

**VÝROČNÍ ZPRÁVA**  
**ZA ROK 2025**  
**J&T ALLIANCE SICAV, A.S.**

## 1. ZÁKLADNÍ ÚDAJE

### Základní informace o Fondu ke dni 31. 12. 2025

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><b>Akcionářská investiční akcie (A-IA):</b></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><b>Investorská investiční akcie (I-IA-A):</b></p> <p>bez poplatku</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>

## 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 89 643 tis. EUR a s čistou hodnotou aktiv náležejících držitelům investičních akcií k poslednímu dni rozhodného období ve výši 9 276 988 tis. EUR. Aktiva společnosti k poslednímu dni rozhodného období činí 9 321 491 tis. EUR. Fondu se dlouhodobě daří plnit všechny plánované ukazatele a dosažené výsledky plně odpovídají nastavené dlouhodobé strategii Fondu.

### Počet vydaných akcií

Počet investorských investičních akcií k 31.12.2025 za třídu I-IA-A je 3 026 591 505 ks.

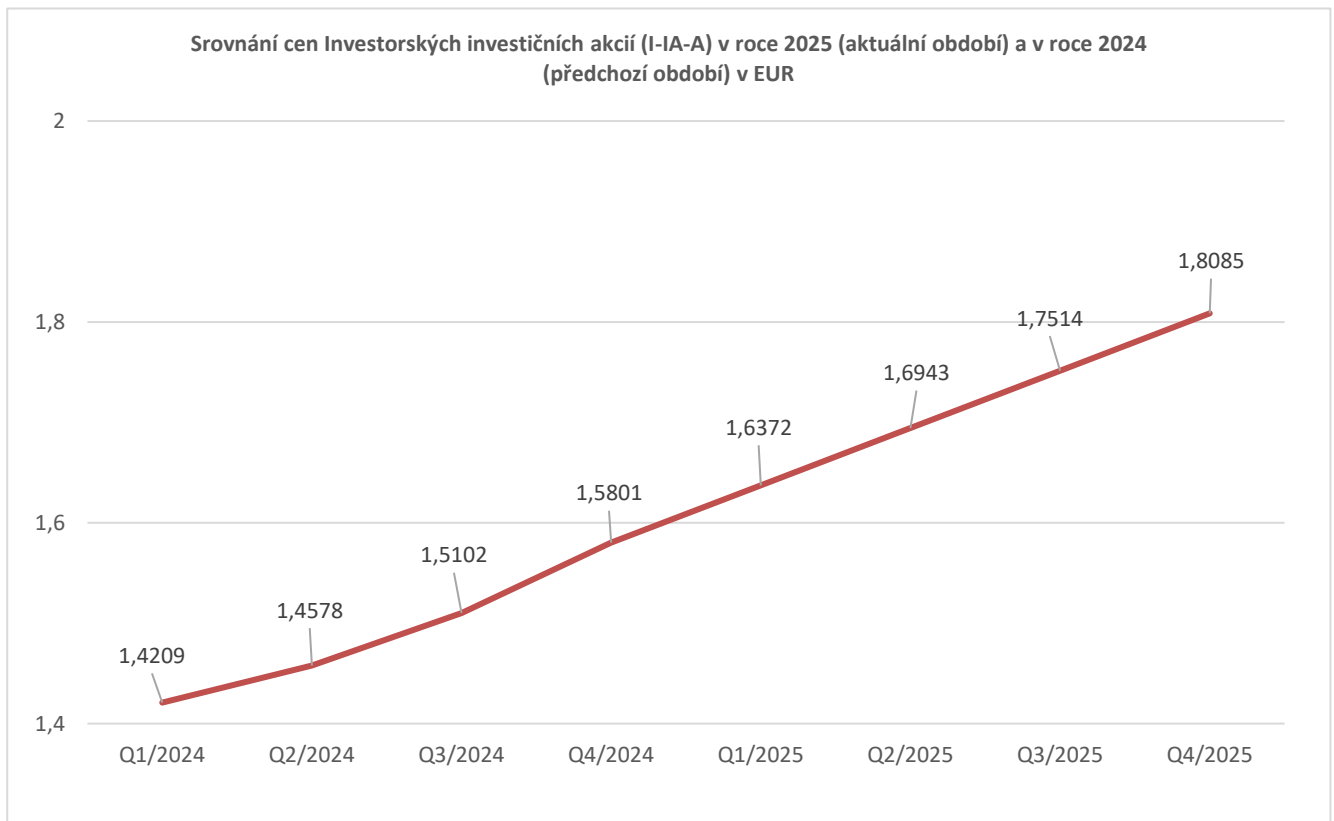
Počet akcionářských investičních akcií k 31.12.2025 za třídu A-IA je 35 568 810 ks.

### 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 a.s. (JTCP). Jedná se o v České republice založený holding, který je kontrolován Patrikem Tkáčem, plánuje vlastnit a spravovat většinu stávajících a budoucích podílů Patrika Tkáče ve společných obchodních projektech s Danielem Křetínským a jeho manažerským týmem.

Fond J&T ALLIANCE emituje Investorské a Akcionářské investiční akcie. S účinností od 1. 1. 2025 byly změněny parametry Investorských investičních akcií. Výše meze pro maximální zhodnocení Investorských investičních akcií fondu nově činily 14,46% (1Y EURIBOR navýšený o 12% marži). Zároveň byla v rámci změny statutu fondu zavedena „Hranice ročního znehodnocení“ (definována jako součet záporné sazby 1Y EURIBOR a hodnoty -5 % p. a.), pro rok 2025 tak činila -7,46 %. Do její úrovně se nově případná ztráta zúčtuje v neprospěch fondového kapitálu připadajícího na Akcionářské investiční akcie a Investorské investiční akcie proporcionálně v poměru ekvivalentu hodnoty obou druhů investičních akcií.

Fond i nadále těžil z dobrých výsledků a souvisejícího pozitivního přecenění investice do Energetického a průmyslového holdingu (EPH). Klíčovou roli sehrál zejména segment Power Generation, kdy skupina rozvíjela portfolio svých flexibilních zdrojů, a to uvedením nového bloku Tavazzano e Montanaso do provozu, investicí do bateriového úložiště u Enecogenu v Rotterdamu a akvizicí elektrárny Corby Power ve Spojeném království. Největší efekt pro ocenění však přinesla v závěru roku dohoda se společností TotalEnergies o vytvoření společného podniku pro provozování a rozvoj flexibilních energetických zdrojů. EPH vloží do společného podniku své vybrané výrobní energetické zdroje a bateriové úložiště ve

Spojeném království, Irsku, Francii, Itálii a Nizozemsku. Za poloviční podíl na tomto společném podniku TotalEnergies zaplatí vlastními nově emitovanými akciemi, které budou představovat zhruba 4,1% podíl ve společnosti.

V průběhu druhého čtvrtletí došlo také k dokončení akvizice dodatečného 33% podílu ve společnosti Slovenské elektrárne od skupiny ENEL, čímž podíl skupiny vzrostl na 66 %. EPH touto akvizicí posílila své cash flow, finanční stabilitu celé skupiny a též vylepšila svůj emisní profil. V průběhu roku společnost těžila z vyšších cen elektřiny na Slovensku v porovnání se západní Evropou.

Meziroční pokles profitability EP Infrastructure („EPIF“), způsobený nižšími fyzickými toky přes plynovod Eustream a slabším vývojem v segmentu skladování plynu, byl již zohledněn v ocenění dříve. Stabilitu hospodaření naopak podpořily segmenty distribuce elektřiny, plynu a teplárenství, tedy aktiva s regulovanými či dlouhodobě kontrahovanými výnosy. V průběhu roku došlo k vyčlenění dosluhujících uhelných zdrojů do společnosti EP Heat & Power v rámci dekarbonizačních aktivit, u nichž již probíhá konverze na zemní plyn, biomasu a zařízení pro energetické využití odpadů. EPIF se tímto krokem dále zaměřuje na infrastrukturní aktiva s nižším rizikovým profilem. Pozitivní vliv mělo také prosincové rozhodnutí o výplatě dividendy a úspěšná emise zelených dluhopisů; obě tyto události potvrzují vysokou kredibilitu a silné cash flow skupiny.

