zprávou vyhotovenou v souladu s nařízením o ESEF jsme neprováděli, a proto se k příložené neoficiální výroční zprávě nevyjadřujeme.

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

Výrok auditora

Provedli jsme audit příložené 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 situaci k 31. prosinci 2021, výkazu o úplném výsledku, výkazu změn vlastního kapitálu a výkazu o peněžních tocích za rok končící 31. prosincem 2021 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 příložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční situace Fondu k 31. prosinci 2021 a finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící 31. prosincem 2021 v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit 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.

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 2021 činí 8 041 528 tisíc Kč (31. prosinci 2012 činila 2 373 607 tisíc Kč).

Další informace jsou uvedeny v bodech přílohy účetní závěrky: 2a (Podstatné účetní metody – Finanční aktiva a finanční závazky), 7 (Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty - akcie, podílové listy) a 22 (Reálná hodnota).

Hlavní záležitost auditu	Jak byla daná záležitost auditu řešena
<p>Portfolio finančních nástrojů Fondu oceňované v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty představuje většinu celkových aktiv Fondu. 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>Významnou část finančních nástrojů tvoří nekótované nástroje klasifikované jako Úroveň 3 v hierarchii reálných hodnot podle mezinárodních standardů účetního výkaznictví. Reálné hodnoty těchto nástrojů jsou založeny na oceňovacích modelech používajících vstupy a předpoklady, které jsou pozorovatelné nebo nepozorovatelné (jak je popsáno v bodě 22 Reálná hodnota v příloze účetní</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"> — 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; — Vyhodnotili jsme vhodnost a správnost ocenění nekótovaných finančních aktiv v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty, což zahrnovalo především: <ul style="list-style-type: none"> • posouzení souladu metod a modelů oceňování používaných účetní jednotkou

Hlavní záležitost auditu	Jak byla daná záležitost auditu řešena
<p data-bbox="371 470 882 560">závěrky). Mezi použité oceňovací modely patří především model diskontovaných peněžních toků a tržních násobků.</p> <p data-bbox="371 593 882 806">Aplikace modelů a stanovení reálné hodnoty těchto finančních nástrojů vyžaduje významný úsudek vedení za použití komplexních předpokladů, především těch týkajících se stanovení diskontní sazby, terminálního růstu a velikosti tržního násobku.</p> <p data-bbox="371 840 882 1052">Vzhledem k významné hodnotě portfolia 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 data-bbox="882 470 1388 560">s požadavky příslušného rámce účetního výkaznictví a obecně uznávanými postupy oceňování;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li data-bbox="882 593 1388 750">• vyhodnocení vhodnosti základních klíčových předpokladů, především diskontních sazeb, sazeb terminálního růstu a tržních násobků s odkazem na nezávislé externí zdroje; <li data-bbox="882 772 1388 840">• vyhodnocení vnitřní konzistence, logiky a matematické přesnosti výpočtů; <li data-bbox="882 862 1388 996">• posouzení analýzy citlivosti základních klíčových předpokladů a posouzení ocenění z hlediska jakýchkoli náznaků zaujatosti vedení; <p data-bbox="882 1019 1388 1176">— Obdrželi jsme konfirmační dopis od depozitáře a odsouhlasili potvrzené nominální hodnoty nekótovaných finančních aktiv se záznamy investičního portfolia Fondu;</p> <p data-bbox="882 1198 1388 1404">— 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 zprávě 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

by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Fondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích 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 Společnost schopna 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 Společnosti 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 vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé 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 Společnosti, 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 2021 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 2021, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 2. května 2022

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

Ing. Ondřej Fikrle
Partner
Evidenční číslo 2525

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA PODFONDU

Individuální účetní výkazy Podfondu za období od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021 sestavené v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS).

Výkaz o finanční pozici k 31. 12. 2021

Investiční fond:	J&T ARCH INVESTMENTS podfond
Investiční společnost:	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Sídlo:	Sokolovská 700/113a, Praha 8
IČO:	8800693
Předmět podnikání:	fond kvalifikovaných investorů
Okamžik sestavení účetní závěrky:	2. května 2022

tis. Kč	AKTIVA	Bod	31. 12. 2021	31. 12. 2020
	Peníze a peněžní ekvivalenty	5	77 636	147 415
	Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty - dluhové cenné papíry	6	1 653 786	1 108 953
	Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty - akcie, podílové listy	7	8 041 528	2 373 607
	Ostatní finanční aktiva	8	3 356 206	1 166
	Aktiva celkem		13 129 156	3 631 141

tis. Kč	PASIVA	Bod	31. 12. 2021	31. 12. 2020
	Splatný daňový závazek	19	19 551	1 803
	Ostatní finanční závazky	9	3 172 879	410 365
	Ostatní pasiva	10	115 265	114 856
	Cizí zdroje celkem (bez čisté hodnoty aktiv náležejících podílníkům)		3 307 695	527 024
9	Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	11	9 821 461	3 104 117
	Pasiva celkem		13 129 156	3 631 141

Výkaz o úplném výsledku hospodaření za rok končící 31. 12. 2021

Investiční fond:	J&T ARCH INVESTMENTS podfond
Investiční společnost:	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Sídlo:	Sokolovská 700/113a, Praha 8
IČO:	8800693
Předmět podnikání:	fond kvalifikovaných investorů
Okamžik sestavení účetní závěrky:	2. května 2022

tis. Kč	Bod	2021	2020
Výnosy z poplatků a provizí	14	4 889	4 762
Zisk nebo ztráta z finančních operací	15	751 303	96 034
Výnosy celkem		756 192	100 796
Náklady na poplatky a provize	14	-43 746	-9 522
Správní náklady	17	-1 197	- 394
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		711 249	90 880
Daň z příjmů	19	-20 809	-2 847
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		690 440	88 033

Přehled o změnách čisté hodnoty aktiv náležejících držitelům investičních akcií za rok končící 31. 12. 2021

Investiční fond: J&T ARCH INVESTMENTS podfond
 Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
 Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8
 IČO: 8800693
 Předmět podnikání: fond kvalifikovaných investorů
 Okamžik sestavení účetní závěrky: 2. května 2022

tis. Kč	Bod	2021	2020
Zůstatek k 1. lednu		3 104 117	0
Nárůst čisté hodnoty aktiv náležejících držitelům investičních akcií	11	690 440	88 033
Vydané během roku	11	6 150 775	3 023 447
Odkoupené během roku	11	0	0
Kurzové rozdíly investičních akcií vydaných v cizích měnách	11	-123 871	-7 363
Zůstatek k 31. prosinci		9 821 461	3 104 117

