

VÝROČNÍ ZPRÁVA

ZA ROK 2023

J&T ALLIANCE SICAV, A.S.

1. ZÁKLADNÍ ÚDAJE

Základní informace o Fondu ke dni 31. 12. 2023

Název Fondu	J&T ALLIANCE SICAV, a.s. (dále jen Fond)
Sídlo Fondu	Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8
Identifikační číslo	11634677
Rejstříkový soud	vedený Městským soudem v Praze, sp. zn. B 26496
Obhospodařovatel	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Administrátor	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Datum vzniku Fondu	1. 7. 2021 (Fond vznikl zápisem do obchodního rejstříku.)
Typ Fondu	fond kvalifikovaných investorů
Depozitář	ATLANTIK finanční trhy, a.s.
Frekvence oceňování	čtvrtletně
Doporučený investiční horizont	5 let
Vstupní poplatek	Max. 3 % z investované částky
Výstupní poplatek	<p><u>Akcionářská IA:</u></p> <p>1. 5. – 15. 5. – bez poplatku</p> <p>16. 5. – 30. 4. (následujícího kalendářního roku) - maximálně 40 % z aktuální hodnoty odkupovaných akcií</p> <p><u>Investorská IA – A</u></p> <p>16. 5. - 15. 6. – bez poplatku</p> <p>16. 6. – 15. 5. (následujícího kalendářního roku) - maximálně 40 % z aktuální hodnoty odkupovaných akcií</p>
Úplata za obhospodařování a administraci	<p>Úplata ve výši max. 3,00 % p.a. hodnoty fondového kapitálu Fondu a bude vypočtena a hrazena čtvrtletně vždy k poslednímu dni každého kalendářního čtvrtletí, před započtením poplatku za obhospodařování, administraci a daní.</p> <p>Výše úplaty za obhospodařování může být stanovena odlišně pro jednotlivé druhy investičních akcií. Tato část úplaty za obhospodařování majetku Fondu je splatná ve čtvrtletních splátkách a je příjmem Investiční Společnosti; Investiční společnost si vyhrazuje právo tuto úplatu za obhospodařování a administraci majetku Fondu nevybírat nebo snížit.</p>

Hlavním oborem jsou činnosti trustů, fondů a podobných finančních subjektů.

2. ZPRÁVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI A STAVU MAJETKU

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

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

Fond ukončil rozhodné období se ztrátou ve výši -1 212 526 tis. Kč a s čistou hodnotou aktiv náležejících držitelům investičních akcií k poslednímu dni rozhodného období ve výši 41 814 595 tis Kč. Aktiva společnosti k poslednímu dni rozhodného období činí 46 485 163 tis. Kč. Fondu se dlouhodobě daří plnit všechny plánované ukazatele a dosažené výsledky plně odpovídají nastavené dlouhodobé strategii Fondu.

Vybrané klíčové ekonomické ukazatele Fondu

Klíčové ukazatele Fondu	31.12.2023	31.12.2022
Aktiva (v tis. Kč)	46 485 163	30 120 442
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií (v tis. Kč)	41 814 595	28 163 765
Čistá hodnota aktiv na jednu akcionářskou investiční akcii třídy EUR (v měně EUR)	6,1790	3,8268
Čistá hodnota aktiv na jednu investorskou investiční akcii třídy I-IA-A EUR (v měně EUR)	1,3679	1,1865
Čistá hodnota aktiv na jednu investorskou investiční akcii třídy I-IA-B EUR (v měně EUR)*	-	1,1811
Čistá hodnota aktiv na jednu investorskou investiční akcii třídy I-IA-C EUR (v měně EUR)*	-	1,1741
Čistá hodnota aktiv na jednu investorskou investiční akcii třídy I-IA-D EUR (v měně EUR)*	-	1,1897
Výnos vyplacený akcionářům	-	-

*Dle Statutu účinného od 24. března 2023 došlo ke zrušení Investorských investičních akcií B, C, D.

Počet vydaných akcií

Počet investorských investičních akcií k 31.12.2023 za třídu I-IA-A je 1 053 241 967 ks.

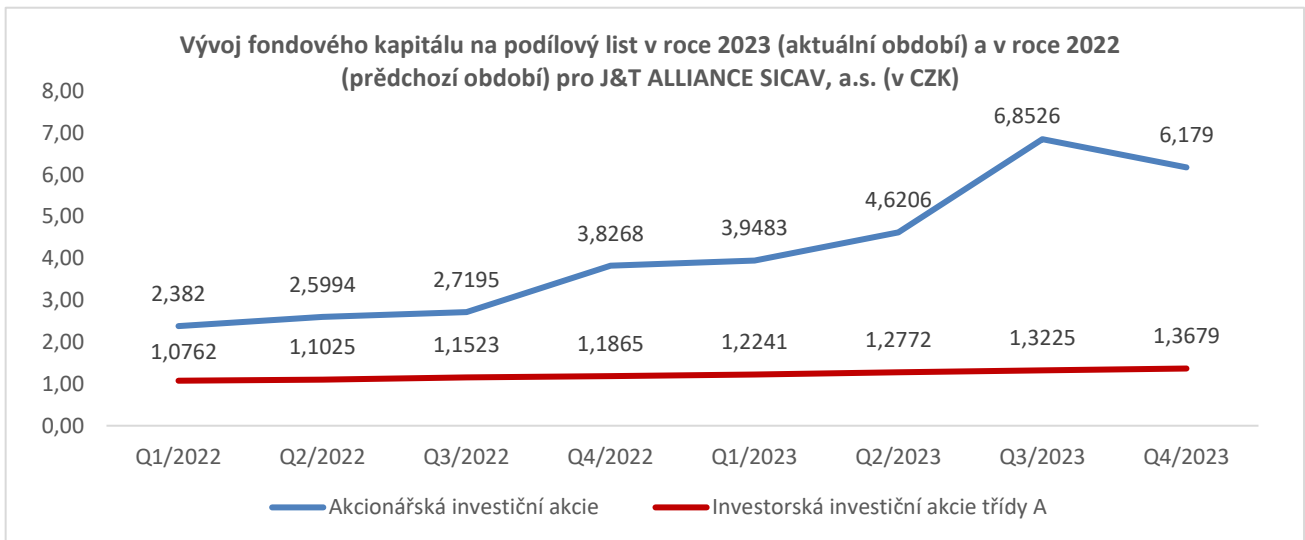
Počet akcionářských IA k 31.12.2023 (EUR) 40 528 403 ks.

3. ÚDAJE O SKLADBĚ A ZMĚNÁCH MAJETKU V PORTFOLIU

Cíl a strategie Fondu

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. Hlavním investičním cílem Fondu je investování do společnosti J&T Capital Partners. Fond hodlá dosahovat obdobné výkonnosti (resp. o náklady Fondu nižší), jako společnost J&T Capital Partners investováním do cenných papírů vydaných touto společností.

Komentář portfolio manažera



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 (JTCP). Jedná se o v České republice založený holding, který je kontrolován Patrikem Tkáčem, 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, která se v loňském roce zvýšila z 13% na 15,3% p.a. Ochranu investorské třídy poskytuje zbývající majetek fondu, který je alokován na druhou, tzv. akcionářskou třídu investičních akcií. Naopak míra poskytované ochrany ze strany druhého akcionáře J&T ALLIANCE v souvislosti s touto změnou poklesla z 20 % na 15 %¹.

¹ Investorské investiční akcie fondu J&T ALLIANCE poskytují svým držitelům částečnou ochranu proti propadu hodnoty výměnou za vzdání se části výnosu převyšující stanovenou mez (pro rok 2023 stanovena ve výši 15,29 % p. a.). Ochrana je poskytována prostřednictvím majetku fondu, který připadá na druhou, tzv. akcionářskou třídu investičních akcií, která výměnou za poskytnutí částečné ochrany získává právo na veškerý výnos nad stanovenou mez.

V roce 2023 dosáhla investorská třída Fondu a akcionářská třída Fondu tohoto výnosu:

	2023	2022
Výkonnost Fondu - akcionářská investiční akcie třídy EUR I	61,4%	65,4%
Výkonnost Fondu - investorská investiční akcie třídy I-IA-A EUR	15,3%	13,0%

Aktiva fondu narostla na 46,5 mld. Kč k 31.12.2023 (na 30 mld. Kč k 31.12.2022).

Největší investice fondu J&T ALLIANCE představuje nadále účast na holdingové společnosti J&T CAPITAL PARTNERS („JTCP“). Ta i nadále těžila z dobrých výsledků a souvisejícího pozitivního přecenění našich investic do energetických aktiv. V rámci dekarbonizačních aktivit založili akcionáři skupiny Energetický a průmyslový holding („EPH“) sesterskou společnost EP Energy Transition („EPETr“). Jejím účelem je sdružit stávající uhelná aktiva skupiny EPH a ta v souladu s klimatickými cíli a potřebami nové evropské energetiky buď postupně odstavit, nebo vhodným způsobem transformovat. V této souvislosti akcionáři rozhodli o přeprodeji stávajícího 50% podílu v hnědouhelné těžební a elektrárenské skupině Lausitz Energie AG („LEAG“) z EPH do EPETr. Související transakcí bylo uplatnění opce ze strany EPETr na dokup pětinového podílu v LEAG od finanční skupiny PPF. Vzhledem k tomu, že tato jednorázová transakce byla realizována za velmi výhodných podmínek (EPETr podíl nabyta za 1 euro), přispělo přecenění dodatečně nabitého 20% podílu v LEAG na reálnou hodnotu zásadním způsobem k celkovému pozitivnímu výsledku investice do J&T ALLIANCE.

Dalším pozitivním efektem spojeným s LEAG, který měl rovněž výrazný dopad do naší valuace, bylo srpnové plně zprovoznění plynové elektrárny Leipzig, která je součástí transformačních aktivit EPETr. Jedná se o nový, 300MW zdroj, který na žádost německého operátora sítě Amprion poskytuje výkon sloužící ke stabilizaci německé přenosové soustavy. Nárůst hodnoty EPH byl kromě provozní výkonnosti tažen také zlepšeným výhledem na rok 2024 ve společnosti Slovenské elektrárne.