Společnost EP Energy Transition během roku odkoupila zbývající 30% podíl ve skupině LEAG od skupiny PPF, dosáhla dohody s německou společností EnBW na koupi jejího 50% podílu na hnědouhelné elektrárně Lippendorf a získala finální schválení německé státní kompenzace za předčasné uzavírání hnědouhelných bloků. Společnost dále pokračovala v transformaci svých aktiv, v posilování vertikální integrace a rozvoji nových projektů v oblasti obnovitelných zdrojů a bateriových úložišť, což dokazuje nový projekt GigaBattery Jämschwalde se společností Fluence.

Skupina Czech Media Invest byla v závěru roku přeceněna směrem dolů. V první polovině roku sice hodnotu podporovala lepší výkonnost českých rádií a CMI France, v závěru roku však měl negativní dopad pokles hodnoty nejvýznamnější investice portfolia, nakladatelství Editis, tažený slabší než očekávanou výkonností celého knižního trhu ve Francii.

Investice do 1890s holdings v roce 2025 oproti minulému roku vykázala znehodnocení. Zatímco ocenění AC Sparta Praha pozitivně podporovaly růst tržeb, účast v evropských pohárech a související příjmy, West Ham United byl negativně ovlivněn slabšími sportovními výsledky, z nichž plynuly nižší očekávané příjmy z televizních práv a nižší hodnota hráčského kádru.

Skupina EC Investments, zaměřená na investice v oblasti e-commerce, maloobchodu a velkoobchodu, čelila v roce 2025 tlaku zejména kvůli slabšímu než očekávanému vývoji u Heureka Group, pokračujícím investicím do provozních ztrát nutných pro růst Košík.cz a v závěru roku také slabší výkonnosti FAST ČR. Během čtvrtého čtvrtletí došlo k uzavření dohody o akvizici zbývajícího 50% podílu ve společnosti FAST ČR od skupiny PPF, po jejímž dokončení se EC Investments stane jediným akcionářem.

Hodnota 50% podílu v EP HoldCo, holdingové společnosti držící podíl ve společnosti Supratuc2020, joint venture se španělskou maloobchodní skupinou Eroski, během roku vykázala stabilní vývoj, tažený stabilní výkonností maloobchodního byznysu na Baleárech a pokračující optimalizací sítě Caprabo v Katalánsku.

V průběhu roku 2025 bylo dosaženo důležitého milníku, kdy společnost EP UK BidCo Limited, kterou JTCP vlastní ze 44 %, úspěšně dokončila převzetí International Distribution Services, mateřské společnosti britské Royal Mail a logistické společnosti GLS, a její akcie byly následně staženy z londýnské burzy. Na podzim se navíc podařilo refinancovat bridgeové akviziční financování emisí dluhopisů v celkovém objemu 1,4 miliardy eur.

## 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). Do společnosti ABN AMRO Asset Management, a.s. nastoupil v roce 1999. Zde se specializoval na zahraniční trhy a přímou správu aktiv klientů. Oblasti kolektivního investování, konkrétně portfolio managementu fondů, se věnuje od roku 2008. Od roku 2006 pracuje v investiční společnosti, která se po fúzi přejmenovala na J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST.

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

*Statutární orgán Fondu k 31. 12. 2025:*

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

Při výkonu funkce zastupuje: Ing. Roman Hajda<sup>1</sup> a Ing. Tomáš Martinec

*Složení Dozorčí rady Fondu k 31. 12. 2025:*

#### 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 SPOLEČNOST, a.s., která pověřila jednáním jménem Fondu pana Romana Hajdu a pana Tomáše Martince.

### Údaje o členech představenstva J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. 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. 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.

---

<sup>1</sup> Ke dni 31. prosince 2025 došlo k zániku členství a výkonu funkce pana Ing. Romana Hajdy v představenstvu společnosti.

### **Ing. Daniel Ochman**

Doba výkonu funkce: po celé rozhodné období

Člen představenstva

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

### **Mgr. Miloš Pařízek**

Doba výkonu funkce: po celé rozhodné období

Člen představenstva

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

### **Ing. Roman Hajda**

Doba výkonu funkce: po celé rozhodné období

Člen představenstva

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

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

Osobou spojenou s investiční společností prostřednictvím osoby Ing. Roman Hajda je:

- J&T Advanced Solutions SICAV p.l.c., Ewropa Business Centre, Triq Dun Karm, Birkirkara BKR 9034, Malta, reg. č. SV69,
- J&T SICAV, p.l.c., Ewropa Business Centre, Triq Dun Karm, Birkirkara BKR 9034, Malta, reg. 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,
- JTFG FUND III SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 23511494,
- Fond Fondů NLS SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 19232721,
- 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,
- JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 19466340.

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

Osobou spojenou s investiční společností prostřednictvím osoby Ing. Tomáš Martinec je:

- Metatron Capital SICAV plc, Quad Central, Q3 Level 9, Triq L Esportaturi, Zone 1, Central Business District, Birkirkara, CBD 1070 Malta, reg. 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,
- JTFG FUND III SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 23511494,
- 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,
- JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 19466340.

Osobou spojenou s investiční společností prostřednictvím osoby Mgr. Miloš Pařízek je:

- Fond Fondů NLS SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 19232721,
- J&T NOVA Hotels SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 09641173,
- JTFG FUND I SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 09903089,
- JTFG FUND III SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 23511494.

Osobou spojenou s investiční společností prostřednictvím osoby Ing. Daniel Ochman je:

- Fond Fondů NLS SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 19232721,
- J&T NOVA Hotels SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 09641173,
- JTFG FUND I SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 09903089,
- JTFG FUND III SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 23511494.

Osobou spojenou s investiční společností prostřednictvím osoby PhDr. Adam Tomis je:

- CZECH MEDIA INVEST a.s., Pařížská 130/26, 110 00 Praha 1 – Josefov, IČO: 24817236,
- J&T ENERGY HOLDING, a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 – Karlín, IČO: 10963812,
- J&T CAPITAL PARTNERS, a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 – Karlín, IČO: 10942092,
- J&T ENERGY FINANCING CZK V, a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 – Karlín, IČO: 11961589,
- E-Commerce and Media Investments, a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 – Karlín, IČO: 08804095,
- EP Global Commerce a.s., Pařížská 130/26, 110 00 Praha 1 – Josefov, IČO: 05006350,
- Westminster JV a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 – Karlín, IČO: 05714354,
- J&T EQUITY PARTNERS, a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 – Karlín, IČO: 17201373,
- EC Investments a.s., Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1, IČO: 04196881,
- EP Energy Transition, a.s., Týn 640/2, Staré Město, 110 00 Praha 1, IČO: 10755110,
- EP Project Finance, a.s., Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1, IČO: 21356505,
- Tatry mountain resorts, a.s. Demänovská Dolina 72, 031 01 Liptovský Mikuláš, IČO: 31560636,
- J&T ENERGY FINANCING CZK VII, a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 - Karlín, IČO: 21209472.

Osobou spojenou s investiční společností prostřednictvím osoby Štěpán Ašer, MBA je:

- J&T BANKA, a.s., Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00 Praha 8 – Karlín, IČO: 47115378,
- J&T INVESTIČNÁ SPOLOČNOSŤ, správ. Spol., a.s., Dvořákovo nábřeží 8, 811 02 Bratislava, IČO: 53859111,
- J&T IB and Capital Markets, a.s., Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00 Praha 8 – Karlín, IČO: 24766259,
- J&T Mezzanine, a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 – Karlín, IČO: 06605991,
- J&T FINANCE GROUP SE, Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 – Karlín, IČO: 27592502,
- AMISTA investiční společnost, a.s., Pobřežní 620/3, PSČ 18600 Praha 8, IČO: 27437558,
- J&T RFI IV., a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 – Karlín, IČO: 17843791,
- J&T NOBLESSE OBLIGE, z.ú., Malostranské nábřeží 563/3, Malá Strana, 118 00 Praha 1, IČO: 19420218,
- J&T Leasingová společnost, a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 – Karlín, IČO:28427980.