Výkaz o peněžních tocích k 31. 12. 2021

tis. Kč	Bod	2021	2020
Provozní činnost zisk před zdaněním		711 249	90 880
Úpravy o nepeněžní operace: Kurzové zisky a ztráty z vydaných investičních akcií		-123 871	-7 363
Změna stavu aktiv a pasiv:			
Finanční aktiva kromě ostatních fin. aktiv	6, 7	-6 212 754	-3 482 560
Ostatní finanční aktiva	8	-3 355 040	-1 166
Ostatní pasiva	10	409	114 856
Peněžní prostředky vytvořené provozní činností		-8 980 007	-3 285 353
Zaplacená daň z příjmů	19	-3 061	-1 044
čistý peněžní tok z provozní činnosti		-8 983 068	-3 286 397
Investiční činnosti:			
Nabytí stálých aktiv, vč. Kapitalizovaných úroků		0	0
Peněžní prostředky použité na investiční činnost		0	0
Finanční činnost:			
Závazky z neupsaných investičních akcií	10	3 172 879	410 365
Úpisy nových investičních akcií	11	5 740 410	3 023 447
Čistý peněžní tok z finanční činnosti		8 913 289	3 433 812
Čistý přírůstek peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů		-69 779	147 415
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku období	5	147 415	0
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty ke konci období	5	77 636	147 415

PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

J&T ARCH INVESTMENTS podfond

1. OBECNÉ INFORMACE

a) Založení a charakteristika Fondu

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

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

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

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

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

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

Podfond nemá žádné zaměstnance.

Informace o obhospodařovateli

Podfond je obhospodařován J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (dále 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 je společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ:64948242, se sídlem Želez-tavská 1525/1, Praha 4 - Michle, PSČ 14092, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 3608.

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

Investiční strategie

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

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

Investičním cílem Podfondu je trvalé zhodnocování prostředků vložených investory Podfondu, a to zejména na základě investic do cenných papírů investičních fondů obhospodařovaných Investiční společností, účastí v kapitálových společnostech, nemovitostí, 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 Podfondu náleží obhospodařovateli úplata v maximální výši $\frac{1}{4}$ 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 obhospodařovateli činí 1,50% (2020: 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.

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

Úplata depozitáři za výkon činnosti depozitáře činí 480.000 tis. Kč ročně bez DPH. Je splatná v měsíčních intervalech ve výši $\frac{1}{12}$ 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 snižená o hodnotu závazků Podfondu. V podfondovém kapitálu se zohledňuje časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty.

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

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

Alokační poměr se stanovuje jako poměr vlastního kapitálu druhu investičních akcií CZK k předchozímu dni ocenění navýšeného o bilanci nově prodaných a odkoupených investičních akcií druhu CZK ke dni ocenění, vlastního kapitálu

druhu investičních akcií EUR k předchozímu dni ocenění navýšeného o bilanci nově prodaných a odkoupených investičních akcií druhu EUR.

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

c) Statutární orgán Fondu k 31.12.2021

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. 2021:

Ing. Patrik Tkáč

Představenstvo a dozorčí rada Investiční společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	předseda	Ing. Tomáš Martinec
	člen	Ing. Michal Kubeš
	člen	Ing. Roman Hajda
Dozorčí rada	předseda	Mgr. Ivo Enenkl
	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 30. 09. 2021 zaniklo členství v představenstvu Společnosti panu Danielovi Drahotskému.

Ke dni 01. 11. 2021 zaniklo členství v představenstvu Společnosti paní Petře Tomisové.

Ke dni 01. 10. 2021 se stal členem a předsedou představenstva Společnosti pan Tomáš Martinec.

Ke dni 01. 10. 2021 se stal členem představenstva Společnosti pan Michal Kubeš.

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 účetními standardy 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. Jedná se o první účetní závěrku Podfondu připravovanou v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví a IFRS 1 Prvotní aplikace Mezinárodních standardů účetního výkaznictví.

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 a Fond budou nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u nich nenastává žádná skutečnost, která by je omezovala nebo jim zabraňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Rozvahový den účetní závěrky je 31. prosinec 2021. Běžné účetní období je od 1.1.2021 do 31.12.2021. Minulé účetní období je od 9.1.2020 (datum založení) do 31.12.2020.

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 rok končící 31. prosincem 2021 a při sestavování této účetní závěrky nebyly použity:

Standardy a interpretace účinné pro roční období začínající po 1. lednu 2021, avšak zatím neschválené EU

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 vykazání (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 vykazány 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.

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

Novelizace IFRS 10 a IAS 28 Prodej nebo vklad aktiv mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem

Evropská komise rozhodla o odložení schválení na neurčito.

Tato novelizace objasňuje, že v případě transakce týkající se přidruženého či společného podniku závisí rozsah vykázání zisku nebo ztráty na tom, zda prodaná či vložená aktiva představují podnik, přičemž:

- ◆ zisk nebo ztráta se vykážou v plném rozsahu, pokud se transakce mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem týká převodu aktiva nebo aktiv, která představují podnik (bez ohledu na to, zda je obsažen v dceřiné společnosti), kdežto
- ◆ zisk nebo ztráta se vykážou v částečném rozsahu, pokud se transakce mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem týká aktiv, která nepředstavují podnik (i v případě, že daná aktiva jsou obsažena v dceřiné společnosti).

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

Novelizace IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky - Klasifikace závazků jako krátkodobé a dlouhodobé

Účinný pro roční období začínající 1. ledna 2023 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.

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

Novelizace IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky a Stanoviska k aplikaci IFRS č. 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.

Fond předpokládá, že novelizace nebudou 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.

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

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

(ii) Klasifikace

Finanční aktiva dle IFRS 9

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

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

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

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

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

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

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

Vyhodnocení obchodního modelu

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

- ◆ stanovené metody a cíle pro portfolio a přístup k těmto metodám v praxi. Tj. zejména zda strategie účetní jednotky se zaměřuje na výnos ze smluvního úroku, udržování profilu úrokové sazby, shodu durace finančních aktiv s durací závazků, které slouží jako zdroj financování těchto finančních aktiv nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv;
- ◆ jak je hodnocena výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držných v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- ◆ rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držných v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;

- ♦ jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě řízených aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;
- ♦ četnost, objem a načasování prodejů v předchozích obdobích, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Nicméně informace o prodeji nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv jsou dosahovány a jak peněžní toky jsou realizovány.

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

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

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

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

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

Reklasifikace

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

Finanční závazky

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

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

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

(iii) Odúčtování

Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

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

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi

- a) účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a
- 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 spojená s převedenými finančními aktivy nebo jejich částmi. V takových případech převedená aktiva nejsou odúčtována. Příkladem těchto transakcí mohou být půjčky cenných papírů a repo operace.

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

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 je vykázána společně s tvorbou, rozpuštěním, resp. použitím opravných položek ve výkazu o úplném výsledku. V ostatních případech, je daný zisk nebo ztráta vykázána společně s výnosy z úroků ve výkazu o úplném výsledku.