Další majetková účast z portfolia JTCP, podíl ve společnosti EC Investments („ECI“), která se primárně zaměřuje na investice v oblasti e-commerce, se za rok 2023 znehodnotila o 12,8 %, což bylo dáno zejména obtížnou situací na českém e-commerce trhu. Po lednovém akcionářském vstupu Metro AG do Košík.cz se naplno rozběhla expanze do regionálních měst. Košík.cz sice v minulém roce výrazně rostl, ale jeho finanční výsledky zůstaly za očekáváním. V rámci série transakcí mezi skupinami ECI, PPF a Rockaway Capital došlo v květnu ke vzájemným přeprodům podílů v několika společných aktivech. V novém uspořádání ECI drží 50 % v Heureka Group a Fast ČR (druhých 50 % vlastní skupina PPF), podíl ECI v e-shopu Vivantis zůstal na 40 % a celý zbývající podíl nyní vlastní skupina Rockaway Capital.

Minoritní podíl v Supartuc2020, který ve společném podniku se španělskou skupinou Eroski vlastní a provozuje síť více než 480 maloobchodních prodejen v Katalánsku a na Baleárských ostrovech, se za rok 2023 zhodnotil o 42,5 %. Díky dobré turistické sezóně a úspěšné transformaci katalánské sítě překonala společnost roční očekávání na úrovni EBITDA o cca 20 %, což nás vedlo ke zlepšení výhledu hospodářských výsledků, který jsme promítli do našich valuačních modelů.

Naopak podíl ve společnosti EP Real Estate, která vlastní a rozvíjí nemovitý majetek, který byl z velké části původně vlastněný společnostmi ze skupiny EPH, jsme přecenili o zhruba pětinu níže. Důvodem byla revize předpokladů v našich oceňovacích modelech související s celkovou situací na realitním trhu.

Hodnotu podílu ve společnosti 1890s holdings, jenž drží podíly ve fotbalových klubech West Ham United a AC Sparta Praha, jsme přecenili o 3,7 % výše. Do přecenění West Ham United se pozitivně promítly především vyšší příjmy Premier League z prodeje mezinárodních televizních práv. Po sportovní stránce se první pololetí pro fotbalové týmy v našem portfoliu neslo v pozitivním duchu. AC Sparta Praha po devíti letech získala ligový titul, West Ham United pak získal v pražském finále pohár pro šampiona Konferenční ligy.

V souladu se strategií sdružit podíly J&T a Patrika Tkáče na společném podnikání s Danielem Křetínským dokončil holding JTCP na konci roku akvizici 40% podílu v mediální skupině Czech Media Invest (CMI). Fond tak nepřímo vstoupil do mediálního sektoru a portfolio se rozrostlo o investice např. do mediálního domu Czech News Center (vydavatel deníků E15, Blesk nebo Sport), rozhlasovou skupinu Active Radio (stanice Evropa 2 či Frekvence 1), mediální dům CMI France (francouzská mutace prestižního módního časopisu ELLE nebo politický týdeník Marianne) a v neposlední řadě i o nedávno akvírované druhé největší francouzské nakladatelství Editis.

Konflikt na Ukrajině

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

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

Fond J&T Alliance je vystaven makroekonomickým rizikům (například růst cen komodit, snížení hospodářského růstu) souvisejícím s vojenským konfliktem. Tato rizika byla zohledněna při valuaci jednotlivých aktiv k 31.12.2023.

Z pohledu možného budoucího dopadu zaváděných sankčních balíčků či jiných geopolitických rizik by mohla být v rámci portfolia fondu potenciálně přímo zasažena společnost Energetický a průmyslový holding (EPH). Fond J&T Alliance nepřímo vlastní 44% podíl EPH prostřednictvím držení akcií společnosti J&T Capital Partners, a.s. EPH je, mimo jiné, minoritním akcionářem společnosti Eustream, která je vlastníkem a provozovatelem slovenského tranzitního plynovodu. Ten je součástí jedné ze tří hlavních tras přivádějících ruský plyn do Evropy.

Hlavním 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.

Ostatní investice Fondu v tuto chvíli považujeme s ohledem na jejich geografickou lokaci (Česká republika, Slovensko a západní Evropa) a/nebo sektorové zaměření za bezprostředně neohrožené ruskou invazí.

Konflikt na Blízkém východě

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

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

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

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

Předpokládaný budoucí vývoj

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

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

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

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

4. DALŠÍ POVINNÉ NÁLEŽITOSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY

Údaje o portfolio manažerovi Fondu v rozhodném období

Ing. Marek Janečka, CFA

Doba výkonu funkce: po celé rozhodné období

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

Údaje o členech představenstva J&T ALLIANCE SICAV v rozhodném období

Statutární orgán Fondu k 31. 12. 2023:

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

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

Složení Dozorčí rady Fondu k 31. 12. 2023:

Ing. Patrik Tkáč

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

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

Ing. Tomáš Martinec

Doba výkonu funkce: po celé rozhodné období

Generální ředitel a Předseda představenstva

V minulosti zastával jak pozici člena představenstva J&T BANKY, tak působil v top managementu celé skupiny. Později založil Metatron Capital SICAV domicilovaný na Maltě, kde i nadále zůstává v pozici ředitele a akcionáře. Spravoval Global Macro Fund a sbíral zkušenosti z globální alokace aktiv, taktického i strategického charakteru. Dlouhodobě studuje behaviorální finance, a sleduje vliv emocí na investování. Ze své funkce generálního ředitele je zodpovědný za rozvoj investičního talentu a budování expertízy při dlouhodobé, strategické alokaci aktiv.

Ing. Michal Kubeš

Doba výkonu funkce: do 31. května 2023

Člen představenstva

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

Ing. Daniel Ochman

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

Člen představenstva

Vystudoval Vysokou školu ekonomickou v Praze, fakultu Financí a účetnictví. V roce 2012 nastoupil do oddělení auditu ve společnosti Ernst & Young a začal se studiem ACCA, které dokončil v roce 2016. Ve společnosti Ernst & Young pracoval 3 roky, především na auditu společností z finančního sektoru (banky, pojišťovny). Poté pracoval 2 roky v pojišťovně AXA Česká republika jako finanční kontrolér, kde měl na starosti oblast neživotního pojištění v České republice a na Slovensku. Od roku 2018 pracuje ve skupině J&T. Členem představenstva je od 1. června 2023.

Mgr. Miloš Pařízek

Doba výkonu funkce: po celé rozhodné období

Člen představenstva

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

Ing. Roman Hajda

Doba výkonu funkce: po celé rozhodné období

Člen představenstva

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

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

Osobou spojenou osobou Ing. Roman Hajda s investiční společností je:

- J&T Advanced Solutions SICAV p.l.c., se sídlem Ewropa Business Centre, Triq Dun Karm, Birkirkara BKR 9034, Malta, registrační číslo SV69,
- J&T AIF Fund SICAV p.l.c., se sídlem Ewropa Business Centre, Triq Dun Karm, Birkirkara BKR 9034, Malta, registrační číslo SV472 (do 28.02.2023),
- J&T SICAV, p.l.c. se sídlem Ewropa Business Centre, Triq Dun Karm, Birkirkara BKR 9034, Malta, registrační číslo SV501,
- J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 08800693,
- J&T NOVA Hotels SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 09641173,
- J&T ALLIANCE SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 11634677,
- JTFG FUND I SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 09903089,
- PT Equity Investments SICAV, a.s., sídlo Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 14095688,
- J&T ARCH CONVERTIBLE SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 17409390,
- Fond Fondů NLS SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 19232721, a to od 6. dubna 2023 do konce rozhodného období,
- JTEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 19466340, a to od 22. června 2023 do konce rozhodného období.

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

Osobou spojenou osobou Ing. Tomáš Martinec s investiční společností je:

- Metatron Capital SICAV plc, se sídlem Quad Central, Q3 Level 9, Triq L Esportaturi, Zone 1, Central Business District, Birkirkara, CBD 1070 Malta, registrační číslo SV177,
- J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 08800693,
- J&T NOVA Hotels SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 09641173,
- J&T ALLIANCE SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 11634677,
- JTFG FUND I SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 09903089,
- PT Equity Investments SICAV, a.s., sídlo Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 14095688,
- J&T ARCH CONVERTIBLE SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 17409390,
- JTEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 19466340, a to od 22. června 2023 do konce rozhodného období.

Osobou spojenou osobou Ing. Michal Kubeš s investiční společností je:

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

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

- Fond Fondů NLS SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 19232721, a to od 6. dubna 2023 do konce rozhodného období,

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

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

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

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

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

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

- J&T BANKA, a.s., Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00 Praha 8 - Karlín, IČO: 47115378, funkce Představenstvo – člen,
- J&T IB and Capital Markets, a.s., Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00 Praha 8 - Karlín, IČO: 24766259, funkce Dozorčí rada – předseda,
- J&T Bank, a.o., Moskva, Kadashevskaya 26, Ruská federace, IČO: 1027739121651, funkce Představenstvo – člen (do 14.11.2023),
- J&T Leasingová společnost, a.s., Sokolovská 700/113a, PSČ 18600 Praha 8 - Karlín, IČO: 28427980, funkce Dozorčí rada – předseda,
- J&T Mezzanine, a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 - Karlín, IČO: 06605991, funkce Dozorčí rada – člen,

- J&T SERVICES ČR, a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 - Karlín, IČO: 28168305, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T FINANCE GROUP SE, Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 - Karlín, IČO: 27592502, funkce Představenstvo – člen.
- AMISTA investiční společnost, a.s., Pobřežní 620/3, PSČ 18600 Praha 8, IČO: 27437558, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T RFI IV., a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 - Karlín, IČO: 17843791, funkce Dozorčí rada – člen.