Osobou spojenou s investiční společností prostřednictvím osoby Ing. Igor Kováč je:

- J&T BANKA, a.s., Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00 Praha 8 – Karlín, IČO: 47115378,
- J&T IB and Capital Markets, a.s., Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00 Praha 8 – Karlín, IČO: 24766259,
- J&T Leasingová společnost, a.s., Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00 Praha 8 - Karlín, IČO: 28427980,
- J&T Mezzanine, a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 - Karlín, IČO: 06605991,
- J&T FINANCE GROUP SE, Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 - Karlín, IČO: 27592502,
- J&T RFI IV., a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 - Karlín, IČO: 17843791,
- J&T Sport Team ČR, s.r.o., Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 24215163.

Osobou spojenou s investiční společností prostřednictvím osoby Ing. Michal Kubeš je:

- J&T INVESTIČNÁ SPOLOČNOSŤ, správ. Spol., a.s., Dvořákovo nábřeží 8, 811 02 Bratislava, IČO: 53859111,
- AMISTA investiční společnost, a.s., Praha 8, Pobřežní 620/3, PSČ 18600, IČO 27437558,
- J&T BANKA, a.s., Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00 Praha 8 - Karlín, IČO: 47115378,
- ATLANTIK finanční trhy, a.s., Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 26218062,
- Nadace Nomeolvides, V humnech 2876/16, Horní Počernice, 193 00 Praha 9, IČO: 22345027.

Osobou spojenou prostřednictvím osoby Ing. Patrik Tkáč je:

- J&T FINANCE GROUP SE, IČO 27592502, Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00,
- ATLANTIK finanční trhy, a.s., IČO 26218062, Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00,
- Nadace J&T, IČO 27162524, Malostranské nábřeží 563/3, Malá Strana, 118 00 Praha 1,
- J&T IB and Capital Markets, a.s., IČO 24766259, Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00,
- J&T Family Office, a.s., IČO 03667529, Malostranské nábřeží 563/3, Malá Strana, 118 00 Praha 1,
- Nadace Sirius, IČO 28418808, Všehrdova 560/2, Malá Strana, 118 00 Praha 1,
- CZECH MEDIA INVEST, a.s., IČO 24817236, Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1,
- J&T Wine Holding SE, IČO 06377149, Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00,
- J&T ENERGY FINANCING CZK II, a.s., IČO 06433901, Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00,
- Bermon94, a.s., IČO 07234660, Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00,
- E-Commerce and Media Investments, a.s., IČO 08804095, Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8,
- EP Global Commerce, a.s., IČO 05006350, Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1,
- J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s., IČO 08800693, Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00,
- J&T ENERGY FINANCING EUR II, a. s. v likvidácii, IČO 51143062, Dúbravská cesta 14, 841 04 Bratislava,
- J&T ENERGY FINANCING EUR IV, a. s. v likvidácii, IČO 51479982, Dúbravská cesta 14, 841 04 Bratislava,

- J&T ENERGY FINANCING EUR V, a. s. v likvidácii, IČO 51888777, Dúbravská cesta 14, 841 04 Bratislava,
- J&T ENERGY FINANCING EUR VI, a. s. v likvidácii, IČO 52312305, Dúbravská cesta 14, 841 04 Bratislava,
- J&T ENERGY FINANCING EUR VII, a. s. v likvidácii, IČO 52396274, Dúbravská cesta 14, 841 04 Bratislava,
- J&T ENERGY FINANCING EUR IX, a. s., IČO 52491196, Dúbravská cesta 14, 841 04 Bratislava,
- J&T ENERGY FINANCING EUR X, a. s., IČO 52661261, Dúbravská cesta 14, 841 04 Bratislava,
- J&T ALLIANCE SICAV, a.s., IČO 11634677, Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00,
- J&T CAPITAL INVESTMENTS, a.s., IČO 10913203, Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00,
- J&T CAPITAL PARTNERS, a.s., IČO 10942092, Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00,
- PT Equity Investments SICAV, a.s., IČO 14095688, Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8,
- J&T EQUITY PARTNERS, a.s., IČO 17201373, Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8.

### **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“ nebo „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 2025 nevykonával žádný obchodník s cennými papíry činnost obchodníka s cennými papíry ve vztahu k majetku Fondu.

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

Název CP	Pořizovací objem (v tis. EUR)	Tržní objem (v tis. EUR)	Podíl na aktivech fondu
J&T CAPITAL PARTNERS, a.s.	3 579 712	9 292 746	99,69 %

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

V roce 2025 nebyly vedeny žádné soudní nebo rozhodčí spory.

**Údaje o porušení úvěrových nebo investičních limitů**

V roce 2025 fond neporušil úvěrové ani investiční limity.

**Údaje o odměnách pracovníků obhospodařovatele za rok 2025**

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 EUR)	Pevná část mzdy	Pohyblivá část mzdy
Představenstvo	550 209	238 546

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

Za rok 2025 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 zamezení střetu zájmů. Podrobné informace o aktuálních zásadách odměňování, jejichž součástí jsou mimo jiné popis toho, jak se odměny a benefity vypočítávají, a totožnost osob odpovědných za přiznávání odměn a výhod, včetně složení výboru pro odměňování, pokud existuje, jsou k dispozici prostřednictvím internetové stránky [www.jtis.cz](http://www.jtis.cz) a jejich vyhotovení v papírové podobě bude bezplatně poskytnuto na požádání.

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

V roce 2025 došlo k úplatě určené investiční společnosti ve výši 78 541 tis. EUR za obhospodařování fondu a 19 635 tis. EUR 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 2025

Dne 1. ledna 2025 nabyl účinnosti statut fondu J&T ALLIANCE SICAV, a.s., kde došlo k aktualizaci zejména doplněním nové definice „Hranice ročního znehodnocení“ a úpravou „Maximálního ročního zhodnocení“, rozšířením upozornění na riziko specifického střetu zájmů a riziko koncentrace, zavedením možnosti výplaty záloh na úplatu za obhospodařování a administraci, a úpravou distribuce fondového kapitálu mezi jednotlivé druhy investičních akcií, která jsou navázána na Hranici ročního znehodnocení.

Dne 27. června 2025 nabyl účinnosti statut fondu J&T ALLIANCE SICAV, a.s., kde došlo k úpravě rozsahu svěřených činností, doplnění rizika koncentrace, aktualizaci celkové nákladovosti tohoto fondu a doplnění údajů o historické výkonnosti tohoto fondu.

Mimo výše uvedené aktualizace došlo v rámci těchto aktualizací také k textovým upřesněním a formálním, textovým či formátovacím úpravám bez vlivu na obsah statutů příslušných fondů.

### **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 ne vynaložil 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**

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změnám statutárního orgánu Fondu.

## Údaje o významných skutečnostech, které nastaly po 31. 12. 2025

- S účinností od 1. ledna 2026 se novým depozitářem fondu stala společnost J&T BANKA, a.s., na základě povolení ČNB k rozdělení společnosti ATLANTIK finanční trhy, a.s., odštěpením a sloučením se společností J&T BANKA, a.s.
- K 1. dubnu 2026 došlo k jmenování dvou nových členů představenstva Společnosti, a to PhDr. Adama Tomise a Mgr. Michala Sadloně. V souvislosti se jmenováním PhDr. Adama Tomise členem představenstva došlo rovněž ke změně ve složení dozorčí rady Společnosti, jelikož jeho funkce člena dozorčí rady zanikla.

## 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 2025 a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření.