Finanční závazky

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

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

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

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

(vi) Ocenění v reálné hodnotě

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

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

Reálná hodnota závazku odráží riziko nesplnění. Riziko nesplnění zahrnuje, avšak nemusí být omezeno na, vlastní úvěrové riziko účetní jednotky. Reálná hodnota finančního závazku, který obsahuje prvek splacení na požádání (např. vklad splatný na požádání), není nižší než částka splatná na požádání diskontovaná od prvního dne, kdy může být požadováno její splacení. Viz blíže bod 24 (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 2b(ii) a 2b(viii) výše), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Dluhové cenné papíry

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

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

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

Odúčtování cenných papírů

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

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 vykázány v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“ ve výkazu o úplném výsledku.

e) Zachycení operací v cizích měnách

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

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

f) Daň z příjmů

Splatná daň

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

Odložená daň

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

g) Deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

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

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

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

Fond uzavírá následující typy derivátových transakcí:

- deriváty držené pro účely řízení rizik

Deriváty držené pro účely řízení rizik

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

h) Vydané investiční akcie Podfondu

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

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 strukturu 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 obdobně) a charakter vydaných investičních akcií.

c) Reálná hodnota aktiv a závazků

Podfond vykazuje všechna aktiva i závazky v reálné hodnotě. Bližší informace k ocenění a hierarchii v sekci 22 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 náležejících držitelům investičních akcií“ ve výkazu o finanční pozici Podfondu.

V roce 2021 Podfond neprovedl žádné opravy chyb minulých let.

b) Prvotní aplikace IFRS 9

Jak je popsáno v části 1 f) Východiska pro přípravu účetní závěrky, tato účetní závěrka je první účetní závěrka Podfondu sestavená dle IFRS. Při sestavování účetní závěrky za období končící 31. prosince 2021 a srovnatelných informací za období končící 31. prosince 2020 byly použity účetní zásady uvedené v části 2 Podstatné účetní metody a pravidla pro sestavení účetní závěrky.

Při sestavování zahajovacího výkazu o finanční situaci podle IFRS Podfond upravil částky dříve vykázané v účetní závěrce sestavené podle českých účetních standardů (CAS). Vysvětlení dopadu prvotní aplikace IFRS na IFRS ovlivnil finanční pozici, výkonnost a peněžní toky Účetní jednotky, je uvedeno v následujících tabulkách a poznámkách.

Vliv dané změny na vlastní kapitál k 1. lednu 2021 je uveden v tabulkové části níže.

(i) Dopad prvotní aplikace IFRS

Účetní jednotka provedla při prvotní aplikaci kategorizaci finančních nástrojů Podfondu dle požadavků IFRS 9. Tuto kategorizaci provedla na základě analýzy způsobu řízení finančních nástrojů Podfondu, resp. obchodního modelu Podfondu. Z analýzy vyplývá, že finanční nástroje jsou řízeny a jejich výkon je ohodnocen na bázi reálné hodnoty v souladu s definovanou investiční strategií Podfondu a se stanovenou strategií řízení rizik a tyto informace o finančních nástrojích jsou interně předkládány klíčovým řídicím pracovníkům.

Před prvotní klasifikací dle IFRS 9 (do 31.12.2020) byly finanční nástroje klasifikovány dle vyhlášky 501/2002 Sb. v reálné hodnotě přes účty výnosů a nákladů (úvěry, směnky a hotovost) nebo v reálné hodnotě proti kapitálovým účtům, resp. proti ostatnímu úplnému výsledku (investiční akcie jiných investičních fondů kvalifikovaných investorů, zakladatelské akcie jiných investičních fondů kvalifikovaných investorů). Účetní jednotka identifikovala změnu ve způsobu zachycení finančních nástrojů, a tedy při prvotní klasifikaci došlo ke změně v důsledku uplatnění IFRS 9. Jedná se o finančních aktiva v reálné hodnotě proti kapitálovým účtům, resp. proti ostatnímu úplnému výsledku (investiční akcie jiných investičních fondů kvalifikovaných investorů, zakladatelské akcie jiných investičních fondů kvalifikovaných investorů). Tato finanční aktiva jsou nově klasifikována v reálné hodnotě přes účty výnosů a nákladů.

31.12.2020 tis. Kč	Dopad přechodu na IFRS		
	CAS	Úpravy	IFRS
AKTIVA			
Peníze a peněžní ekvivalenty	0	147 415	147 415
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty – dluhové cenné papíry	1 108 953		1 108 953
Finanční aktiva oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty – akcie, podílové listy	2 373 607		2 373 607
Pohledávky za bankami	147 415	-147 415	0
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva	1 166	-1 166	0
Ostatní finanční aktiva	0	1 166	1 166
Aktiva celkem	3 631 141		3 631 141

ZÁVAZKY			
Ostatní závazky	527 024	-412 168	114 856
Splatný daňový závazek	0	1 803	1 803
Ostatní finanční závazky	0	410 365	410 365
Závazky celkem	527 024		527 024
Čistá hodnota aktiv náležejících držitelům investičních akcií	3 104 117		3 104 117
z toho oceňovací rozdíl	64 691	-64 691	0
z toho hospodářský výsledek běžného období	23 342	64 691	88 033
Čistá hodnota aktiv náležejících držitelům investičních akcií a závazky celkem	3 631 141		3 631 141

31.12.2020 tis. Kč	Dopad přechodu na IFRS		
	CAS	Úpravy	IFRS
Úrokové výnosy	19 563	-19 563	0
Čisté úrokové výnosy	19 563	-19 563	0
Výnosy z poplatků a provizí	4 762		4 762
Náklady na poplatky a provize	-9 522		-9 522
Čisté výnosy z poplatků a provizí	-4 760		-4 760
Zisk nebo ztráta z finančních operací	11 780	84 254	96 034
Správní náklady	-394		-394
Zisk před zdaněním	26 189		90 880
Daň z příjmů	-2 847	-	-2 847
Zisk za účetní období	23 342		88 033

Úpravy zahrnují:

- 1) Reklasifikaci 147 415 tis. Kč zůstatků na běžných účtech z položky "Pohledávky za bankami" do položky "Peníze a peněžní ekvivalenty".
- 2) Reklasifikaci 1 803 tis. Kč z položky "Ostatní závazky" do položky "Splatný daňový závazek"
- 3) Reklasifikaci závazků vůči investorům z nevydaných investičních akcií ve výši 410 365 tis. Kč z položky „Ostatní pasiva“ do položky „Ostatní finanční závazky“.
- 4) Reklasifikaci 19 563 tis. Kč, které byly v CAS vykazovány v položce „Úrokové výnosy“ a dle IFRS jsou klasifikovány v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.
- 5) Reklasifikaci 64 694 tis. Kč, které byly dle CAS vykazovány v reálné hodnotě proti kapitálovým účtům a dle IFRS jsou klasifikovány v reálné hodnotě přes účty výnosů a nákladů.