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

- J&T BANKA, a.s., Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00 Praha 8 - Karlín, IČO: 47115378, funkce Představenstvo – člen,
- J&T IB and Capital Markets, a.s., Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00 Praha 8 - Karlín, IČO: 24766259, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T Bank, a.o., Moskva, Kadashevskaya 26, Ruská federace, IČO: 1027739121651, funkce Představenstvo – člen (do 14.11.2023),
- J&T SERVICES ČR, a.s., Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00 Praha 8 - Karlín, IČO: 28168305, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T BANKA d.d. banka Varaždin, Aleja kralja Zvonimira 1, 42000 Varaždin, Chorvatsko, IČ: 675539, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T Leasingová společnost, a.s., Sokolovská 700/113a, PSČ 18600 Praha 8 - Karlín, IČO: 28427980, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T Mezzanine, a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 - Karlín, IČO: 06605991, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T FINANCE GROUP SE, Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 - Karlín, IČO: 27592502, funkce Představenstvo – člen,
- J&T RFI IV., a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 - Karlín, IČO: 17843791, funkce Dozorčí rada – člen.

Osobou spojenou osobou Ing. Patrik Tkáč je společnost:

- J&T BANKA, a.s., IČ: 47115378, Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, funkce Představenstvo – předseda,
- J&T FINANCE GROUP SE, IČ: 27592502, Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, funkce Představenstvo – místopředseda,
- ATLANTIK finanční trhy, a.s., IČ: 26218062, Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, funkce Dozorčí rada – předseda,
- Nadace J&T, IČ: 27162524, Malostranské nábřeží 563/3, Malá Strana, 118 00 Praha 1, funkce Správní rada – člen + zakladatel,
- J&T IB and Capital Markets, a.s., IČ: 24766259, Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, funkce Dozorčí rada – člen,
- CZECH NEWS CENTER a.s., IČ: 2346826, Praha 7, Komunardů 1584/42, PSČ 170 00, funkce Dozorčí rada – předseda (do 28.02.2023),
- J&T Family Office, a.s., IČ: 03667529, Praha 1 Malá Strana, Malostranské nábřeží 563/3, PSČ 118 00, funkce Dozorčí rada – člen,
- Nadace Sirius, IČ: 28418808, Praha 1, Všehrdova 560/2, Malá Strana, PSČ 118 00, funkce Zakladatel,
- CZECH MEDIA INVEST, a.s., IČ: 24817236, Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1, funkce Dozorčí rada – předseda,
- J&T Wine Holding SE, IČ: 06377149, Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, funkce Představenstvo – předseda,

- J&T ENERGY FINANCING CZK I, a.s. (v likvidaci), IČ: 06433855, Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T ENERGY FINANCING CZK II, a.s., IČ: 06433901, Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T ENERGY FINANCING CZK III, a.s. (v likvidaci), IČ: 07084030, Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, funkce Dozorčí rada – člen (do 30.03.2023),
- J&T ENERGY FINANCING CZK IV, a.s. (v likvidaci), IČ: 07381158, Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00 funkce Dozorčí rada – člen,
- Bermon94, a.s., IČ: 07234660, Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, funkce Dozorčí rada – člen,
- EP Global Commerce, a.s., IČ: 05006350, Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1, funkce Dozorčí rada – předseda,
- J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s., IČ: 08800693, Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T ENERGY FINANCING EUR I, a. s., IČ: 51142074, Dúbravská cesta 14, Bratislava – Karlova Ves 841 04, SR, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T ENERGY FINANCING EUR II, a. s., IČ: 51143062, Dúbravská cesta 14, Bratislava – Karlova Ves 841 04, SR, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T ENERGY FINANCING EUR III, a. s. (v likvidaci), IČ: 51579642, Dúbravská cesta 14, Bratislava – Karlova Ves 841 04, SR, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T ENERGY FINANCING EUR IV, a. s., IČ: 51479982, Dúbravská cesta 14, Bratislava – Karlova Ves 841 04, SR, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T ENERGY FINANCING EUR V, a. s., IČ: 51888777, Dúbravská cesta 14, Bratislava – Karlova Ves 841 04, SR, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T ENERGY FINANCING EUR VI, a. s., IČ: 52312305, Dúbravská cesta 14, Bratislava – Karlova Ves 841 04, SR, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T ENERGY FINANCING EUR VII, a. s., IČ: 52396274, Dúbravská cesta 14, Bratislava – Karlova Ves 841 04, SR, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T ENERGY FINANCING EUR VIII, a. s. (v likvidaci), IČ: 52491218, Dúbravská cesta 14, Bratislava - Karlova Ves 841 04, SR, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T ENERGY FINANCING EUR IX, a. s., IČ: 52491196, Dúbravská cesta 14, Bratislava - Karlova Ves 841 04, SR, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T ENERGY FINANCING EUR X, a. s., IČ: 52661261, Dúbravská cesta 14, Bratislava - Karlova Ves 841 04, SR, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T ALLIANCE SICAV, a.s., IČ: 11634677, Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T CAPITAL INVESTMENTS, a.s., IČ: 10913203, Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, funkce Dozorčí rada – předseda,
- J&T CAPITAL PARTNERS, a.s., IČ: 10942092, Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, funkce Představenstvo – předseda,
- PT Equity Investments SICAV, a.s., IČ: 14095688, Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T EQUITY PARTNERS, a.s., IČ: 17201373, Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, funkce Představenstvo – předseda.

Údaje o investiční společnosti, která Fond obhospodařuje a zároveň provádí jeho administraci

Fond je oprávněn se obhospodařovat a provádět svou administraci prostřednictvím svého individuálního statutárního orgánu, jímž je právnická osoba oprávněná obhospodařovat Fond. Obhospodařovatelem a administrátorem Fondu je J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00, IČ 47672684 (dále jen „Společnost“ anebo „Investiční společnost“).

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

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

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

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

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

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

V roce 2023 nevykonával žádný obchodník s cennými papíry činnost obchodníka s cennými papíry ve vztahu k majetku Fondu.

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

Název CP	Požizovací objem (v tis. CZK)	Tržní objem (v tis. CZK)	Podíl na aktivech fondu (v %)
J&T CAPITAL PARTNERS, a.s.	31 851 450	46 407 941	99,83 %

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

V roce 2023 nebyly vedeny žádné soudní nebo rozhodčí spory.

Údaje o porušení úvěrových nebo investičních limitů

V roce 2023 fond neporušil úvěrové ani investiční limity.

Údaje o odměnách pracovníků obhospodařovatele za rok 2023

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

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

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

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

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

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

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

V roce 2023 došlo k úplatě určené investiční společností ve výši 423 713 tis. Kč za obhospodařování fondu a 105 928 tis. Kč za administraci Fondu. Ostatní náklady Fondu jsou uvedeny v účetní závěrce, která je součástí výroční zprávy.

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

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

Relevantními riziky dle statutu Fondu:

- a) tržní riziko vyplývající z vlivu změn vývoje trhu na ceny a hodnoty aktiv v Majetku Fondu,

- b) riziko nedostatečné likvidity aktiv spočívajícího v tom, že není zaručeno včasné a přiměřené zpeněžení dostatečného množství aktiv určených k prodeji,
- c) podnikatelské/investiční riziko - spojené s investicemi do akcií, podílů nebo jiných forem účasti na obchodních společnostech – v důsledku podnikatelského rizika může dojít k poklesu tržní ceny podílů v obchodní společnosti, k nemožnosti prodeje podílů nebo k úplnému znehodnocení (úpadku) obchodní společnosti,
- d) regulatorní riziko vyplývající zejména ze změn v oblasti
- e) politické riziko při investování do obchodních společností, které jsou aktivní na tzv. "Emerging markets" – rozvíjejících se trzích. Tyto trhy s sebou nesou vyšší míru rizika v porovnání s vyspělejšími rozvinutými trhy, zejména s ohledem na vyšší riziko zhoršení kreditního ratingu jednotlivých zemí.
- f) riziko vypořádání spočívající v tom, že transakce s Majetkem Fondu může být zmařena v důsledku neschopnosti protistrany obchodu dostát svým závazkům a dodat majetek nebo zaplatit ve sjednaném termínu,
- g) riziko ztráty svěřeného majetku spočívající v tom, že je Majetek Fondu v úschově a existuje tedy riziko ztráty Majetku Fondu svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování, která může být zapříčiněna insolventností, nedbalostí nebo úmyslným jednáním osoby, která má Majetek Fondu v úschově nebo jiném opatrování,
- h) rizika vyplývající z použití finančních derivátů, kdy Fond při realizaci investičních cílů využívá vysoké a koncentrované expozice ve finančních derivátech na finanční index anebo jiné kvantitativně vyjádřené finanční ukazatele. Sjednávání finančních derivátů na účet Fondu představuje pro investory Fondu zvýšené riziko, neboť při použití finančních derivátů je dosahováno vysokého pákového efektu. Fond v rámci Statutu zavádí postupy pro omezování rizika plynoucího z použití finančních derivátů,
- i) riziko outsourcingu v důsledku možnosti delegovat jednotlivé činnosti obhospodařovatele nebo administrátora Fondu na třetí osobu. Činností této osoby v rozporu se smlouvou o outsourcingu může dojít ke škodě na majetku Fondu. Uvedené riziko je snižováno výběrem poskytovatele služeb a kontrolou výkonu outsourcingu.
- j) riziko střetu zájmů vyplývající ze skutečnosti, že výkonem některých činností souvisejících s obhospodařováním a/nebo administrací Fondu může být pověřena třetí osoba, nemůže tak být zcela vyloučeno potenciální riziko vzniku střetu zájmů. Pro omezení vzniku uvedeného rizika Fond přijal vnitřní předpisy a interní postupy. Třetí osoba je rovněž povinna přijat a uplatňovat postupy k zamezení střetu zájmů.

Údaj o nabytí vlastních akcií

Tyto informace jsou uvedeny v příloze účetní závěrky.

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

S účinností ode dne 24. března 2023 byl změněn statut fondu J&T ALLIANCE SICAV, a.s., kde byl upřesněn limit pro využití pákového efektu, byla stanovena možnost bezplatného odkupu Investorských investičních akcií, dále došlo ke zrušení Investorských investičních akcií B, C, D a úpravě postupů navázaných na tyto zrušené třídy investičních akcií, bylo stanoveno maximální roční zhodnocení připadající na Investorské investiční akcie a dále došlo k drobným formálním či pojmovým úpravám bez dopadu na význam textu.