V Praze dne 29. dubna 2026

Představenstvo společnosti **J&T ALLIANCE SICAV, a.s.:**



**Ing. Daniel Ochman**

Člen představenstva J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.  
Obhospodařovatel a administrátor Fondu



**Mgr. Miloš Pařízek**

Člen představenstva J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.  
Obhospodařovatel a administrátor Fondu

## 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 2025 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. 2025 do 31. 12. 2025 byla Společnost ovládána přímo následujícími osobami:

**Ing. Patrik Tkáč**

bytem 83101 Bratislava – Nové Mesto, Júlová 10941/32, Slovenská republika

**Dále Ing. Patrik Tkáč v rozhodném období ovládal nebo spoluovládal následující společnosti:**

**LEONARDO III MARINE LIMITED**

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

**LEONARDO III YACHT LIMITED**

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

**SADLENIAN LIMITED**

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

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

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

**J&T ENERGY FINANCING EUR II, a. s. v likvidaci**

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

**J&T ENERGY FINANCING EUR IV, a. s v likvidaci.**

IČO: 51479982, sídlo: Dúbravská cesta 14, Bratislava - mestská časť Karlova Ves 841 04, Slovenská republika, ovládané společností Sadlenian Limited  
(do 31.10.2025)

**J&T ENERGY FINANCING EUR V, a.s. v likvidaci**

IČO: 51888777, sídlo: Dúbravská cesta 14, Bratislava - mestská časť Karlova Ves 841 04, Slovenská republika, ovládané společností Sadlenian Limited  
(do 31.10.2025)

**J&T ENERGY FINANCING EUR VI, a.s. v likvidaci**

IČO: 52312305, sídlo: Dúbravská cesta 14, Bratislava 841 04, Slovenská republika, ovládané společností Sadlenian Limited

**J&T ENERGY FINANCING EUR VII, a.s. v likvidaci**

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

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

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

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

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

**Windmill Wealth Partners B.V. (dříve J&T Energy Financing PNP B.V)**

IČO: 71145168, Schiphol Boulevard 307 Toren C-4 , 1118 BJ, Schiphol, Nizozemské království

**J&T ENERGY FINANCING LIMITED**

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

**Bermon94 a.s.**

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

**E-Commerce and Media Investments, a.s.**

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

**SANJEENA INVESTMENTS LIMITED**

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

**Ellisville Group, s.r.o.**

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

**ZAPALONY LIMITED**

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

**CANNELL EQUITY LIMITED**

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

**Diversified Retail Company, a.s.**

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

**Berkshire BLUE CHIP, a. s.**

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

**WOOW Toys, s.r.o.**

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

**U MASSIMA, s.r.o.**

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

**River Park F&B, s.r.o.**

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

**Milees Limited**

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

**SCP Villa Vela**

IČO: 015SC17568, Sídlo: m1 Rue Du Bagain, 9800 Monako

**SCP Neklere**

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

**SCP Tappaj**

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

**Rystom Enterprises, a.s.**

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

**Nadace J&T**

IČO: 27162524, Sídlo: Malostranské nábřeží 563 3, 118 00 Praha 1 - Malá Strana

**Hledáme rodiče, o.p.s.**

IČO: 2083094, Sídlo: Malostranské nábřeží 563 3, 118 00 Praha 1 - Malá Strana ovládané společností Nadace J&T

**Best Wines Slovakia, s.r.o.,**

IČO: 46867538, Sídlo: Pestovateľská 1082/36, Tomášov, 900 44, Slovenská republika

**I-motion s. r. o**

IČO: 44172991, Sídlo: Júlová 32, 831 01 Bratislava, Slovenská republika

**B.W.D. s.r.o.**

IČO: 50444271, Sídlo: Laurinská 210/8, Bratislava - mestská časť Staré Mesto 811 01, Slovenská republika

**ASTOM-4PS s.r.o.**

IČO: 45900078, Sídlo: Vlčia Dolina 958, Dobšiná 049 25, Slovenská republika

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

**II.**

**Přehled jednání učiněných v účetním období roku 2025, 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 plynoucích ze vztahů mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou včetně konstatování, zda převládají výhody nebo nevýhody a jaká z toho pro ovládanou osobu plynou rizika. Uvedení, zda, jakým způsobem a v jakém období byla nebo bude vyrovnána případná újma podle § 71 nebo 72 ZOK.**

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 nepřevládají 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 1.1.2025 do 31.12.2025 uvedli veškeré informace, k datu podpisu této zprávy známé.

V Praze dne 31. března 2026

Představenstvo společnosti **J&T ALLIANCE SICAV, a.s.:**



**Ing. Daniel Ochman**

Člen představenstva J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.  
Obhospodařovatel a administrátor Fondu



**Mgr. Miloš Pařízek**

Člen představenstva J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.  
Obhospodařovatel a administrátor Fondu



**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 2025, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích za rok končící 31. prosincem 2025 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 2025 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření a peněžních toků za rok končící 31. prosincem 2025 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, včetně jeho požadavků vztahujících se k auditům účetních závěrek v České republice, 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.

Naš 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 významné (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobitelné ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.



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

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

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

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

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

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví Fondu odpovídá dozorčí rada.

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

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Fondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jeho vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních 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 2025, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze dne 29. dubna 2026

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, Karlín, 186 00 Praha 8  
 IČO: 11634677  
 Předmět podnikání: fond kvalifikovaných investorů

**ROZVAHA**  
**k 31. prosinci 2025**

tis. EUR	Bod	31.12.2025			31.12.2024			
		Investiční činnost	Neinvestiční činnost	Celkem fond	Investiční činnost	Neinvestiční činnost	Celkem fond	
<b>AKTIVA</b>								
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	28 745	4	28 749	22 998	4	23 002
	<i>v tom: a) splatné na požádání</i>		1 032	4	1 036	22 998	4	23 002
	<i>b) ostatní pohledávky</i>		27 713	-	27 713	-	-	-
5	Dluhové cenné papíry	5	-	-	-	419 112	-	419 112
	<i>v tom: a) ostatní</i>		-	-	-	419 112	-	419 112
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6	9 292 746	-	9 292 746	4 758 358	-	4 758 358
11	Ostatní aktiva	7	-	-	-	577	-	577
<b>Aktiva celkem</b>			<b>9 321 491</b>	<b>4</b>	<b>9 321 495</b>	<b>5 201 045</b>	<b>4</b>	<b>5 201 049</b>

tis. EUR		Bod	31.12.2025			31.12.2024		
			Investiční činnost	Neinvestiční činnost	Celkem fond	Investiční činnost	Neinvestiční činnost	Celkem fond
<b>PASIVA</b>								
4	Ostatní pasiva	8	44 503	-	<b>44 503</b>	866 043	-	<b>866 043</b>
	<b>Cizí zdroje celkem</b>		<b>44 503</b>	-	<b>44 503</b>	<b>866 043</b>	-	<b>866 043</b>
8	Základní kapitál	10	-	4	<b>4</b>	-	4	<b>4</b>
	<i>z toho: a) splacený základní kapitál</i>		-	4	<b>4</b>	-	4	<b>4</b>
	<b>Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií</b>	11	<b>9 276 988</b>	-	<b>9 276 988</b>	<b>4 335 002</b>	-	<b>4 335 002</b>
					-			-
	<b>Pasiva celkem</b>		<b>9 321 491</b>	<b>4 9 321 495</b>		<b>5 201 045</b>	<b>4 5 201 049</b>	

<b>tis. EUR</b>		<b>Bod</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
<b>PODROZVAHOVÉ POLOŽKY</b>				
8	Hodnoty předané k obhospodařování	12	9 276 988	4 335 002

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: 11634677  
Předmět podnikání: fond kvalifikovaných investorů

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY  
za rok končící 31.12.2025

tis. EUR	Bod	2025			2024			
		Investiční činnost	Neinvestiční činnost	Celkem fond	Investiční činnost	Neinvestiční činnost	Celkem fond	
5	Náklady na poplatky a provize	13	-98 212	-	-98 212	-42 249	-	-42 249
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	14	8 722	-	8 722	3 226	-	3 226
9	Správní náklady	15	-153	-	-153	-210	-	-210
	<i>a) ostatní správní náklady</i>		-153	-	-153	-210	-	-210
<b>19</b>	<b>Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním</b>		<b>-89 643</b>	<b>-</b>	<b>-89 643</b>	<b>-39 233</b>	<b>-</b>	<b>-39 233</b>
23	Daň z příjmů	17	-	-	-	-	-	-
<b>24</b>	<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>		<b>-89 643</b>	<b>-</b>	<b>-89 643</b>	<b>-39 233</b>	<b>-</b>	<b>-39 233</b>
Z toho:								
	Zisk nebo ztráta vztahující se k čistým aktivům připadajícím na držitele investičních akcií		-89 643	-	-89 643	-39 233	-	-39 233