4. PROVOZNÍ SEGMENTY

Za rok končící 31. prosincem 2021

Výkazy o úplném výsledku	Akciový	Dluhopisový	Celkem
Výnosy z poplatků a provizí	4 889	0	4 889
Zisk nebo ztráta z finančních operací	670 366	80 937	751 303
Výnosy celkem	675 255	80 937	756 192
Náklady na poplatky a provize	-38 166	-5 580	-43 746
Správní náklady	-1 044	-153	-1 197
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	636 045	75 204	711 249
Daň z příjmů	-18 155	-2 654	-20 809
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	617 891	72 549	690 440

Aktiva	Akciový	Dluhopisový	Celkem
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
Aktiva segmentu celkem	11 454 353	1 674 803	13 129 156

Pasiva	Akciový	Dluhopisový	Celkem
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 náležejících 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
Pasiva segmentu celkem	11 454 354	1 674 802	13 129 156

Za období končící 31. prosincem 2020

Výkazy o úplném výsledku	Akciový	Dluhopisový	Celkem
Výnosy z poplatků a provizí	4 762	0	4 762
Zisk nebo ztráta z finančních operací	76 471	19 563	96 034
Výnosy celkem	81 233	19 563	100 796
Náklady na poplatky a provize	-8 307	-1 215	-9 522
Správní náklady	-344	-50	-394
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	72 582	18 298	90 880
Daň z příjmů	-1 942	-905	-2 847
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	79 291	18 658	88 033

Aktiva	Akciový	Dluhopisový	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	100 474	46 941	147 415
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty - dluhové cenné papíry	0	1 108 953	1 108 953
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty - akcie, podílové listy	2 373 607	0	2 373 607
Ostatní finanční aktiva	795	371	1 166
Aktiva segmentu celkem	2 474 875	1 156 266	3 631 141

Pasiva	Akciový	Dluhopisový	Celkem
Splatný daňový závazek	1 230	573	1 803
Ostatní finanční závazky	358 017	52 348	410 365
Ostatní pasiva	100 205	14 651	114 856
Cizí zdroje celkem (bez čisté hodnoty aktiv náležejících podílníkům)	459 452	67 572	527 024
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	2 117 021	987 096	3 104 117
Pasiva segmentu celkem	2 576 473	1 054 668	3 631 141

5. PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

	31.12.2021	31.12.2020
Běžné účty v UniCredit Bank (část investiční)	77 636	147 415
Celkem	77 636	147 415

Běžné účty jsou splatné na požádání.

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

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

	31.12.2021	31.12.2020
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty		
- Směnky oceňované reálnou hodnotou	1 653 786	1 108 953
Čistá účetní hodnota	1 653 786	1 108 953

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

Všechny dluhové cenné papíry k 31.12.2021 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

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

	31.12.2021	31.12.2020
	Reálná hodnota	Reálná hodnota
- Nekótované	1 653 786	1 108 953
Celkem	1 653 786	1 108 953

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

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

	31.12.2021	31.12.2020
Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty		
- zakladatelské akcie	33	0
- investiční akcie	7 984 790	2 373 607
- ostatní investice	56 705	0
Čistá účetní hodnota	8 041 528	2 373 607

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

Všechny akcie, podílové listy a ostatní podíly k 31.12.2021 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

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

	31.12.2021	31.12.2020
	Reálná hodnota	Reálná hodnota
Vydané finančními institucemi		
- Nekótované	8 041 528	2 373 607
Celkem	8 041 528	2 373 607

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

Sektor	31.12.2021	31.12.2020
Energetika*	57,2%	0,0%
Maloobchod	9,5%	19,8%
E-commerce	7,1%	0,0%
Development nemovitostí	5,9%	12,4%
Výnosové nemovitosti	3,2%	10,9%
Profesionální sport	2,5%	0,0%
IT	0,4%	0,0%
Školství	0,2%	0,0%
Dluhopisový fond	0,0%	22,3%
Celkem podíl na aktivech	86%	65%

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

Tabulka znázorňuje podíl na celkových aktivech Podfondu, zbylých 14% je tvořeno dluhovými cennými papíry a ostatními finančními aktivy.

8. OSTATNÍ FINANČNÍ AKTIVA

	31.12.2021	31.12.2020
Kladná reálná hodnota derivátů	87 116	1 166
Pohledávky z nepřipsaných investičních akcií	3 269 090	0
Ostatní aktiva celkem	3 356 206	1 166

Položka pohledávky z nepřipsaných investičních akcií obsahuje nevypořádané investice do investičních akcií J&T Alliance SICAV a.s. Nevydané investiční akcie jsou vydány za NAV vyhlášené ke konci účetního období vždy do 3 měsíců po konci účetního období.

9. OSTATNÍ FINANČNÍ ZÁVAZKY

	31.12.2021	31.12.2020
Závazky vůči investorům z nevydaných investičních akcií	3 172 879	410 365
Ostatní finanční závazky celkem	3 172 879	410 365

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

	31.12.2021	31.12.2020
Závazek z obchodování s cennými papíry	91 982	104 980
Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování)	22 067	8 516
Ostatní závazky	138	1 360
Dohadné účty pasivní (audit)	1 078	0
Ostatní pasiva celkem	115 265	114 856

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 náležejících držitelům investičních akcií“ viz kapitola Podstatné účetní metody a pravidla bod 2i

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

Ve statutu jsou definovány dva druhy investičních akcií, investiční akcie EUR H a investiční akcie CZK H.

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

	31.12.2021		
	Třída EUR	Třída CZK	Celkem
v ks			
Vydané investiční akcie	164 856 749	4 381 397 835	4 546 254 584
v tis. Kč			
Vydané investiční akcie	4 738 322	5 083 139	9 821 461
Čistá hodnota aktiv na podílový list (v EUR/Kč) k 31.12.	1,1561 EUR	1,1601 CZK	

	31.12.2020		
	Třída EUR	Třída CZK	Celkem
v ks			
Vydané investiční akcie	64 433 491	1 322 363 405	1 386 796 896
v tis. Kč			
Vydané investiční akcie	1 740 987	1 363 130	3 104 117
Čistá hodnota aktiv na podílový list (v EUR/Kč) k 31.12.	1,0295 EUR	1,0308 CZK	