S účinností ode dne 1. listopadu 2023 byl aktualizován statut fondu J&T ALLIANCE SICAV, a.s., ve kterém došlo k úpravě úplaty depozitáře.

Údaje o všech depozitářích Fondu v rozhodném období

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

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

K vypořádání transakcí (především nákupů a prodejů) některých investičních nástrojů nebo nástrojů peněžního trhu, jako jsou například směnky, a k jejich následnému opatrování, úschově a evidenci fond může využít služeb společnosti J&T BANKA, a to na základě smlouvy mezi investiční společností, depozitářem a J&T BANKA. Depozitář dále pověřil vedením evidence investičních nástrojů, úschovou a správou investičních nástrojů společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČO: 64948242 (dále jen „Custodian“).

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

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

Fond nemá hlavního podpůrce.

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

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

Údaje o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje

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

Údaje o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích

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

Údaje o pobočkách nebo jiných částech obchodního závodu v zahraničí

Fond nemá pobočky nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí.

Ostatní skutečnosti

- **Změna ve statutárním orgánu Fondu**

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

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

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

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

Čestné prohlášení

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

V Praze, dne 30. dubna 2024



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

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

5. ZPRÁVA O VZTAZÍCH

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

J&T Alliance SICAV, a.s.

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

Zpracovalo představenstvo společnosti J&T Alliance SICAV, a.s. IČO: 11634677, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika (dále také jen „Společnost“)

I.

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

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

Patrik Tkáč

dat. nar. 3. června 1973, bytem 83101 Bratislava – Nové Mesto, Júlová 10941/32, Slovenská republika

Dále Patrik Tkáč v rozhodném období ovládal tyto společnosti:

LEONARDO III MARINE LIMITED

Ground Floor, Palace Court, Church Street, St. Julian's STJ 3049, Malta, IČO: C68484

LEONARDO III YACHT LIMITED

Ground Floor, Palace Court, Church Street, St. Julian's STJ 3049, Malta, IČO: C79912

Sadlenian Limited

Klimentos 41-43, KLIMENTOS TOWER, Floor 2, Flat 23, 1061, Nicosia, Kyperská republika, IČO: HE 398714

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

Sídlo: Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 06433901, ovládané společností Sadlenian Limited

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

Sídlo: Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 06433855, ovládané společností Sadlenian Limited

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

Sídlo: Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 07381158, ovládané společností Sadlenian Limited

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

Sídlo: Dúbravská cesta 14, Bratislava - mestská časť Karlova Ves 841 04, Slovenská republika, IČO: 51142074, ovládané společností Sadlenian Limited

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

Sídlo: Dúbravská cesta 14, Bratislava - mestská časť Karlova Ves 841 04, Slovenská republika, IČO: 51143062, ovládané společností Sadlenian Limited

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

Sídlo: Dúbravská cesta 14, Bratislava - mestská časť Karlova Ves 841 04, Slovenská republika, IČO: 51579642, ovládané společností Sadlenian Limited

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

Sídlo: Dúbravská cesta 14, Bratislava - mestská časť Karlova Ves 841 04, Slovenská republika, IČO: 51479982, ovládané spoločnosť Sadlenian Limited

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

Sídlo: Dúbravská cesta 14, Bratislava - mestská časť Karlova Ves 841 04, Slovenská republika, IČO: 51888777, ovládané spoločnosť Sadlenian Limited

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

Sídlo: Dúbravská cesta 14, Bratislava 841 04, Slovenská republika, IČO: 52312305, ovládané spoločnosť Sadlenian Limited

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

Sídlo: Dúbravská cesta 1799/14, Bratislava - mestská časť Karlova Ves 841 04, Slovenská republika, IČO: 52396274, ovládané spoločnosť Sadlenian Limited

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

Sídlo: Dúbravská cesta 14, Bratislava - mestská časť Karlova Ves 841 04, Slovenská republika, IČO: 52491218, ovládané spoločnosť Sadlenian Limited

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

Sídlo: Dúbravská cesta 14, Bratislava - mestská časť Karlova Ves 841 04, Slovenská republika, IČO: 52491196, ovládané spoločnosť Sadlenian Limited

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

Sídlo: Dúbravská cesta 14, Bratislava - mestská časť Karlova Ves 841 04, Slovenská republika, IČO: 52661261, ovládané spoločnosť Sadlenian Limited

J&T Energy Financing PNP B.V.

Schiphol Boulevard 307 Toren C-4 , 1118 BJ , Schiphol , Nederland, IČO: 0071145168, ovládané spoločnosť Sadlenian Limited

TIVIK LIMITED

Klimentos 41-43, KLIMENTOS TOWER, Floor 2, Flat 23, 1061, Nicosia, IČO: HE373206, ovládané spoločnosť Sadlenian Limited

J&T ENERGY FINANCING LIMITED

Sídlo: Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER 23 Fl, Nicosia, Kyperská republika, IČO: HE369836

Bermon94 a.s.

Sídlo: Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 07234660

E-Commerce and Media Investments, a.s.

Sídlo: Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 08804095

SANJEENA INVESTMENTS LIMITED

Sídlo: Klimentos 41-43, KLIMENTOS TOWER, Floor 2, Flat 23, 1061, Nicosia, Kyperská republika, IČO: HE370020

Ellisville Group, s.r.o.

Sídlo: Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 05839076, ovládané spoločnosť SANJEENA INVESTMENTS LIMITED

ZAPALONY LIMITED

Sídlo: Klimentos 41-43, KLIMENTOS TOWER, Floor 2, Flat 23, 1061, Nicosia, Kyperská republika, IČO: HE322809

CANNEL EQUITY LIMITED

Sídlo: Acropoleos, 59-61, SAVVIDES CENTER, Floor 1, Flat 102, 2012, Nicosia, Kyperská republika, IČO: HE210692, ovládané spoločnosť ZAPALONY LIMITED

Diversified Retail Company, a.s.

Sídlo: Dvořákovo nábrežie 10, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 0035709502, ovládané společností CANNELL EQUITY LIMITED

Berkshire BLUE CHIP, a. s.

Sídlo: Dvořákovo nábrežie 10, Bratislava 811 02, Slovenská republika, IČO: 35818263, ovládané společností Diversified Retail Company, a.s.

WOOW Toys, s.r.o.

Sídlo: River Park Dvořákovo nábrežie 3, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 43787088, ovládané společností Diversified Retail Company, a.s.

U MASSIMA, s.r.o.

Sídlo: Dvořákovo nábrežie 10, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 35978503, ovládané společností Diversified Retail Company, a.s.

River Park R&B, s.r.o.

Sídlo: Hodžovo nám. 2, 811 06 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 36651761, ovládané společností Diversified Retail Company, a.s.

Milees Limited

Sídlo: Acropoleos, 59-61, SAVVIDES CENTER, Floor 1, Flat 102, 2012, Nicosia, Kyperská republika, IČO: HE246283

ROWGLING LIMITED

Klimentos , 41-43, KLIMENTOS TOWER 2nd Floor, Flat 24A, Nicosia , Cyprus, IČO: HE434401
(do 14.03.2023)

SCP Villa Vela

1 Rue Du Bagain, 9800 Monako, IČO: 015SC17568

SCP Neklere

Sídlo: 8 Rue Comte Félix Gastaldi, 98000, Monako, IČO: 07SC12844

SCP Tappaj

Sídlo: 32 Rue Comte Félix Gastaldi, 98000, Monako, IČO: 07SC12774

Rystom Enterprises, a.s.

Sídlo: Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 26511703

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

II.

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

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

III.

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

V rozhodném období nebyla uzavřena žádná smlouva.

IV.

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

J&T ALLIANCE SICAV, a.s. nemá realizovány žádné transakce mezi ovládající osobou a osobou ovládanou, ani mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou, proto zde nepřevažují žádné výhody nebo nevýhody či jiná dodatečná rizika, ani zde ovládané osobě nevznikla újma podle § 71 a 72 ZOK.

V.

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

V Praze dne 28.3.2024



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

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



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

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

Zpráva nezávislého auditora

pro akcionáře fondu J&T ALLIANCE SICAV, a.s.

Výrok auditora

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

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

Základ pro výrok

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

Ostatní informace

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

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



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

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Fondu za účetní závěrku

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

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve 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 jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních metod, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Fondu uvedl v příloze v účetní závěrce.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z 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. Josef Matušů je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu J&T ALLIANCE SICAV, a.s. k 31. prosinci 2023 na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 30. dubna 2024

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

Ing. Josef Matušů
Director
Evidenční číslo 2578

Investiční fond: J&T ALLIANCE SICAV, a.s.

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

Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8

IČO: 11634677

Předmět podnikání: fond kolektivního investování

ROZVAHA
k 31. prosinci 2023

tis. Kč	Bod	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2022
		Investiční činnost	Neinvestiční činnost	Celkem fond	Investiční činnost	Neinvestiční činnost	Celkem fond
AKTIVA							
3 Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	55 044	100	55 144	12 797	100	12 897
<i>v tom: a) splatné na požádání</i>		<i>55 044</i>	<i>100</i>	<i>55 144</i>	<i>12 797</i>	<i>100</i>	<i>12 897</i>
5 Dluhové cenné papíry	5	-	-	-	265 017	-	265 017
<i>a) vydané ostatními osobami</i>		<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>265 017</i>	<i>-</i>	<i>265 017</i>
6 Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6	46 407 941	-	46 407 941	29 842 628	-	29 842 628
11 Ostatní aktiva	7	22 178	-	22 178	-	-	-
				-			
Aktiva celkem		46 485 163	100	46 485 263	30 120 442	100	30 120 542

tis. Kč		Bod	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2022
			Investiční činnost	Neinvestiční činnost	Celkem fond	Investiční činnost	Neinvestiční činnost	Celkem fond
PASIVA								
4	Ostatní pasiva	8	4 670 568	-	4 670 568	1 935 305	-	1 935 305
6	Rezervy	9	-	-	-	21 372	-	21 372
	<i>a) na daně</i>		-	-	-	21 372	-	21 372
Cizí zdroje celkem			4 670 568	-	4 670 568	1 956 677	-	1 956 677
8	Základní kapitál	9	-	100	100	-	100	100
	<i>z toho: a) splacený základní kapitál</i>		-	100	100	-	100	100
9	Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	11	41 814 595	-	41 814 595	28 163 765	-	28 163 765
Pasiva celkem			46 485 163	100	46 485 263	30 120 442	100	30 120 542

tis. Kč	Bod	31.12.2023	31.12.2022	
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY				
Podrozvahová aktiva				
8	Hodnoty předané k obhospodařování	12	41 814 595	28 163 765

Investiční fond: J&T ALLIANCE SICAV, a.s.