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: 11634677  
Předmět podnikání: fond kvalifikovaných investorů

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH  
za rok končící 31.12.2025

tis. EUR	Bod	2025			2024		
		Investiční činnost	Neinvestiční činnost	Celkem fond	Investiční činnost	Neinvestiční činnost	Celkem fond
<b>Provozní činnost:</b>							
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		-89 643	-	<b>-89 643</b>	-39 233	-	<b>-39 233</b>
<u>Změna stavu aktiv a pasiv:</u>							
Finanční aktiva kromě ostatních fin. aktiv	5,6,7	-71 500	-	<b>-71 500</b>	-2 248 414	-	<b>-2 248 414</b>
Ostatní pasiva	8	-134 540	-	<b>-134 540</b>	145 141	-	<b>145 141</b>
<b>Peněžní prostředky vytvořené provozní činností</b>		<b>-295 683</b>	-	<b>-295 683</b>	<b>-2 142 506</b>	-	<b>-2 142 506</b>
Zaplacená daň z příjmů / vrácená daň z příjmů		-	-	-	-	-	-
<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti</b>		<b>-295 683</b>	-	<b>-295 683</b>	<b>-2 142 506</b>	-	<b>-2 142 506</b>
<b>Investiční činnosti:</b>							
<b>Finanční činnost:</b>							
Závazky z neupsaných investičních akcií	8	25 000	-	<b>25 000</b>	712 000	-	<b>712 000</b>
Úpisy nových investičních akcií	11	276 430	-	<b>276 430</b>	1 451 278	-	<b>1 451 278</b>
<b>Čistý peněžní tok z finanční činnosti</b>		<b>301 430</b>	-	<b>301 430</b>	<b>2 163 278</b>	-	<b>2 163 278</b>
<b>Čistý přírůstek peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</b>		<b>5 747</b>	-	<b>5 747</b>	<b>20 772</b>	-	<b>20 772</b>
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku období	4	22 998	4	<b>23 002</b>	2 226	4	<b>2 230</b>
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty ke konci období	4	28 745	4	<b>28 749</b>	22 998	4	<b>23 002</b>

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: 11634677  
Předmět podnikání: fond kvalifikovaných investorů

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU**  
za rok končící 31.12.2025

tis. EUR	Základní kapitál	Emisní ážio	Oceňov. rozdíly	Zisk/ztráta min let	Zisk (ztráta)	Celkem
<b>Zůstatek k 1. lednu 2024</b>	<b>4</b>	-	-	-	-	<b>4</b>
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	-	-
Převody do fondů	-	-	-	-	-	-
Použití fondů	-	-	-	-	-	-
Změna základního kapitálu	-	-	-	-	-	-
Nákupy vlastních akcií	-	-	-	-	-	-
Ostatní změny	-	-	-	-	-	-
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2024</b>	<b>4</b>	-	-	-	-	<b>4</b>
<b>Zůstatek k 1. lednu 2025</b>	<b>4</b>	-	-	-	-	<b>4</b>
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	-	-
Změna základního kapitálu	-	-	-	-	-	-
Ostatní změny	-	-	-	-	-	-
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2025</b>	<b>4</b>	-	-	-	-	<b>4</b>

# J&T ALLIANCE SICAV, a.s.

Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

---

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

#### **Informace o administrátorovi**

Administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel.

#### **Informace o depozitáři**

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

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

#### **Investiční strategie**

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 v účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

---

## (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 internetových 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 internetových 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 31.12.2025

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\*
- Ing. Tomáš Martinec
- Mgr. Miloš Pařízek
- Ing. Daniel Ochman

# J&T ALLIANCE SICAV, a.s.

Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

## Složení Dozorčí rady Fondu k 31. 12. 2025:

Ing. Patrik Tkáč

## Představenstvo a dozorčí rada Investiční společnosti k 31. 12. 2025

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

\*Ke dni 31. prosince 2025 došlo k zániku členství pana Ing. Romana Hajdy v představenstvu společnosti.

### (d) Změny v obchodním rejstříku

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změnám v obchodním rejstříku.

### (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.

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.

# **J&T ALLIANCE SICAV, a.s.**

**Příloha v účetní závěrce**

**Rok končící 31. prosince 2025**

---

Rozvahový den účetní závěrky je 31.12.2025. Běžné účetní období je od 1.1.2025 do 31.12.2025. Minulé účetní období bylo od 1.1.2024 do 31.12.2024.

Všechny uvedené údaje jsou v tisících EUR (tis. EUR), není-li uvedeno jinak (Viz blíže bod 2 (I) Funkční a prezenční měna).

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 v účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

---

## 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 držných v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držných v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;

# J&T ALLIANCE SICAV, a.s.

Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

---

- 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 v účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

---

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

## Finanční závazky

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

### (iv) Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

#### Finanční aktiva

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

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

Pokud peněžní toky z modifikovaného aktiva oceněného v naběhlé hodnotě nejsou významně odlišné, pak modifikace nevede k odúčtování finančního aktiva. V takovém případě účetní jednotka přepočítá hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a zaúčtuje částku vznikající z úpravy hrubé účetní hodnoty jako zisk nebo ztráta z modifikace do výkazu 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.

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.

# J&T ALLIANCE SICAV, a.s.

Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

---

## (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 záložnami a pohledávky za nebankovními subjekty

Položka rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložnami 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.

## (d) Cenné papíry

### Majetkové cenné papíry

Majetkové cenné papíry vykázané v položce rozvahy „Akcíe, 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“.

# J&T ALLIANCE SICAV, a.s.

Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

---

## Dluhové cenné papíry

Dluhové cenné papíry vykázané 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.

## (g) Zachycení operací v cizích měnách

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány ve funkční měně (EUR) přepočtené devizovým kurzem vyhlášeným Evropskou centrální 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 funkční měny devizovým kurzem vyhlášeným Evropskou centrální bankou platným 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“.

# J&T ALLIANCE SICAV, a.s.

Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

---

## (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.

## (l) Funkční a prezenční měna

S účinností od 1. ledna 2025 došlo ke změně funkční měny Fondu z české koruny (CZK) na euro (EUR). Tato změna odráží posun v primárním ekonomickém prostředí, ve kterém Fond působí, protože u společností, do kterých Fond investuje, došlo ke změně funkční i prezenční měny na EUR v souvislosti s expanzí evropských aktiv.

V důsledku výše uvedeného Fond změnil svou měnu vykazování na EUR. Aby byla zajištěna srovnatelnost informací, byla aktiva a závazky za předchozí období přepočteny kurzem ECB k 31. prosinci 2024, zatímco výnosy a náklady byly přepočteny kurzy platnými k datu uskutečnění jednotlivých transakcí.

# **J&T ALLIANCE SICAV, a.s.**

Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

---

## **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 2025 neprovedl žádné opravy chyb minulých účetních období.

# J&T ALLIANCE SICAV, a.s.

Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

## 4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

### a) Pohledávky za bankami dle druhu

Investiční činnost	31.12.2025	31.12.2024
Běžné účty u bank	1 032	22 998
Termínované vklady u bank	27 713	-
<b>Celkem</b>	<b>28 745</b>	<b>22 998</b>

Neinvestiční činnost	31.12.2025	31.12.2024
Běžné účty u bank	4	4
<b>Celkem</b>	<b>4</b>	<b>4</b>

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

	31.12.2025	31.12.2024
Směnky oceňované reálnou hodnotou	-	419 112
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>419 112</b>

### 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)

	31.12.2025	31.12.2024
<b>Vydané nefinančními institucemi</b>		
- Nekótované	-	419 112
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>419 112</b>

# J&T ALLIANCE SICAV, a.s.

Příloha v účetní závěre

Rok končící 31. prosince 2025

## 6. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

### a) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle druhu

	31.12.2025	31.12.2024
Oceňované reálnou hodnotou		
- akcie	9 292 746	4 758 358
<b>Celkem</b>	<b>9 292 746</b>	<b>4 758 358</b>

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 5 683 700 tis. EUR (31.12.2024: 1 640 501 tis. EUR).