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

	2021		
	Třída EUR	Třída CZK	Celkem
v ks			
K 1. lednu	64 433 491	1 322 363 405	1 386 796 896
Vydané během roku	100 423 258	3 059 034 430	3 159 457 688
Odkoupené během roku	0	0	0
Zůstatek k 31. prosinci	164 856 749	4 381 397 835	4 546 254 584
v tis. Kč			
K 1. lednu	1 740 987	1 363 130	3 104 118
Nárůst čisté hodnoty aktiv náležejících držitelům investičních akcií	312 875	377 565	690 440
Vydané během roku	2 808 331	3 342 444	6 150 775
Odkoupené během roku	0	0	0
Kurzové rozdíly investičních akcií vydaných v cizích měnách	-123 871	0	-123 871
Zůstatek k 31. prosinci	4 738 322	5 083 139	9 821 461

	2020		
	Třída EUR	Třída CZK	Celkem
v ks			
K 1. lednu	0	0	0
Vydané během roku	64 433 491	1 322 363 405	1 386 796 896
Odkoupené během roku	0	0	0
Zůstatek k 31. prosinci	64 433 491	1 322 363 405	1 386 796 896

v tis. Kč			
K 1. lednu	0	0	0
Nárůst čisté hodnoty aktiv náležejících podílníkům	48 655	39 378	88 033
Vydané během roku	1 699 695	1 323 752	3 023 447
Odkoupené během roku	0	0	0
Zůstatek k 31. prosinci	1 740 987	1 363 130	3 104 117

12. VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU

Zisk za rok 2021 ve výši 690 440 tis. Kč (2020: 88 033 tis. Kč) náleží držitelům investičních akcií Podfondu. Tento zisk je součástí položky výkazu o finanční pozici „Čistá hodnota aktiv náležejících držitelům investičních akcií“.

13. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ A OPCÍ

a) Nominální a reálné hodnoty pevných termínových operací a opcí

	31.12.2021			31.12.2020		
	Podrozvahové položky		Reálná hodnota	Podrozvahové položky		Reálná hodnota
	Pohledávky	Závazky		Pohledávky	Závazky	
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace	5 484 534	5 320 040	87 116	394 980	393 675	1 166
Celkem	5 484 534	5 320 040	87 116	394 980	393 675	1 166

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 21 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.

K 31. prosinci 2021	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace (pohledávky)	5 484 534					5 484 534
Termínové měnové operace (závazky)	5 320 040					5 320 040

K 31. prosinci 2020	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace (pohledávky)	394 841	0	0	0	0	394 841
Termínové měnové operace (závazky)	393 675	0	0	0	0	393 675

14. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2021	2020
Ostatní poplatky	4 889	4 762
Výnosy z poplatků a provizí celkem	4 889	4 762
Poplatky za peněžní operace	655	0
Poplatek za custody služby	17	0
Poplatek za obhospodařování	41 638	8 516
Poplatek depozitáři	581	557
Ostatní poplatky a provize	855	449
Náklady na poplatky a provize celkem	43 746	9 522

15. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2021	2020
Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou	477 656	82 329
Zisk/ztráta z derivátových operací	150 374	-314
Zisk/ztráta z devizových operací	123 273	14 019
Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem	751 303	96 034

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 prodejů.

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

Zisk z devizových operací představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání cizoměnových pohledávek a závazků.

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

16. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nevykazuje žádné provozní výnosy a náklady.

17. SPRÁVNÍ NÁKLADY

	2021	2020
Náklady na audit (vč. DPH)	1 096	315
Daně a poplatky	12	36
Ostatní (znalecké posudky, překlady)	89	43
Správní náklady celkem	1 197	394

18. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

a) Geografické oblasti

	Česká republika	Nizozemsko	Ostatní
	2021	2021	2021
Výnosy z úroků a podobné výnosy	4 889	0	0
Náklady na poplatky a provize	-43 758	0	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	653 599	97 704	0
Správní náklady	-1 185	0	0

	Česká republika	Nizozemsko	Ostatní
	2020	2020	2020
Výnosy z poplatků a provizí	4 762	0	0
Náklady na poplatky a provize	-9 522	0	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	76 471	19 563	0
Správní náklady	-394	0	0

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

19. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

a) Daň z příjmů

	2021	2020
Daň splatná za běžné účetní období/tvorba rezervy	20 571	2 847
Daň splatná za minulá účetní období	238	0
Celkem	20 809	2 847

Podfond je dle platných právních předpisů daňovým poplatníkem a podává přiznání k dani z příjmu právnických osob. Daň z příjmu pro Podfond pro rok 2021 a 2020 je 5%.

b) Daň splatná za běžné účetní období

	2021	2020
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	711 249	90 880
Daň z příjmu při sazbě 5 % (2020: 5 %)	35 562	4 544
Zúčtování daně minulých let	238	0
Výnosy nepodléhající zdanění	-17 767	-2 194
Daňově neodčitatelné náklady	2 776	498
Odečet daňové ztráty z min. let	0	0
Celková daň	20 809	2 847

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. V roce 2021 došlo ke zvýšení základu daně o položky, které se v roce 2020 v účetní závěrce dle Českých účetních standardů přeceňovaly přes kapitálové fondy a nevstoupily v minulém období do základu daně.

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.

20. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

	31.12.2021	31.12.2020
Peníze a peněžní ekvivalenty		
pohledávka - J&T BANKA, a.s.	0	4 762
Ostatní finanční aktiva		
kladná reálná hodnota derivátů - J&T BANKA, a.s.	10 955	0
Ostatní pasiva		
úplata za obhospodařování fondu – Investiční společnost	22 067	8 516

	2021	2020
Výnosy z poplatků a provizí		
výnosy z poplatků a provizí J&T BANKA, a.s.	4 889	4 762
Zisk nebo ztráta z finančních operací		
výnosy z termínovaných měnových operací J&T BANKA, a.s.	42 625	6 152
náklady z termínových měnových operací J&T BANKA, a.s.	2 560	9 552
Náklady na poplatky a provize		
úplata za obhospodařování fondu – Investiční společnost	41 638	8 516

21. FINANČNÍ NÁSTROJE – ŘÍZENÍ RIZIK

a) Úvod

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

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

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

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

Systém řízení rizik

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

Zásady a metody řízení rizik slouží k:

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

Zásady a metody řízení rizik jsou pravidelně revidovány, aby odrážely změny tržních podmínek a aktivity podfondu. Cílem obhospodařující investiční společnosti je vytvořit kontrolní prostředí, ve 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 (umísťování volných peněžních prostředků do krátkodobých nástrojů peněžního trhu).

(i) Řízení úvěrového rizika

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

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

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

(ii) Úvěrová kvalita jednotlivých druhů aktiv

Peníze a peněžní ekvivalenty

Podfond drží peněžní prostředky na účtech u depozitáře, kterým je 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 nedoručí žádné dluhové cenné papíry kromě směnek. Všechny směnky držené v podfondu jsou bez ratingu. Procenta uvádějí podíl instrumentů na celkových aktivech Podfondu.

tis. Kč	2021	2020	2021 %	2020 %
Bez ratingu	1 653 786	1 108 953	12%	30%
K 31. prosinci	1 653 786	1 108 953	12%	30%

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 (2020: od emitentů spadajících pod J&T Private Equity Group), která nemá externí rating.