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

Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8

IČO: 11634677

Předmět podnikání: fond kolektivního investování

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

tis. Kč	Bod	období od 1.1.2023 do 31. prosince 2023			období od 1.1.2022 do 31. prosince 2022		
		Investiční činnost	Neinvestiční činnost	Celkem fond	Investiční činnost	Neinvestiční činnost	Celkem fond
3	Výnosy z akcií a podílů	4 274	-	4 274	-	-	-
	<i>v tom: a) výnosy z účastí s podstatným vlivem</i>		-	-	-	-	-
	<i>b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem</i>	-	-	-	-	-	-
	<i>c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>	4 274	-	4 274	-	-	-
5	Náklady na poplatky a provize	13	-530 402	-530 402	-301 104	-	-301 104
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	14	-682 818	-682 818	579 442	-	579 442
9	Správní náklady	15	-3 578	-3 578	-3 256	-	-3 256
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		-1 212 524	-1 212 524	275 082	-	275 082
23	Daň z příjmů	17	-2	-2	-19 656	-	-19 656
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		-1 212 526	-1 212 526	255 426	-	255 426
Z toho:							
	Zisk nebo ztráta vztahující se k čistým aktivům připadajícím na držitele investičních akcií		-1 212 526	-1 212 526	255 426	-	255 426

Investiční fond: J&T ALLIANCE SICAV, a.s.

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

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

IČO: 8800693

Předmět podnikání: fond kvalifikovaných investorů

Výkaz o peněžních tocích
(výkaz cash-flow)

tis. Kč	Bod přílohy	období od 1.1.2023 do 31. prosince 2023	období od 1.1.2022 do 31. prosince 2022
Provozní činnost			
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		-1 212 524	275 082
Úpravy o nepeněžní operace:			
Kurzové zisky a ztráty z vydaných investičních akcií		670 366	-683 562
Změna stavu aktiv a pasiv:			
Finanční aktiva kromě ostatních fin. aktiv		-7 806 014	-13 074 208
Ostatní pasiva	8	-27 187	-598 060
Peněžní prostředky vytvořené provozní činností		-8 375 359	-14 080 748
Zaplacená daň z příjmů		-43 551	-7 661
čistý peněžní tok z provozní činnosti		-8 418 910	-14 088 409
Investiční činnosti:			
Nabytí stálých aktiv, vč. Kapitalizovaných úroků		-	-
Peněžní prostředky použité na investiční činnost		-	-
Finanční činnost:			
Závazky z neupsaných investičních akcií	8	4 450 500	1 688 050
Úpisy nových investičních akcií		4 010 657	12 367 130
Čistý peněžní tok z finanční činnosti		8 461 157	14 055 180
Čistý přírůstek peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů		42 247	-33 229
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku období	4	12 897	46 126
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty ke konci období	4	55 144	12 897

Investiční fond: J&T ALLIANCE SICAV, a.s.

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

Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8

IČO: 11634677

Předmět podnikání: fond kolektivního investování

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za období od 1.1.2023 do 31. prosince 2023

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

J&T ALLIANCE SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Založení a charakteristika Fondu

J&T ALLIANCE SICAV, a.s. (dále jen „Fond“) byl zřízen J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTÍ, a.s., IČ:47672684, se sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, PSČ 186 00 (dále jen „Společnost“). Fond byl zapsán do obchodního rejstříku dne 1. 7. 2021.

Fond je zapsán v seznamu investičních fondů s právní osobností vedeném ČNB dle § 597 odst. 1 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů. Zapsán do seznamu investičních fondů byl k datu 8. 7. 2021.

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

Informace o obhospodařovateli

Fond je obhospodařován Společností, která je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“) zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařování majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním, včetně investování na účet tohoto fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

Informace o administrátorovi

Administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel.

Informace o depozitáři

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

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

Investiční strategie

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. Hlavním investičním cílem Fondu je investování do společnosti J&T CAPITAL PARTNERS. Fond hodlá dosahovat obdobné výkonnosti (resp. o náklady Fondu nižší), jako společnost J&T CAPITAL PARTNERS investováním do cenných papírů vydaných touto společností.

Fond není součástí žádného konsolidačního celku.

Fond nemá žádné zaměstnance.

J&T ALLIANCE SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

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

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

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

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

Výše měsíční úplaty depozitáři je stanovena fixní částkou.

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

Fondovým kapitálem Fondu se rozumí hodnota majetku Fondu snížená o hodnotu dluhů Fondu. Ve fondovém kapitálu se zohledňuje časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty.

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

(c) Statutární orgán Fondu k 31.12.2023

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

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

J&T ALLIANCE SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

Složení Dozorčí rady Fondu k 31. 12. 2023:

Ing. Patrik Tkáč

Představenstvo a dozorčí rada Investiční společnosti k 31. 12 2023

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

(d) Změny v obchodním rejstříku

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

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

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

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

(e) Organizační struktura

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

(f) Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

- zákonem o účetnictví č. 563/1991 Sb.,
- vyhláškou č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí,
- Mezinárodními účetními standardy upravenými přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování Mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standard" nebo „IFRS“) – pro oblast finančních nástrojů.

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

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

J&T ALLIANCE SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

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

Rozvahový den účetní závěrky je 31. 12. 2023. Běžné účetní období je od 1.1.2023 do 31.12.2023. Minulé účetní období bylo od 1.1.2022 do 31.12.2022.

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

Příloha obsahuje údaje za investiční i neinvestiční činnost. Pro neinvestiční činnost jsou relevantní především body 4 - Pohledávky za bankami a 10 - Základní kapitál.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

J&T ALLIANCE SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

2. VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ METODY A PRAVIDLA PRO SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

(a) Den uskutečnění účetního případu

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

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

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

(b) Finanční aktiva a finanční závazky

(i) Zaúčtování a prvotní ocenění

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

Cenné papíry

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

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

Deriváty

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

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

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

(ii) Klasifikace

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

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

Finanční aktivum je oceněno v naběhlé hodnotě (AC), pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není 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 datумы peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

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

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

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

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

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

Vyhodnocení obchodního modelu

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

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

J&T ALLIANCE SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

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

Účetní jednotka vyhodnotila, že má pouze jeden obchodní model, který obsahuje všechna aktiva včetně pohledávek za bankami, dluhových cenných papírů, majetkových cenných papírů, podílových listů v nekótovaných podílových fondech, podílů v nekótovaných společnostech a derivátů. Finanční aktiva jsou řízena a vyhodnocována na základě reálných hodnot. Obhospodařovatel Fondu provádí rozhodnutí na základě reálné hodnoty aktiv a tato aktiva řídí s cílem tuto reálnou hodnotu realizovat. Dále sleduje primárně vývoj reálných hodnot aktiv a závazků Fondu z důvodu pravidelného výpočtu a zveřejnění čisté hodnoty aktiv na 1 akcii. Z tohoto důvodu účetní jednotka zařadila finanční aktivum hotovost do kategorie finančních nástrojů oceněných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Finanční aktiva jako jsou majetkové účasti ve společnostech, účetní jednotka zařadila do kategorie finančních aktiv oceněných reálnou hodnotou proti ostatnímu úplnému výsledku (FVOCI).

Reklasifikace

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

Finanční závazky

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

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

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

(iii) Odúčtování

Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

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

Při odúčtování finančního aktiva, 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.

J&T ALLIANCE SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

Od 1.1.2021 jakýkoliv kumulovaný zisk nebo ztráta zaúčtovaná ve vlastním kapitálu v souvislosti s majetkovými cennými papíry, které jsou určeny jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), není při odúčtování zaúčtován ve výkazu zisku a ztráty.

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

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

Finanční závazky

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

(iv) Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva

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

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

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

Finanční závazky

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

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

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

J&T ALLIANCE SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

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

(vi) Ocenění v reálné hodnotě

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

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

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

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

Finanční aktiva

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

Finanční závazky

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

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

(c) Pohledávky za bankami a družstevními záložkami a pohledávky za nebankovními subjekty

Položka rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložkami zahrnuje následující:

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

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

J&T ALLIANCE SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

(d) Cenné papíry

Majetkové cenné papíry

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

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

Dluhové cenné papíry

Dluhové cenné papíry vykazané v položkách rozvahy „Dluhové cenné papíry“ zahrnují následující oceňovací kategorie:

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

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

Odúčtování cenných papírů

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

(e) Úroky

Prezentace

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

(f) 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.

J&T ALLIANCE SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

(g) Zachycení operací v cizích měnách

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

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

(h) Daň z příjmů

Splatná daň

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

Odložená daň

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

(i) Vydané investiční akcie Fondu

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

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

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

(j) 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) Použití odhadů

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

J&T ALLIANCE SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

3. DOPAD ZMĚN ÚČETNÍCH METOD A OPRAV ZÁSADNÍCH CHYB

(a) Opravy chyb minulých účetních období

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

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

Fond v roce 2023 neprovedl žádné opravy chyb minulých účetních období.

(b) Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

Fond v roce 2023 neprovedl žádné změny metod.