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

	31.12.2025	31.12.2024
<b>Vydané nefinančními institucemi</b>		
- Nekótované	9 292 746	4 758 358
<b>Celkem</b>	<b>9 292 746</b>	<b>4 758 358</b>

Žádná z výše uvedených investic nebyla prodána.

Zároveň nedošlo k žádným převodům kumulativního zisku nebo ztráty v rámci vlastního kapitálu během roku 2025 ani 2024.

## 7. OSTATNÍ AKTIVA

	31.12.2025	31.12.2024
Zúčtování se státním rozpočtem	-	577
<b>Ostatní aktiva celkem</b>	<b>-</b>	<b>577</b>

# J&T ALLIANCE SICAV, a.s.

Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

## 8. OSTATNÍ PASIVA

	31.12.2025	31.12.2024
Závazky vůči držitelům investičních akcií	25 000	712 000
Závazky z obchodování s cennými papíry	-	127 612
Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování a administraci)	19 386	26 304
Dohadné účty pasivní	103	113
Ostatní závazky	14	14
<b>Ostatní pasiva celkem</b>	<b>44 503</b>	<b>866 043</b>

Závazky z obchodování s cennými papíry představují nevypořádané nákupy akcií společnosti J&T CAPITAL PARTNERS, a.s.

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

## 9. REZERVY

Fond v roce 2025 ani 2024 netvoří rezervu na daň z příjmů právnických osob.

## 10. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Zapísaný základní kapitál Fondu je rozvržen na 100 tisíc kusových zakladatelských akcií na jméno v celkové výši 4 tis. EUR (jmenovitá hodnota 1 investiční akcie je 1 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 v účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

Vydané investiční akcie Fondu v ks a v tis. EUR k 31.12.:

<b>2025</b>	Vydané akcionářské investiční akcie	Vydané investorské investiční akcie A	<b>Celkem</b>
v ks	35 568 810	3 026 591 505	
v tis. EUR	3 803 148	5 473 840	<b>9 276 988</b>
<b>Čistá hodnota aktiv na investiční akcii (v EUR) k 31.12. 2025</b>	<b>106,9237</b>	<b>1,8085</b>	

<b>2024</b>	Vydané akcionářské investiční akcie	Vydané investorské investiční akcie A	<b>Celkem</b>
v ks	77 360 983	1 990 972 126	
v tis. EUR	1 189 063	3 145 939	<b>4 335 002</b>
<b>Čistá hodnota aktiv na investiční akcii (v EUR) k 31.12. 2025</b>	<b>15,3703</b>	<b>1,5801</b>	

Vývoj vydaných investičních akcií Fondu v ks a v tis. EUR za rok 2025:

v ks	Vydané akcionářské investiční akcie	Vydané investorské investiční akcie A	
<b>K 1. lednu 2025</b>	<b>77 360 983</b>	<b>1 990 972 126</b>	
Vydané během roku	7 151 745	546 405 572	
Odkoupené během roku	-	-	
Převody během roku	-48 943 918	489 213 807	
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2025</b>	<b>35 568 810</b>	<b>3 026 591 505</b>	

v tis. EUR	Vydané akcionářské investiční akcie	Vydané investorské investiční akcie A	<b>Celkem</b>
<b>K 1. lednu 2025</b>	<b>1 189 063</b>	<b>3 145 939</b>	<b>4 335 002</b>
Nárůst čisté hodnoty aktiv náležejících držitelům investičních akcií	3 272 281	681 275	3 953 556
Vydané během roku	111 430	877 000	988 430
Odkoupené během roku	-	-	-
Převody během roku	-769 626	769 626	-
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2025</b>	<b>3 803 148</b>	<b>5 473 840</b>	<b>9 276 988</b>

# J&T ALLIANCE SICAV, a.s.

Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

Vývoj vydaných investičních akcií Fondu v ks a v tis. EUR za rok 2024:

<i>v ks</i>	Vydané akcionářské investiční akcie	Vydané investorské investiční akcie A
<b>K 1. lednu 2024</b>	<b>40 528 403</b>	<b>1 053 241 967</b>
Vydané během roku	36 832 580	937 730 159
Odkoupené během roku	-	-
Převody během roku	-	-
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2024</b>	<b>77 360 983</b>	<b>1 990 972 126</b>

<i>v tis. EUR</i>	Vydané akcionářské investiční akcie	Vydané investorské investiční akcie A	<b>Celkem</b>
<b>K 1. lednu 2024</b>	<b>250 428</b>	<b>1 440 759</b>	<b>1 691 187</b>
Nárůst čisté hodnoty aktiv náležejících držitelům investičních akcií	681 926	329 996	1 011 922
Kurzové rozdíly z přepočtu	409	199	608
Vydané během roku	256 300	1 374 985	1 631 285
Odkoupené během roku	-	-	-
Převody během roku	-	-	-
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2024</b>	<b>1 189 063</b>	<b>3 145 939</b>	<b>4 335 002</b>

## 12. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek ve výši 9 276 988 tis. EUR (k 31. prosinci 2024: 4 335 002 tis. EUR) k obhospodařování Společnosti.

## 13. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Ostatní poplatky	-	-
<b>Výnosy z poplatků a provizí celkem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Poplatek za obhospodařování a administraci fondu	98 177	42 214
Poplatek depozitáři	35	35
<b>Náklady na poplatky a provize celkem</b>	<b>98 212</b>	<b>42 249</b>
<b>Čistý náklad na poplatky a provize celkem</b>	<b>98 212</b>	<b>42 249</b>

# J&T ALLIANCE SICAV, a.s.

Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

## 14. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2025	2024
Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou vč. úrokového výnosu	8 475	3 112
Zisk/ztráta z devizových operací	21	114
Zisk/ztráta z ostatních finančních operací	226	-
<b>Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem</b>	<b>8 722</b>	<b>3 226</b>

Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou vč. úrokového výnosu představuje především zisky a ztráty z přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu zisk 630 tis. EUR (v roce 2024 ztráta 629 tis. EUR) včetně úrokových výnosů 7 845 tis. EUR (v roce 2024 zisk 3 741 tis. EUR) 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 10 tis. EUR (rok 2024 ve výši 9 tis. EUR) a dále náklady na poradenské a ostatní služby ve výši 143 tis. EUR (rok 2024 ve výši 201 tis. EUR).

## 16. VÝNOSY/NÁKLADY DLE GEOGRAFICKÝCH OBLASTÍ

2025	Česká republika	Evropská unie	Ostatní	Celkem
Náklady na poplatky a provize	-98 212	-	-	-98 212
Zisk nebo ztráta z finančních operací	247	8 475	-	8 722
Správní náklady	-153	-	-	-153

2024	Česká republika	Evropská unie	Ostatní	Celkem
Náklady na poplatky a provize	42 249	-	-	42 249
Zisk nebo ztráta z finančních operací	114	3 112	-	3 226
Správní náklady	210	-	-	210

# J&T ALLIANCE SICAV, a.s.

Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

## 17. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

### (a) Daň z příjmů

	2025	2024
Daň splatná za běžné účetní období	-	-
<b>Celkem</b>	-	-

### (b) Daň splatná za běžné účetní období

	2025	2024*
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-89 643	-69 354
Příjmy zdaňované sazbou podle §21 odst.4 (zahraniční dividendy) §23 odst.4b	-	-
Příjmy, z nichž je daň vybírána srážkou (české dividendy) §23 odst.4a	-	-
Daňově osvobozené výnosy	-630	-
Daňově neuznatelné náklady	98 065	39 706
Základ daně před uplatněním daň. ztráty	7 792	-
Odečet daňové ztráty z min. let	-7 792	-
Základ daně po uplatnění daňové ztráty	-	-
Sazba daně z příjmů	5%	5%
<b>Splatná daň</b>	-	-

\*Splatná daň z příjmů za srovnávací období roku 2024 byla pro účely prezentace v eurech přepočtena z původní hodnoty v českých korunách s využitím průměrného kurzu ECB za rok 2024, který činil 25,12 CZK/EUR. Zisk nebo ztráta před zdaněním, z nichž tento výpočet daně vychází, proto neodpovídají hodnotě zisku za rok 2024 vykázané v aktuálním srovnávacím sloupci výkazu zisku a ztráty. K tomuto rozdílu dochází z důvodu odlišné metodiky přepočtu, kdy položky výsledovky byly pro účely srovnatelnosti přepočteny transakčními kurzy platnými v době vzniku jednotlivých operací, zatímco daňová povinnost vychází z historického základu daně stanoveného v původní měně.