Koncentrace dle sektorů

31.12.2021	Finanční organizace	Energetický sektor	Nezařazeno do sektorů	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	77 636	0	0	77 636
Dluhové cenné papíry	0	1 653 786	0	1 653 786
Celkem	77 636	1 653 786	0	1 731 422

31.12.2020	Finanční organizace	Energetický sektor	Nezařazeno do sektorů	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	147 415	0	0	147 415
Dluhové cenné papíry	0	1 108 953	0	1 108 953
Celkem	147 415	1 108 953	0	1 256 368

Koncentrace dle zeměpisných oblastí

31.12.2021	Česká republika	Nizozemsko	Ostatní	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	77 636	0	0	77 636
Dluhové cenné papíry	0	1 653 786	0	1 653 786
Celkem	77 636	1 653 786	0	1 731 422

31.12.2020	Česká republika	Nizozemsko	Ostatní	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	147 415	0	0	147 415
Dluhové cenné papíry	0	1 108 953	0	1 108 953
Celkem	147 415	1 108 953	0	1 256 368

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

(iv) Zajištění

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

Deriváty

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

Podfond rovněž aplikuje dodatečné zajišťovací dohody (Credit support Anex), které požadují, aby Podfond anebo protistrana transakce poskytly zajištění z důvodu zmírnění úvěrových rizik. Toto dodatečné zajištění je vypořádáváno na pravidelné bázi. K datu účetní závěrky nebylo žádné zajištění poskytnuto ani přijato (2020: 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 Podfondu 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 ne-diskontovaných částkách zahrnující předpokládané úrokové platby:

31. prosince 2021	Bod	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
tis. Kč								
FINAČNÍ AKTIVA								
Nederivátová aktiva								
Peníze a peněžní ekvivalenty		77 636	77 636	77 636	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry		1 653 786	1 730 005	0	1 730 005	0	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly		8 041 528	0	0	0	7 984 822*	56 706	0
Ostatní finanční aktiva		3 269 090	3 269 090	3 269 090	0	0	0	0
CELKEM		13 042 040	5 076 731	3 346 726	1 730 005	7 984 822	56 706	0
Derivátová aktiva								
Nástroje pro řízení rizik vč. zaj. účetnictví:		87 116						
Příjem			5 484 534	5 484 534	0	0	0	0
Výdaj			-5 320 040	-5 320 040	0	0	0	0
CELKEM		87 116	164 494	164 494	0	0	0	0

31. prosince 2021	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
FINANČNÍ ZÁVAZKY								
Nederivátové závazky								
Ostatní pasiva		115 265	115 265	0	0	115 265	0	0
Ostatní finanční závazky		3 172 879	3 172 879	3 172 879	0	0	0	0
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií		9 821 461	0	0	0	9 821 461*	0	0
		13 109 605	3 288 144	3 172 879	0	9 841 012	0	0
Derivátové závazky								
		0	0	0	0	0	0	0

31. prosince 2021	Bod	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
tis. Kč								
FINANČNÍ AKTIVA								
Nederivátová aktiva								
Peníze a peněžní ekvivalenty		147 415	147 415	147 415	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry		1 108 953	1 144 356	0	1 144 356	0	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly		2 373 607	0	0	0	2 373 607*	0	0
Ostatní finanční aktiva		0	0	0	0	0	0	0
CELKEM		3 629 975	1 291 771	147 415	1 144 356	2 373 607	0	0
Derivátová aktiva								
Nástroje pro řízení rizik vč. zaj. účetnictví:		1 166						
Příjem			394 980	394 980	0	0	0	0
Výdaj			-393 675	-393 675	0	0	0	0
CELKEM		1 166	1 305	1 305	0	0	0	0

31. prosince 2021	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
FINANČNÍ ZÁVAZKY								
Nederivátové závazky								
Ostatní pasiva		114 856	114 856	0	0	114 856	0	0
Ostatní finanční závazky		410 365	410 365	410 365	0	0	0	0
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií		3 104 118	0	0	0	3 104 118	0	0
CELKEM		3 631 142	527 024	410 365	0	3 218 973	0	0
Derivátové závazky								
		0	0	0	0	0	0	0

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

Zůstatky uvedené v tabulkách výše jsou vypočteny a vykázány následovně:

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

d) Tržní rizika

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

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

(i) Úrokové riziko

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

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

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

Analýza citlivosti úrokového rizika

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

2021	Růst sazeb o 100 bazických bodů	Pokles sazeb o 100 bazických bodů
Dopad na výkaz zisku a ztráty	-29 802	30 347
Dopad na čistou hodnotu aktiv	-28 312	28 830

2020	Růst sazeb o 100 bazických bodů	Pokles sazeb o 100 bazických bodů
Dopad na výkaz zisku a ztráty	-17 913	18 208
Dopad na čistou hodnotu aktiv	-17 018	17 298

(ii) Měnové riziko

Řízení měnového rizika

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

Expozice k měnovému riziku

K 31. prosinci 2021	EUR	USD	GBP	CZK	ostatní	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	24 338	0	0	53 298	0	77 636
Dluhové cenné papíry	0	0	0	1 653 786	0	1 653 786
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	8 041 517	0	0	11	0	8 041 528
Ostatní finanční aktiva	3 269 090	0	0	87 116	0	3 356 206
Aktiva celkem	11 334 945	0	0	1 794 211	0	13 129 156
Podrozvahová aktiva						
Měnové forwardy	0			5 484 534		5 484 534
Splatný daňový závazek	0	0	0	19 551	0	19 551
Ostatní finanční závazky	1 844 260	0	0	1 328 619	0	3 172 879
Ostatní pasiva	91 982	0	0	23 283	0	115 265
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	4 738 322	0	0	5 083 139	0	9 821 461
Závazky celkem	6 674 564	0	0	6 454 592	0	13 129 156
Podrozvahové závazky						
Měnové forwardy	5 320 040			0		5 320 040
Čistá pozice (kromě podrozvahy)	4 660 381	0	0	-4 660 381	0	0
Čistá pozice (vč. podrozvahových položek)	- 659 659	0	0	824 153		164 494

K 31. prosinci 2020	EUR	USD	GBP	CZK	ostatní	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	30 790	0	0	116 625	0	147 415
Dluhové cenné papíry	404 104	0	0	704 849	0	1 108 953
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 843 904	0	0	529 703	0	2 373 607
Ostatní finanční aktiva	0	0	0	1 166	0	1 166
Celkem	2 278 798	0	0	1 352 343	0	3 631 141
Podrozvahová aktiva						
Měnové forwardy	0			394 980		394 980
Splatný daňový závazek	0	0	0	1 803	0	1 803
Ostatní finanční závazky	159 573	0	0	250 972	0	410 365
Ostatní pasiva	104 980	0	0	9 876	0	114 856
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	1 740 987	0	0	1 363 130	0	3 104 117
Celkem	2 005 540	0	0	1 625 781	0	3 631 141
Podrozvahové závazky						
Měnové forwardy	393 675					393 675
Čistá pozice (kromě podrozvahy)	273 258	0	0	-273 438	0	0
Čistá pozice (vč. podrozvahových položek)	-120 417	0	0	121 542	0	1 305

Analýza citlivosti měnového rizika

Následující tabulka uvádí dopad potenciálního zhodnocení/ znehodnocení kurzů cizích měn vůči Kč k rozvahovému dni. Model předpokládá fixní měnovou strukturu rozvahy. Tabulka níže zobrazuje dopad na výkaz o úplném výsledku a čistou hodnotu aktiv náležející držitelům investičních akcií, pokud by Kč posílila/ oslabila vůči EUR o 2 % (fond má pozici pouze v EUR).