J&T ALLIANCE SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

a) Pohledávky za bankami dle druhu

Investiční činnost	31.12.2023	31.12.2022
Běžné účty u bank	55 044	12 797
Celkem	55 044	12 797

Neinvestiční činnost	31.12.2023	31.12.2022
Běžné účty u bank	100	100
Celkem	100	100

Běžné účty jsou splatné na požádání.

b) Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií

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

5. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

a) Dluhové cenné papíry dle druhu

	31.12.2023	31.12.2022
Směnky oceňované reálnou hodnotou	-	265 017
Celkem	-	265 017

b) Dluhové cenné papíry dle oceňovacích kategorií

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

c) Analýza dluhových cenných papírů povinně oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

	31.12.2023	31.12.2022
Vydané nefinančními institucemi		
- Nekótované	-	265 017
Celkem	-	265 017

J&T ALLIANCE SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

6. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

a) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle druhu

	31.12.2023	31.12.2022
Oceňované reálnou hodnotou		
- akcie	46 407 941	29 842 628
Celkem	46 407 941	29 842 628

Jedinou akciovou investicí Fondu je podíl ve společnosti J&T CAPITAL PARTNERS, a.s.

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

Všechny akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou oceněné v reálné hodnotě proti ostatnímu úplnému výsledku (kategorie FVOCI) dle IFRS 9.

Oceňovací rozdíl je součástí reálné hodnoty a to ve výši 14 556 491 tis. Kč (2022: 6 056 608 tis. Kč).

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

	31.12.2023	31.12.2022
Vydané nefinančními institucemi		
- Nekótované	46 407 941	29 842 628
Celkem	46 407 941	29 842 628

Žádná z výše uvedených investic nebyla prodána.

Zároveň nedošlo k žádným převodům kumulativního zisku nebo ztráty v rámci vlastního kapitálu během roku 2023 ani 2022.

7. OSTATNÍ AKTIVA

	31.12.2023	31.12.2022
Zúčtování se státním rozpočtem	22 178	-
Ostatní aktiva celkem	22 178	-

J&T ALLIANCE SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

8. OSTATNÍ PASIVA

	31.12.2023	31.12.2022
Závazky z obchodování s cennými papíry	61 186	138 844
Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování a administraci)	157 395	106 121
Závazky vůči držitelům investičních akcií	4 450 500	1 688 050
Dohadné účty pasivní	1 196	2 038
Ostatní závazky	291	252
Ostatní pasiva celkem	4 670 568	1 935 305

Závazky vůči držitelům investičních akcií představují vklady přijaté od držitelů investičních akcií po dobu do vydání investičních akcií.

9. REZERVY

Fond netvoří rezervu na daň z příjmů právnických osob (k 31.12.2022 ve výši 21 372 tis.Kč)

10. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Zapisovaný 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.

Tento údaj se týká neinvestiční činnosti Fondu.

11. ČISTÁ HODNOTA AKTIV NÁLEŽEJÍCÍ DRŽITELŮM INVESTIČNÍCH AKCIÍ

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

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

J&T ALLIANCE SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

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

						2023
	Vydané akcionářské investiční akcie	Vydané investorské investiční akcie A	Vydané investorské investiční akcie B	Vydané investorské investiční akcie C	Vydané investorské investiční akcie D	Celkem
v ks	40 528 403	1 053 241 967	-	-	-	
v tis. Kč	6 191 832	35 622 763	-	-	-	41 814 595
Čistá hodnota aktiv na investiční akcii (v EUR) k 31.12. 2023	6,1790	1,3679	-	-	-	

Investorské investiční akcie třídy B (I-IA-B), Investorské investiční akcie třídy C (I-IA-C) a Investorské investiční akcie třídy D (I-IA-D) vydané v průběhu roku 2022 k prvnímu dnu následujícího kalendářního roku zanikly a nahradily se Investorskými investičními akciemi třídy A (I-IA-A) v počtu odpovídajícím poměru aktuální hodnoty relevantních investičních akcií k 31.12.2022, v němž byly zanikající investiční akcie vydány. Fond podal pokyn ke zrušení zanikajících investičních akcií a k vydání odpovídajícího množství investičních akcií I-IA-A.

						2022
	Vydané akcionářské investiční akcie	Vydané investorské investiční akcie A	Vydané investorské investiční akcie B	Vydané investorské investiční akcie C	Vydané investorské investiční akcie D	Celkem
v ks	82 436 367	325 238 095	130 087 344	159 637 188	105 430 470	
v tis. Kč	7 607 631	9 305 859	3 705 269	4 520 116	3 024 890	28 163 765
Čistá hodnota aktiv na investiční akcii (v EUR) k 31.12.2022	3,8268	1,1865	1,1811	1,1741	1,1897	

J&T ALLIANCE SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

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

	2023				
<i>v ks</i>	Vydané akcionářské investiční akcie	Vydané investorské investiční akcie A	Vydané investorské investiční akcie B	Vydané investorské investiční akcie C	Vydané investorské investiční akcie D
K 1. lednu 2023	82 436 367	325 238 095	130 087 344	159 637 188	105 430 470
Vydané během roku	752 036	332 848 870	-	-	-
Odkoupené během roku	-	-	-	-	-
Převody během roku	-42 660 000	395 155 002	-130 087 344	-159 637 188	-105 430 470
Zůstatek k 31. prosinci 2023	40 528 403	1 053 241 967	-	-	-

	2023				
<i>v tis. Kč</i>					
K 1. lednu 2023	7 607 631	9 305 859	3 705 269	4 520 116	3 024 890
Nárůst čisté hodnoty aktiv náležejících držitelům investičních akcií	3 006 730	4 935 183	-	-	-
Vydané během roku	126 207	5 572 500	-	-	-
Odkoupené během roku	-	-	-	-	-
Kurzové rozdíly investičních akcií vydaných v cizích měnách	5 701	704 773	-329 169	-275 876	-95 218
Převody během roku	-4 554 437	15 104 448	-3 376 100	-4 244 240	-2 929 672
Zůstatek k 31. prosinci 2023	6 191 832	35 622 763	-	-	-

2022

<i>v ks</i>	Vydané akcionářské investiční akcie	Vydané investorské investiční akcie A	Vydané investorské investiční akcie B	Vydané investorské investiční akcie C	Vydané investorské investiční akcie D
K 1. lednu 2022	50 000 000	200 000 000	-	-	-
Vydané během roku	45 853 367	125 238 095	130 087 344	159 637 188	73 765 512
Odkoupené během roku	-	-	-	-	-
Převody během roku	-13 417 000	-	-	-	31 664 958
Zůstatek k 31. prosinci 2022	82 436 367	325 238 095	130 087 344	159 637 188	105 430 470

J&T ALLIANCE SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

<i>v tis. Kč</i>					2022
K 1. lednu 2022	2 875 768	5 220 600	-	-	-
Nárůst čisté hodnoty aktiv náležejících držitelům investičních akcií	2 803 440	1 063 137	329 169	275 876	95 218
Vydané během roku	2 904 105	3 250 680	3 455 900	4 340 160	2 058 275
Odkoupené během roku					
Kurzové rozdíly investičních akcií vydaných v cizích měnách	-90 859	-228 558	-79 800	-95 920	-13 426
Převody během roku	-884 823	-	-	-	884 823
Zůstatek k 31. prosinci 2022	7 607 631	9 305 859	3 705 269	4 520 116	3 024 890

12. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek ve výši 41 814 595 tis. Kč (k 31. prosinci 2022 28 163 765 tis. Kč) k obhospodařování Společnosti.

13. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2023	2022
Ostatní poplatky	-	-
Výnosy z poplatků a provizí celkem	-	-
Poplatky za peněžní operace	7	452
Poplatek za custody služby	4	18
Poplatek za obhospodařování a administraci fondu	529 641	299 906
Poplatek depozitáři	750	726
Ostatní poplatky	-	2
Náklady na poplatky a provize celkem	530 402	301 104
Čistý náklad na poplatky a provize celkem	530 402	301 104

J&T ALLIANCE SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

14. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2023	2022
Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou vč. úrokového výnosu	2 915	-963
Zisk/ztráta z devizových operací	-685 733	580 405
Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem	-682 818	579 442

Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou vč. úrokového výnosu představuje především zisky a ztráty z přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu zisk 1 203 tis. Kč (v roce 2022 ztráta 1 203 tis. Kč) včetně úrokových výnosů 1 712 tis. Kč (v roce 2022 zisk 240 tis. Kč) a realizované zisky/ ztráty z prodejů.

Zisk/ztráta z devizových operací představuje zejména hodnotu realizovaných a nerealizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání cizoměnových pohledávek a závazků, včetně závazků vůči držitelům investičních akcií.

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

15. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka Správní náklady obsahuje především náklad na audit ve výši 230 tis. Kč (rok 2022 ve výši 215 tis. Kč) a dále náklady na poradenské a ostatní služby ve výši 3 348 tis. Kč (rok 2022 ve výši 3 041 tis. Kč).

16. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

(a) Geografické oblasti

	Česká republika	Evropská unie	Ostatní	Celkem
	2023	2023	2023	2023
Náklady na poplatky a provize	-530 402	-	-	-530 402
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-685 733	2 915	-	-682 818
Správní náklady	-3 578	-	-	-3 578

	Česká republika	Evropská unie	Ostatní	Celkem
	2022	2022	2022	2022
Náklady na poplatky a provize	-301 104	-	-	-301 104
Zisk nebo ztráta z finančních operací	580 405	-963	-	579 442
Správní náklady	-3 256	-	-	-3 256

J&T ALLIANCE SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

17. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

	2023	2022
Daň splatná za běžné účetní období	-	19 656
Daň splatná za minulá účetní období	2	-
Celkem	2	19 656

Výše splatné daně za rok 2023 je ve výši 0 tis. Kč (19 656 tis. Kč za rok 2022.).