### (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 31.12.2025 je ve výši 49 353 tis. EUR (31.12.2024: 29 572 tis. EUR). Nicméně Fond z důvodu opatrnosti k tomu přechodnému rozdílu nevykazuje odloženou daňovou pohledávku.

## 18. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

	31.12.2025	31.12.2024
Peníze a peněžní ekvivalenty		
Běžné účty u bank	27 718	74
Ostatní pasiva		
Úplata za obhospodařování a administraci fondu – Společnost	19 386	26 304
Úplata za služby depozitáře - ATLANTIK finanční trhy, a.s.	9	9

# J&T ALLIANCE SICAV, a.s.

Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

	2025	2024
Zisk nebo ztráta z finančních operací		
Úroky z vkladových vkladů - J&T BANKA, a.s.	213	-
Náklady na poplatky a provize		
Úplata za obhospodařování a administraci fondu - Společnost	98 177	42 214
Úplata za služby depozitáře - ATLANTIK finanční trhy, a.s.	35	35

## 19. KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

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

31. prosince 2025	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI - majetkové nástroje	Celkem
tis. EUR				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	28 745	-	-	28 745
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	9 292 746	9 292 746
<b>Finanční aktiva celkem</b>	<b>28 745</b>	<b>-</b>	<b>9 292 746</b>	<b>9 321 491</b>

31. prosince 2025	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI - majetkové nástroje	Celkem
tis. EUR				
Ostatní finanční závazky	-	44 400	-	44 400
<b>Finanční závazky celkem</b>	<b>-</b>	<b>44 400</b>	<b>-</b>	<b>44 400</b>

31. prosince 2024	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI - majetkové nástroje	Celkem
tis. EUR				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	22 998	-	-	22 998
Dluhové cenné papíry	419 112	-	-	419 112
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	4 758 358	4 758 358
<b>Finanční aktiva celkem</b>	<b>442 110</b>	<b>-</b>	<b>4 758 358</b>	<b>5 200 468</b>

31. prosince 2024	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI - majetkové nástroje	Celkem
tis. EUR				
Ostatní finanční závazky	-	865 930	-	865 930
<b>Finanční závazky celkem</b>	<b>-</b>	<b>865 930</b>	<b>-</b>	<b>865 930</b>

## 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 v účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

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 nedržel k 31.12.2025 žádné dluhové cenné papíry. K 31.12.2024 držel Fond směnky, které nemají žádný rating. Procenta uvádějí podíl instrumentů na celkových aktivech Fondu.

tis. EUR	2025	2024	2025	2024
Bez ratingu	-	419 112	-	8 %
<b>K 31. prosinci</b>	<b>-</b>	<b>419 112</b>	<b>-</b>	<b>8 %</b>

### 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.

## (v) Zajištění

Fond nemá k rozhodnému dni žádné hodnoty zajištění (2024: Fond neměl žádné hodnoty zajištění).

# J&T ALLIANCE SICAV, a.s.

Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

## 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 dostat 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.

### (ii) Zbytková smluvní splatnost

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

V tis. EUR

<b>31. prosince 2025</b>	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
<b>FINAČNÍ AKTIVA</b>							
<b>Nederivátová aktiva</b>							
Pohledávky za bankami	28 745	28 745	28 745	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	-	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	9 292 746	9 292 746	-	-	-	-	9 292 746
<b>CELKEM</b>	<b>9 321 491</b>	<b>9 321 491</b>	<b>28 745</b>	-	-	-	<b>9 292 746</b>
<b>Derivátová aktiva</b>							
<b>CELKEM</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>FINANČNÍ ZÁVAZKY</b>							
<b>Nederivátové závazky</b>							
Ostatní finanční závazky	44 400	44 400	44 400	-	-	-	-
<b>CELKEM</b>	<b>44 400</b>	<b>44 400</b>	<b>44 400</b>	-	-	-	-
<b>Derivátové závazky</b>							
<b>CELKEM</b>	-	-	-	-	-	-	-

# J&T ALLIANCE SICAV, a.s.

Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

V tis. EUR

<b>31. prosince 2024</b>	<b>Účetní hodnota</b>	<b>Nedisk. peněžní toky</b>	<b>Do 3 měsíců</b>	<b>Od 3 měsíců do 1 roku</b>	<b>Od 1 roku do 5 let</b>	<b>Nad 5 let</b>	<b>Bez specifikace</b>
<b>FINAČNÍ AKTIVA</b>							
<b>Nederivátová aktiva</b>							
Pohledávky za bankami	22 998	22 998	22 998	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	419 112	430 868	-	430 868	-	-	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	4 758 358	4 758 358	-	-	-	-	4 758 358
<b>CELKEM</b>	<b>5 200 468</b>	<b>5 212 224</b>	<b>22 998</b>	<b>430 868</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 758 358</b>
<b>Derivátová aktiva</b>							
<b>CELKEM</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>FINANČNÍ ZÁVAZKY</b>							
<b>Nederivátové závazky</b>							
Ostatní finanční závazky	865 930	865 930	865 930	-	-	-	-
<b>CELKEM</b>	<b>865 930</b>	<b>865 930</b>	<b>865 930</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Derivátové závazky</b>							
<b>CELKEM</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

# J&T ALLIANCE SICAV, a.s.

Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

## (iii) Zbytková doba splatnosti

31. prosince 2025	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	28 745	-	-	-	-	28 745
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	9 292 746	9 292 746
Ostatní aktiva	-	-	-	-	-	-
<b>Celkem</b>	<b>28 745</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9 292 746</b>	<b>9 321 491</b>
Ostatní pasiva	44 503*	-	-	-	-	44 503
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	-	-	-	-	9 276 988	9 276 988
<b>Celkem</b>	<b>44 503</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9 276 988</b>	<b>9 321 491</b>
<b>Gap</b>	<b>-15 758</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>15 758</b>	<b>-</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>-15 758</b>	<b>-15 758</b>	<b>-15 758</b>	<b>-15 758</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

\* Z toho 25 000 tis. EUR představují závazky vůči držitelům investičních akcií, které budou vypořádány nepeněžně vydáním investičních akcií.

31. prosince 2024	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	22 998	-	-	-	-	22 998
Dluhové cenné papíry	-	419 112	-	-	-	419 112
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	4 758 358	4 758 358
Ostatní aktiva	-	577	-	-	-	577
<b>Celkem</b>	<b>22 998</b>	<b>419 689</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 758 358</b>	<b>5 201 045</b>
Ostatní pasiva	866 043	-	-	-	-	866 043
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	-	-	-	-	4 335 002	4 335 002
<b>Celkem</b>	<b>866 043</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 335 002</b>	<b>5 201 045</b>
<b>Gap</b>	<b>-843 045</b>	<b>419 689</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>423 356</b>	<b>-</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>-843 045</b>	<b>-423 356</b>	<b>-423 356</b>	<b>-423 356</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

# J&T ALLIANCE SICAV, a.s.

Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

---

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 31.12.2025 významně vystaven úrokovému riziku. Fond měl jen Pohledávky za bankami.

Fond nebyl k 31.12.2024 významně vystaven úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že měl jen Pohledávky za bankami a investoval do směnky od společnosti J&T Private Equity Group, která měla zbytkovou smluvní splatnost do od 3 měsíců do 1 roku.

#### ***Analýza citlivosti úrokového rizika***

Fond nebyl k 31.12.2025 ani k 31.12.2024 významně vystaven úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že měl jen pohledávky za bankami a investoval do směnky se zbytkovou dobou splatnosti od 3 měsíců do 1 roku.