2021	Posílení Kč vůči EUR o 2%	Oslabení Kč vůči EUR o 2%
Dopad na výkaz zisku a ztráty	11 531	-11 531
Dopad na čistou hodnotu aktiv	10 955	-10 955

2020	Posílení Kč vůči EUR o 2%	Oslabení Kč vůči EUR o 2%
Dopad na výkaz zisku a ztráty	-347	347
Dopad na čistou hodnotu aktiv	-330	330

(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 regulatorními požadavky nebo limity vyplývajícími ze statutu Fondu:

K 31. prosinci 2021 a k 31. prosinci 2020 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 (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) Dopad COVID-19

Virové onemocnění COVID-19 nemělo významný vliv na finanční výsledek Fondu. Stejně jako rok 2020 byl i rok 2021 ovlivněn další vlnou virového onemocnění COVID-19, které Světová zdravotnická organizace (WHO) označila za globální pandemii 11. března 2020. V reakci na zdravotní rizika a rychlé šíření mutací viru zavedla vláda ČR dne 27. února 2021 nouzový stav a s ním související řadu restriktivních opatření. Volný pohyb osob byl redukován na nezbytné úkony (výkon povolání, cesta do zdravotnických zařízení, zajištění nezbytných potřeb a neodkladných úředních záležitostí atd.). Většina obchodních provozoven byla povinně uzavřena. Výuka na školách byla prováděna on-line formou.

Pandemie COVID-19 a restriktivní opatření, která měla zamezit jejímu šíření, negativně ovlivnily ekonomické prostředí a způsobily značnou disrupci a volatilitu na finančních trzích. Dopady pandemie se projeví v poklesu hrubého domácího produktu, zaměstnanosti, zhoršení platební schopnosti dlužníků a z nich vyplývajících zvýšených očekávaných úvěrových ztrátách.

V průběhu uplynulého roku obhospodařující společnost monitorovala vývoj pandemie, opatření nařízená státními orgány a názory zdravotnických odborníků. V návaznosti na ně přijímala opatření k ochraně zdraví zaměstnanců s ohledem na současné zachování provozu, jako např. nařízení práce z domova, zajištění ochranných pomůcek a pravidelná dezinfekce prostor pracoviště, v případě potřeby rozdělení zaměstnanců do skupin, které se na pracovišti střídaly v pravidelných intervalech, bylo prováděno dobrovolné testování zaměstnanců na nemoc COVID-19 apod.

Společnost nevidovala žádná omezení v dostupnosti služeb nebo produktů mimo jiné díky zvýšené podpoře digitálních a telekomunikačních kanálů, které jí umožňují být nadále v kontaktu se svými klienty.

Podfond investuje převážně do energetického sektoru, logistiky a e-commerce. Toto jsou sektory, které nebyly významně negativně ovlivněny pandemií COVID-19. Společnost v dohledné budoucnosti neočekává negativní dopad na výkonnost Podfondu z důvodu COVID-19.

22. REÁLNÁ HODNOTA

a) Oceňovací metody

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

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

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

Oceňovací metody zahrnují:

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

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

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

b) Hierarchie reálné hodnoty

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

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

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

- ◆ kótovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
- ◆ kótované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní;
- ◆ nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.
- ◆ 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 uskutečněným tržním transakcím;
- ◆ kontrola významných nepozorovatelných vstupů, oceňovacích úprav a významných změn v reálné hodnotě v rámci úrovně 3.

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

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

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

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

tis. Kč	31.12.2021		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Peníze a peněžní ekvivalenty	0	77 636	0
Dluhové cenné papíry	0	0	1 653 786
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	8 041 528
Ostatní finanční aktiva	0	3 356 206	0
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Ostatní finanční závazky	0	0	3 288 144

tis. Kč	31.12.2020		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Peníze a peněžní ekvivalenty	0	147 415	0
Dluhové cenné papíry	0	0	1 108 953
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	2 373 607
Ostatní finanční aktiva	0	1 166	0
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Ostatní finanční závazky	0	0	525 221

(i) Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2

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

(ii) Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

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

Peníze a peněžní ekvivalenty

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

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

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

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

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

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

- (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 likviditní 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/pasíva – Deriváty – FX forwardy a IRS

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

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

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

V následující tabulce je seznam investic do jiných investičních fondů klasifikovaných v úrovni 3

tis. Kč	Fond	31.12.2021		Interval hodnot	Citlivost FV na vstup
		Reální hodnota	Metoda ocenění		
	J&T ALLIANCE	5 220 611	Diskontované CF	Diskotní 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	Diskotní 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

tis. Kč	Fond	31.12.2020		Interval hodnot	Citlivost FV na vstup
		Reální hodnota	Metoda ocenění		
	J&T MARKET OPPORTUNITIES	809 462	hodnota NAV fondu	Očekávané CF z fondu	Hodnota investice Významný nárůst může zvýšit FV instrumentu
	Sandberg Private Equity 2 Fund	719 694	Diskontované CF	Diskotní sazby 6,0%-6,5%	Významný nárůst může zvýšit FV instrumentu
	J&T PROPERTY OPPORTUNITIES	448 926	Přímá kapitalizace	Yield 6,0%-6,5%	Významný nárůst může snížit FV instrumentu
	J&T PROPERTY INCOME	395 525	Přímá kapitalizace	Yield 6,0%-6,5%	Významný nárůst může snížit FV instrumentu

J&T ALLIANCE

Jedinou investicí 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), 1890s holdings (Profesionální sport) a investovala též do nepřímého 25% podílu ve společnosti Supratuc2020 (maloobchod).

Sandberg Private Equity 2 Fund

Podfond Sandberg Private Equity 2 Fund vlastní společnost 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 retail parků v Lipníku nad Bečvou, Humpolci a u slovenského města Bytča. Dále má též podíl v rezidenčním projektu u slovenského města Sliač. 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% (2020: 0%-5%).