(b) Daň splatná za běžné účetní období

	2023	2022
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-1 212 524	275 082
Příjmy zdaňované sazbou podle §21 odst.4 (zahraniční dividendy) §23 odst.4b	-	-
Příjmy, z nichž je daň vybírána srážkou (české dividendy) §23 odst.4a	-4 274	-
Výnosy nepodléhající zdanění	-1 203	-
Daňově neodčitelné náklady	533 981	305 563
Odečet daňové ztráty z min. let	-	-
Mezisoučet	-684 020	580 645
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	-	29 032
Celková daň	-	29 032
Zúčtování daně z minulých let	2	-9 376
Celkem	2	19 656

(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 %.

Výše nevyužitých daňových ztrát k 31.12.2023 je ve výši 684 021 tis. Kč (31.12.2022: 0 tis. Kč). Nicméně Fond z důvodu opatrnosti k tomu přechodnému rozdílu nevykazuje odloženou daňovou pohledávku.

J&T ALLIANCE SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

18. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

	31.12.2023	31.12.2022
Ostatní pasiva		
Úplata za obhospodařování a administraci fondu – Společnost	157 395	106 121
Úplata za služby depozitáře - ATLANTIK finanční trhy, a.s.	73	61
	2023	2022
Náklady na poplatky a provize		
Úplata za obhospodařování a administraci fondu - Společnost	529 641	299 906
Úplata za služby depozitáře - ATLANTIK finanční trhy, a.s.	750	400

J&T ALLIANCE SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

19. KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

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

31. prosince 2023	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI - majetkové nástroje	Celkem
<i>tis. Kč</i>				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	55 044	-	-	55 044
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	46 407 941	46 407 941
Finanční aktiva celkem	55 044	-	46 407 941	46 462 985

31. prosince 2023	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI - majetkové nástroje	Celkem
<i>tis. Kč</i>				
Ostatní finanční závazky	-	4 669 372	-	4 669 372
Finanční závazky celkem	-	4 669 372	-	4 669 372

31. prosince 2022

<i>v tis. Kč</i>	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI- majetkové nástroje	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	12 797	-	-	12 797
Dluhové cenné papíry	265 017	-	-	265 017
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	29 842 628	29 842 628
Finanční aktiva celkem	277 814	-	29 842 628	30 120 442

31. prosince 2022

<i>v tis. Kč</i>	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI- majetkové nástroje	Celkem
Ostatní pasiva	-	1 933 267	-	1 933 267
Finanční závazky celkem	-	1 933 267	-	1 933 267

20. FINANČNÍ NÁSTROJE – ŘÍZENÍ RIZIK

a) Úvod

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

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

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

Fond provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena na investice do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů, a dalších cenných papírů (cenné papíry investičních fondů, akcie) a finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i nástrojů a instrumentů s vyšším investorským rizikem. Strategií fondu je investovat do produktů, nesoucí vyšší výnos, i když představují vyšší tržní riziko.

System řízení rizik

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

Zásady a metody řízení rizik slouží k:

- identifikaci a analýze rizik, kterým je Fond vystaven
- nastavení příslušných limitů a kontrol
- monitorování rizik a dodržování příslušných limitů.

Zásady a metody řízení rizik jsou pravidelně revidovány, aby odrážely změny tržních podmínek a aktivity Fondu. Cílem obhospodařující investiční společnosti je vytvořit kontrolní prostředí, ve kterém všichni zaměstnanci chápou své role a povinnosti, a to za pomoci školení a řízení a nastavení standardů a metodik.

Investiční společnost má vytvořený vnitřní kontrolní systém, který monitoruje dodržování limitů daných zákonem a tímto statutem. Kontrolní činnost ve vztahu k Fondu vykonávají odborné útvary investiční společnosti. Činnost investiční společnosti dále průběžně kontroluje depozitář.

Investiční společnost majetek Fondu investuje tak, aby minimalizovala rizika při dané investiční strategii. Investiční společnost při obhospodařování majetku Fondu vynakládá veškerou odbornou péči. K zajištění odborné péče využívá odborných znalostí a zkušeností svých zaměstnanců, o jejichž profesionální úroveň systematicky pečuje. V případě potřeby najímá k realizaci svých záměrů při obhospodařování majetku Fondu externí firmy s cílem zabezpečit nejlepší služby v oblasti právního a daňového poradenství, v oblasti obchodování s cennými papíry apod.

(i) Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty Fondu, pokud protistrana nebo emitent finančního nástroje nesplní své smluvní závazky. Vzhledem ke své strategii je Fond primárně vystaven riziku, že emitent cenného papíru,

J&T ALLIANCE SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

především dluhových cenných papírů, který byl pořízen do portfolia Fondu, nebo jiná protistrana nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu.

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

(ii) Řízení úvěrového rizika

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

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

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.

(iii) Úvěrová kvalita jednotlivých druhů aktiv

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

Fond drží peněžní prostředky na účtech u UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., s ratingem A3 od společnosti Moody's. Fond může případně zřizovat nebo vést peněžní účty na jméno fondu i u jiných bankovních institucí, které povolují příslušné právní předpisy a statut, a to pouze se souhlasem depozitáře. V takovém případě depozitář eviduje všechny peněžní účty zřízené pro Fond a kontroluje pohyb peněžních prostředků tohoto Fondu na těchto účtech.

Dluhové cenné papíry

Fond nedrží k 31.12.2023 žádné dluhové cenné papíry. K 31.12.2022 držel Fond směnky, které nemají žádný rating. Procenta uvádějí podíl instrumentů na celkových aktivech Fondu.

tis. Kč	2023	2022	2023	2022
Bez ratingu	-	265 017	-	1%
K 31. prosinci	-	265 017	-	1%

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

Fond neposkytuje úvěry a půjčky nebankovním subjektům a nesjednal žádné deriváty.

(iv) Koncentrace úvěrového rizika

Koncentrace úvěrového rizika vzniká z důvodu existence úvěrových pohledávek s obdobnými ekonomickými charakteristikami, které ovlivňují schopnost dlužníka dostát svým závazkům. K datu účetní závěrky neměla účetní jednotka významnou koncentraci úvěrového rizika vůči individuálnímu dlužníku nebo ekonomicky spjaté skupině dlužníků. Z hlediska koncentrace dle sektorů se jedná o Finanční organizaci a z hlediska koncentrace dle zeměpisné oblasti se jedná o Českou republiku.

J&T ALLIANCE SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

(v) Zajištění

Fond nemá k rozhodnému dni žádné hodnoty zajištění (2022: Fond neměl žádné hodnoty zajištění).

b) Likvidita

(i) Expozice a řízení rizika likvidity

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

Část prostředků je investována do akciových instrumentů, které nejsou obchodovány na veřejných trzích a jsou tak obecně nelikvidní. Fond tedy nemusí být v každém okamžiku připraven dostát svým splatným závazkům z důvodu dodatečného času potřebného na zpeněžení těchto investic.

Toto riziko Fond mitiguje aplikováním výstupní srážky při odkupu Fondem vydaných investičních akcií dle statutu Fondu.

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

J&T ALLIANCE SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

(ii) Zbytková smluvní splatnost

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

31. prosince 2023							
tis. Kč	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
FINAČNÍ AKTIVA							
Nederivátová aktiva							
Pohledávky za bankami	55 044	55 044	55 044	-	-	-	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	46 407 941	46 407 941	-	-	-	-	46 407 941
Ostatní finanční aktiva	-	-	-	-	-	-	-
CELKEM	46 462 985	46 462 985	55 044	-	-	-	46 407 941
Derivátová aktiva							
CELKEM	-	-	-	-	-	-	-
FINAČNÍ ZÁVAZKY							
Nederivátové závazky							
Ostatní finanční závazky	4 669 372	4 669 372	4 669 372	-	-	-	-
CELKEM	4 669 372	4 669 372	4 669 372	-	-	-	-
Derivátové závazky							
CELKEM	-	-	-	-	-	-	-

J&T ALLIANCE SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

31. prosince 2022	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							
Pohledávky za bankami	12 797	12 797	12 797	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	265 017	273 223	273 223	-	-	-	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	29 842 628	29 842 628	-	-	-	-	29 842 628
CELKEM	30 120 442	30 128 648	286 020	-	-	-	29 842 628
FINANČNÍ ZÁVAZKY							
Nederivátové závazky							
Ostatní finanční závazky	1 933 267	1 933 267	-	-	-	-	-
CELKEM	1 933 267	1 933 267	-	-	-	-	-

(iii) Zbytková doba splatnosti

31. prosince 2023	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	55 044	-	-	-	-	55 044
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	46 407 941	46 407 941
Ostatní aktiva	-	22 178	-	-	-	22 178
Celkem	55 044	22 178	-	-	46 407 941	46 485 163
Ostatní pasiva	4 670 568	-	-	-	-	4 670 568
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	-	-	-	-	41 814 595	41 814 595
Celkem	4 670 568	-	-	-	41 814 595	46 485 163
Gap	- 4 615 524	22 178	-	-	4 593 346	-
Kumulativní gap	- 4 615 524	- 4 593 346	- 4 593 346	- 4 593 346	-	-

J&T ALLIANCE SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

K 31. prosinci 2022	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	12 797	-	-	-	-	12 797
Dluhové cenné papíry	265 017	-	-	-	-	265 017
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	29 842 628	29 842 628
Celkem	277 814	-	-	-	29 842 628	30 120 442
Ostatní pasiva	1 935 305	-	-	-	-	1 935 305
Rezervy	-	21 372	-	-	-	21 372
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	-	-	-	-	28 163 765	28 163 765
Celkem	1 935 305	21 372	-	-	28 163 765	30 120 442
Gap	-1 657 491	-21 372	-	-	1 678 863	-
Kumulativní gap	-1 657 491	-1 678 863	-1 678 863	-1 678 863	-	-

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

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

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

c) Tržní rizika

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

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

(i) Úrokové riziko

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

Fond nebyl k 31.12.2023 významně vystaven úrokovému riziku. Fond měl jen Pohledávky za bankami (běžný účet) ve výši 55 044 tis. Kč.

Fond byl k 31.12.2022 vystaven úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že měl Pohledávky za bankami (běžný účet) a investoval do směnky od společnosti J&T Private Equity Group, která měla zbytkovou smluvní splatnost do tří měsíců.

J&T ALLIANCE SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

Expozice k úrokovému riziku k 31. prosinci 2023

v tis Kč	Od 3				Bez specifikace	Celkem
	Do 3 měsíců	měsícu do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let		
Pohledávky za bankami	55 044	-	-	-	-	55 044
Celkem	55 044	-	-	-	-	55 044
Gap	55 044	-	-	-	-	55 044
Kumulativní gap	55 044	55 044	55 044	55 044	55 044	

Expozice k úrokovému riziku k 31. prosinci 2022

v tis Kč	Od 3				Bez specifikace	Celkem
	Do 3 měsíců	měsícu do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let		
Pohledávky za bankami	12 797	-	-	-	-	12 797
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	265 017	-	-	-	-	265 017
Celkem	277 814	-	-	-	-	277 814
Gap	277 814	-	-	-	-	277 814
Kumulativní gap	277 814	277 814	277 814	277 814	277 814	

Analýza citlivosti úrokového rizika

Fond nebyl k 31.12.2023 významně vystaven úrokovému riziku.

k 31. prosinci 2022	Růst sazeb o	Pokles sazeb o
	100 bazických bodů	100 bazických bodů
Dopad na výkaz zisků a ztrát	-575	577
Dopad na čistou hodnotu aktiv	-575	577

J&T ALLIANCE SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

(ii) Měnové riziko

Řízení měnového rizika

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

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

Expozice k měnovému riziku

Devizová pozice účetní jednotky v nejvýznamnějších měnách je následující:

Tabulková část týkající se měnového rizika:

31. prosince 2023	EUR	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	41 548	13 496	55 044
Aktie, podílové listy a ostatní podíly	46 407 941	-	46 407 941
Ostatní aktiva	-	22 178	22 178
Aktiva celkem	46 449 489	35 674	46 485 163
Podrozvahová aktiva			
Měnové forwardy	-	-	-
Ostatní pasiva	4 512 882	157 686	4 670 568
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	41 814 595	-	41 814 595
Závazky celkem	46 327 477	157 686	46 485 163
Čistá devizová pozice	122 012	-	122 012

31. prosince 2022	EUR	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	10 341	2 456	12 797
Dluhové cenné papíry	265 017	-	265 017
Aktie, podílové listy a ostatní podíly	29 842 628	-	29 842 628
Aktiva celkem	30 117 986	2 456	30 120 442
Ostatní pasiva	1 828 932	106 373	1 935 305
Rezervy	-	21 372	21 372
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	28 163 765	-	28 163 765
Závazky celkem	29 992 697	127 745	30 120 442
Čistá devizová pozice	125 289	-	125 289

J&T ALLIANCE SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

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 výkazu zisku a ztráty a vlastní kapitál účetní jednotky, pokud by Kč posílila/ oslabilo vůči EUR o 2 % (fond má pozici pouze v EUR).

	Posílení	Oslabení
	Kč vůči	Kč vůči
	EUR o 2%	EUR o 2%
Dopad na výkaz zisku a ztráty	925 719	-925 719
Dopad na čistou hodnotu aktiv	-2 440	2 440

	Posílení	Oslabení
	Kč vůči	Kč vůči
	EUR o 2%	EUR o 2%
Dopad na výkaz zisku a ztráty	594 347	-594 347
Dopad na čistou hodnotu aktiv	-2 506	2 506

(iii) Akciové riziko/ cenová rizika

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

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

K 31. prosinci 2023 Fond neinvestoval do akciových nástrojů obchodovaných na veřejných trzích .

K 31. prosinci 2023 Fond investoval více jak 5% celkových aktiv do akciových nástrojů jednoho emitenta a to společnosti J&T CAPITAL PARTNERS, a.s. (99,83%). K 31. prosinci 2022 Fond investoval více jak 5% celkových aktiv do akciových nástrojů jednoho emitenta a to společnosti J&T CAPITAL PARTNERS, a.s. (99,08%).

Analýza citlivosti akciového rizika

Fond nevlastní žádné obchodované akcie a tudíž pohyby na trzích nemají žádný přímý dopad na výkaz zisku a ztráty a tedy ani žádný přímý dopad na čistou hodnotu aktiv.

(iv) Stresové testování

Účetní jednotka provádí minimálně 1x ročně stresové testování úrokového, měnového, akciového rizika a rizika likvidity tím, že aplikuje historické scénáře významných pohybů na finančních trzích a interně definované nepravděpodobné scénáře a modeluje jejich dopad na výsledek hospodaření účetní jednotky.

d) Operační riziko

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

- identifikace operačního rizika v rámci systému kontroly;
- vyhodnocení identifikovaných rizik;
- přijetí rozhodnutí o akceptaci, sledování či snižování identifikovaných rizik (při zabezpečení požadované úrovně aktivit);
- hlášení provozních rizikových událostí zadáním příslušné informace do databáze událostí operačního rizika.

e) Konflikt na Ukrajině

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

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

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

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

f) Konflikt na Blízkém východě

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

Největším rizikem je potenciální připojení Íránu do přímého konfliktu na stranu Palestiny, přičemž momentálně se jedná spíše o podporu. V současnosti jsou dalším problémem různá ozbrojená hnutí, která

J&T ALLIANCE SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

stojí na straně Palestiny, zejména libanonský Hizballáh a jemenští Húsíové. Celkově dochází v důsledku konfliktu k zvyšování nejistoty na světových trzích.

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

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

21. REÁLNÁ HODNOTA

a) Oceňovací metody

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

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

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

Oceňovací metody zahrnují:

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

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

- bezrizikové úrokové míry (risk-free interest rates),
- úvěrové marže (credit spreads),
- ceny dluhopisů a akcií,
- měnové kurzy,
- 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:

J&T ALLIANCE SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

- kotovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
 - kotované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní;
 - nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.
- 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. kotace od brokera) je využita k ocenění reálné hodnoty, pak účetní jednotka zvažuje a dokumentuje důkazy, které obdržela od třetích stran na podporu závěru, že ocenění splňuje požadavky IFRS. Toto zahrnuje následující:

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

J&T ALLIANCE SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

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

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

tis. Kč	31.12.2023		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami	-	55 044	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	46 407 941
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Ostatní finanční závazky	-	218 872	4 450 500

tis. Kč	31.12.2022		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami	-	12 797	-
Dluhové cenné papíry	-	-	265 017
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	29 842 628
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Ostatní finanční závazky	-	245 217	1 688 050

(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:

Pohledávky za bankami

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

Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Nekotované majetkové cenné papíry/investice

Fond vlastní nekotované majetkové cenné papíry. Cenné papíry jsou oceňovány metodou diskontování budoucích cash flow.

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

J&T ALLIANCE SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

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

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

Rok 2023		tis. Kč			
Investice	Reálná hodnota	Metoda ocenění	Významný nepozorovatelný vstup	Interval hodnot	Citlivost FV na vstup
J&T Capital Partners	46 407 941	Diskontované CF	Diskontní sazby	5,6% - 26,7%	Významný nárůst může snížit FV instrumentu
			Terminální růst	-2% - 3%	Významný nárůst může zvýšit FV instrumentu
			tržní násobky EV/sales	tržní násobky EV/sales	0,38x - 2,77x
Rok 2022		tis. Kč			
Investice	Reálná hodnota	Metoda ocenění	Významný nepozorovatelný vstup	Interval hodnot	Citlivost FV na vstup
směnky	265 017	diskontované CF	Bezriziková sazba	2,13%	Významný nárůst může snížit FV instrumentu
			Kreditní spread	-0,37%	
akcie J&T Capital Partners	29 842 628	diskontované CF	Diskontní sazby	8,3% - 13,3%	Významný nárůst může zvýšit FV instrumentu a naopak
			Terminální růst	1% - 3%	Významný nárůst může zvýšit FV instrumentu a naopak
			tržní násobky EV/sales	tržní násobky EV/sales	1,1x - 2,8x

(iv) Citlivost reálné hodnoty na změny nepozorovatelných vstupů

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

J&T ALLIANCE SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

Rok 2023			
Druh investice	Změna parametru	Příznivý dopad	Nepříznivý dopad
Akcie	relativní změna diskontní míry o 5% a terminálního růstu o 0,5 procentního bodu	7 080 085	-5 521 960

Rok 2022			
Druh investice	Změna parametru	Příznivý dopad	Nepříznivý dopad
Směnky	Změna bezrizikových sazeb o 1%	577	-575
	Změna kreditní přírážky o 1%	577	-575
Akcie	relativní změna diskontní míry o 5% a terminálního růstu o 0,5 procentního bodu	3 632 425	-2 797 099

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

2023	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	Dluhové cenné papíry	CELKEM
Zůstatek k 1.1.	29 842 628	265 017	30 107 645
Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty	4 274	2 915	7 189
Zisky a ztráty za období vykázané ve vlastním kapitálu	8 495 608	-	8 495 608
Nákupy	8 065 431	-	8 065 431
Prodeje	-	-	-
Emise	-	-	-
Splacení	-	-267 932	-267 932
Převod do úrovně 3	-	-	-
Převod z úrovně 3	-	-	-
Zůstatek k 31.12.	46 407 941	-	46 407 941

J&T ALLIANCE SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023


2022	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	Dluhové cenné papíry	CELKEM
Zůstatek k 1.1.	12 566 680	-	12 566 680
Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty	-	240	240
Zisky a ztráty za období vykázané ve vlastním kapitálu	4 219 561	-	4 219 561
Nákupy	13 056 387	-	13 056 387
Prodeje	-	-	-
Emise	-	264 777	264 777
Splacení	-	-	-
Převod do úrovně 3	-	-	-
Převod z úrovně 3	-	-	-
Zůstatek k 31.12.	29 842 628	265 017	30 107 645

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

K 31. 12. 2023 ani k 31.12.2022 není žádný finanční nástroj, který by nebyl v rozvaze vykázán v reálné hodnotě.

22. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

V Praze dne:	Podpis statutárního orgánu:	
30. dubna 2024		Ing. Roman Hajda