J&T PROPERTY INCOME

Fond J&T PROPERTY INCOME investuje do již dokončených a pronajatých nemovitostí. Na Pardubicku vlastní dva logistické areály s celkovou pronajímatelnou plochou 35 tisíc m², které jsou v současnosti ze 100 % obsazeny mezinárodními nájemci. 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% (2020: 0%-5%).

JTFG FUND I

Fond JTFG FUND I vlastní minoritní podíly v internetovém obchodu s potravinami a rozvozem jídla, skupině Rohlik Group a vzdělávací skupině JK Education. Rohlik Group je lídrem v oblasti online prodeje potravin ve střední Evropě. JK Education je vzdělávací skupina, která provozuje v Praze, Brně, Bratislavě a chorvatském Záhřebu síť základních a středních škol American Academy. Dále vlastní Pražské humanitní gymnázium a provozuje celou řadu aktivit v oblasti zprostředkování studia na prestižních zahraničních školách a univerzitách.

Sandberg Investment Fund II

Fond Sandberg Investment Fund II investuje do minoritních podílů v oblasti IT. Fond vlastní podíly ve společnostech TITANS Freelancers a Daktela. Společnost TITANS Freelancers je slovenským lídrem v oblasti outsourcingu IT specialistů jejíž služby využívají renomované domácí a zahraniční společnosti. Společnost Daktela se největším českým poskytovatelem softwarových řešení v oblasti digitalizace komunikace mezi firmami a jejich zákazníky.

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

tis. Kč		31.12.2021		Interval hodnot	Citlivost FV na vstup
Kategorie instrumentu	Metoda ocenění	Významný nepozorovatelný vstup	Reálná hodnota		
směnky	diskontované CF	Bezriziková sazba	1 653 786	4,37 % - 4,76 %	Významný nárůst může snížit FV instrumentu
		Kreditní spread		0,78 % - 0,80 %	

tis. Kč		31.12.2020		Interval hodnot	Citlivost FV na vstup
Kategorie instrumentu	Metoda ocenění	Významný nepozorovatelný vstup	Reálná hodnota		
směnky	diskontované CF	Bezriziková sazba	1 108 953	-0,57 % - 0,79 %	Významný nárůst může snížit FV instrumentu
		Kreditní spread		1,1 % - 1,98 %	

(iv) Citlivost reálné hodnoty na změny nepozorovatelných vstupů

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

Rok 2021

Druh investice	Změna parametru	Příznivý dopad	Nepříznivý dopad
směnky	změna bezrizikových sazeb o 1%	40 199	-38 347
směnky	změna kreditních přírážek o 1%	40 199	-38 347

Rok 2020

Druh investice	Změna parametru	Příznivý dopad	Nepříznivý dopad
směnky	změna bezrizikových sazeb o 1%	-25 897	361
směnky	změna kreditních přírážek o 1%	-25 897	361

Podfond skrz fond J&T ALLIANCE investoval do podílu ve společnosti J&T CAPITAL PARTNERS (fond J&T ALLIANCE má jediné aktivum – podíl ve společnosti J&T CAPITAL PARTNERS). 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 10 % p. a. (resp. 2,5 % 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 285 764 tis. Kč (2020: 0).

Pokud by se investice ve společnosti Terno zhodnotila o 5%, pak by došlo k navýšení čisté hodnoty náležící držitelům investičních akcií Podfondu o 28 340 tis. Kč (2020: 26 043 tis. Kč).

Pokud by se investice ve fondu J&T PROPERTY OPPORTUNITIES zhodnotila o 5%, pak by došlo k navýšení čisté hodnoty náležící držitelům investičních akcií Podfondu o 27 298 tis. Kč (2020: 15 712 tis. Kč).

(v) Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků pro úroveň 3

2021	Dluhové cenné papíry	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	CELKEM
Zůstatek k 1.1.	1 108 953	2 373 607	3 482 560
Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty	41 360	436 296	477 656
Zisky a ztráty za období vykázané ve vlastním kapitálu	0	0	0
Nákupy	0	6 041 231	6 041 231
Prodeje	6 606 277	809 606	7 415 883
Emise	7 109 750	0	7 109 750
Splacení	0	0	0
Převod do úrovně 3	0	0	0
Převod z úrovně 3	0	0	0
Zůstatek k 31.12.	1 653 786	8 041 528	9 695 314

2020	Dluhové cenné papíry	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	CELKEM
Zůstatek k 1.1.	0	0	0
Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty	17 637	64 692	82 329
Zisky a ztráty za období vykázané ve vlastním kapitálu	0	0	0
Nákupy	0	2 308 915	2 308 915
Prodeje	1 486 179	0	1 486 179
Emise	2 577 495	0	2 577 495
Splacení	0	0	0
Převod do úrovně 3	0	0	0
Převod z úrovně 3	0	0	0
Zůstatek k 31.12.	1 108 953	2 373 607	3 482 560

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

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

23. 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.

24. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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. Současná eskalace vojenského konfliktu bude mít pravděpodobně 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. Další legislativa je plánována. Rozšířené sankce již měly nebo se očekává, že budou mít další škodlivý vliv na ekonomickou nejistotu v Rusku, včetně volatilnějších akciových trhů, oslabení ruského rublu, snížení přílivu místních i zahraničních přímých investic a výrazného zpřísnění dostupnosti úvěrů. V důsledku toho mohou mít některé ruské subjekty potíže s přístupem na mezinárodní akciové a dluhové trhy a mohou být stále více závislé na státní podpoře svých operací. Dlouhodobé dopady uložených a případných dodatečných sankcí je obtížné určit. Tyto události představují události vzniklé po konci účetní období, které nemají vliv na účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

Podfond nemá významnou přímou investici s expozicí na Ukrajině nebo v Rusku. S ohledem na výše uvedené události Podfond nebude investovat do investic s rizikem na Ukrajině a Rusku. Podfond je vystaven makroekonomickým rizikům (například růst cen komodit, snížení hospodářského růstu) souvisejícím s vojenským konfliktem. Tato událost nemá vliv na ocenění investic k 31. prosinci 2021, ale může mít dopad na ocenění v roce 2022. Nicméně, přesný dopad na Podfond nelze kvantifikovat.

Z pohledu možného budoucího zavádění dalších 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 Podfondu poskytují (výměnou za vzdání se části výnosu převyšující 10 % 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.

Společnost analyzovala dopad této události a k datu schválení této účetní závěrky dospěla Společnost k závěru, že k datu schválení této účetní závěrky je předpoklad nepřetržitého trvání stále platný a tato událost nemá významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné další významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

V Praze dne: 2. května 2022

Podpis statutárního orgánu:



Ing. Roman Hajda

ARCH je pro mňa
výnimočný.