### (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.

# J&T ALLIANCE SICAV, a.s.

Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

## Expozice k měnovému riziku

Devizová pozice účetní jednotky v nejvýznamnějších měnách je následující:

### Tabulková část týkající se měnového rizika:

<b>31. prosince 2025</b>	<b>EUR</b>	<b>CZK</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	28 053	692	<b>28 745</b>
Dluhové cenné papíry	-	-	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	9 292 746	-	<b>9 292 746</b>
Ostatní aktiva	-	-	-
<b>Aktiva celkem</b>	<b>9 320 799</b>	<b>692</b>	<b>9 321 491</b>
Ostatní pasiva	25 103	19 400	<b>44 503</b>
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	9 276 988	-	<b>9 276 988</b>
<b>Závazky celkem</b>	<b>9 302 091</b>	<b>19 400</b>	<b>9 321 491</b>
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>18 708</b>	<b>-18 708</b>	-

<b>31. prosince 2024</b>	<b>EUR</b>	<b>CZK</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	22 483	515	<b>22 998</b>
Dluhové cenné papíry	419 112	-	<b>419 112</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	4 758 358	-	<b>4 758 358</b>
Ostatní aktiva	-	577	<b>577</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>5 199 953</b>	<b>1 092</b>	<b>5 201 045</b>
Ostatní pasiva	839 725	26 318	<b>866 043</b>
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	4 335 002	-	<b>4 335 002</b>
<b>Závazky celkem</b>	<b>5 174 727</b>	<b>26 318</b>	<b>5 201 045</b>
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>25 226</b>	<b>-25 226</b>	-

# J&T ALLIANCE SICAV, a.s.

Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

## *Analýza citlivosti měnového rizika*

Následující tabulka uvádí dopad potenciálního zhodnocení/ znehodnocení kurzů CZK vůči EUR k rozvahovému dni. Model předpokládá fixní měnovou strukturu rozvahy. Tabulka níže zobrazuje dopad na výkaz zisku a ztráty a na čistou hodnotu aktiv Fondu, pokud by Kč posílila/ oslabila vůči EUR o 2 % (fond má pozici pouze v EUR).

	Posílení	Oslabení
k 31. prosinci 2025	Kč vůči	Kč vůči
	EUR o 2%	EUR o 2%
Dopad na výkaz zisku a ztráty	-374	374
Dopad na čistou hodnotu aktiv	-374	374

	Posílení	Oslabení
k 31. prosinci 2024	Kč vůči	Kč vůči
	EUR o 2%	EUR o 2%
Dopad na výkaz zisku a ztráty	-504	504
Dopad na čistou hodnotu aktiv	-504	504

### (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 2025 ani k 31. prosinci 2024 Fond neinvestoval do akciových nástrojů obchodovaných na veřejných trzích.

K 31. prosinci 2025 Fond investoval více jak 5% celkových aktiv do akciových nástrojů jednoho emitenta a to společnosti J&T CAPITAL PARTNERS, a.s. (99,69%).

K 31. prosinci 2024 Fond investoval více jak 5% celkových aktiv do akciových nástrojů jednoho emitenta a to společnosti J&T CAPITAL PARTNERS, a.s. (91,49%).

## *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 i v roce 2025 bez dosažení jednoznačného řešení. Situace zůstává charakterizována dlouhodobým opotřebovávacím konfliktem, kdy ani jedna ze stran nezaznamenala zásadní územní posun. Ruská federace nadále funguje v režimu válečné ekonomiky, zatímco Ukrajina pokračuje v obraně za podpory západních států.

V průběhu roku 2025 přetrvávala zvýšená geopolitická nejistota, která se promítala do volatility na finančních trzích, pokračujících tlaků na ceny energií a surovin a celkově opatrnějšího přístupu investorů v regionu střední a východní Evropy. Současně konflikt nadále ovlivňoval obchodní vztahy, dodavatelské řetězce a investiční rozhodování, přičemž globální ekonomické prostředí bylo dále zatíženo nejistotou spojenou s vývojem měnové politiky a geopolitickými riziky i v dalších regionech.

Fond nemá významné investice s přímou expozicí na Ukrajině ani v Ruské federaci.

Společnost analyzovala dopady této události a k datu schválení této účetní závěrky dospěla k závěru, že konflikt nemá významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2025.

#### f) Konflikt na Blízkém východě

V průběhu roku 2025 a počátkem roku 2026 došlo k zásadnímu vyhrocení bezpečnostní situace na Blízkém východě, které vyústilo v přímý vojenský konflikt mezi Izraelem a Spojenými státy americkými na straně jedné a Íránem na straně druhé. Tato eskalace představuje jeden z nejvýznamnějších geopolitických otřesů posledních let, který vyvolal značnou nestabilitu na globálních finančních trzích a vedl k prudkým výkyvům cen energetických surovin i strategických komodit.

Rizika spojená s přímou vojenskou konfrontací mezi regionálními mocnostmi a zapojením globálních aktérů vedla k nárůstu systémové nejistoty v mezinárodním obchodě. Došlo k výraznému narušení klíčových námořních tras a dodavatelských řetězců, což prohloubilo inflační tlaky v globální ekonomice. Tento vývoj negativně ovlivnil globální investorský sentiment, zvýšil averzi k riziku a vedl k rozsáhlé realokaci kapitálu do aktiv považovaných za bezpečné přístavy.

# J&T ALLIANCE SICAV, a.s.

Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

---

Fond nemá významné investice s přímou expozicí na země Blízkého východu ani na subjekty, které by byly zásadně ovlivněny tímto konfliktem.

Společnost analyzovala dopady této události a k datu schválení této účetní závěrky dospěla k závěru, že uvedené geopolitické události nemají významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2025.

## g) Makroekonomická a politická situace v USA

V průběhu roku 2025 zůstával vývoj ve Spojených státech amerických významným faktorem ovlivňujícím globální ekonomické prostředí a finanční trhy. Americká ekonomika čelila pokračujícím dopadům restriktivní měnové politiky, zejména v souvislosti s vývojem úrokových sazeb a inflace, což mělo vliv na investiční aktivitu, oceňování aktiv a volatilitu na kapitálových trzích.

Současně přetrvávala zvýšená politická nejistota spojená s domácím vývojem ve Spojených státech a s dopady prezidentských voleb, které nadále ovlivňovaly očekávání investorů, obchodní vztahy a regulatorní prostředí. Významným tématem zůstávaly rovněž geopolitické priority USA a jejich role v mezinárodních konfliktech, které se nepřímo promítaly do globálního investičního sentimentu.

Navzdory těmto faktorům Fond nemá významné investice s přímou expozicí na specifická rizika spojená s politickým vývojem v USA nad rámec běžné tržní expozice.

Společnost analyzovala dopady těchto skutečností a k datu schválení této účetní závěrky dospěla k závěru, že uvedené události nemají významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2025.

## 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,

# J&T ALLIANCE SICAV, a.s.

Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

---

- likviditní/specifické přírážky.

## b) Hierarchie reálné hodnoty

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

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

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 skutečnějším tržním transakcím;
- kontrola významných nepozorovatelných vstupů, oceňovacích úprav a významných změn v reálné hodnotě v rámci úrovně 3.

# J&T ALLIANCE SICAV, a.s.

Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

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.

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

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

tis. EUR	31.12.2025		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
<b>FINANČNÍ AKTIVA</b>			
Pohledávky za bankami	-	28 745	-
Dluhové cenné papíry	-	-	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	9 292 746
<b>FINANČNÍ ZÁVAZKY</b>			
Ostatní finanční závazky	-	19 400	25 000

tis. EUR	31.12.2024		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
<b>FINANČNÍ AKTIVA</b>			
Pohledávky za bankami	-	22 998	-
Dluhové cenné papíry	-	-	419 112
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	4 758 358
<b>FINANČNÍ ZÁVAZKY</b>			
Ostatní finanční závazky	-	153 930	712 000

### (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.

# J&T ALLIANCE SICAV, a.s.

Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

## (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.

## (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 2025	tis. EUR				
Investice	Reálná hodnota	Metoda ocenění	Významný nepozorovatelný vstup	Interval hodnot	Citlivost FV na vstup
			Diskontní sazby	5 % - 13,8 %	Významný nárůst může snížit FV instrumentu
J&T Capital Partners	9 292 746	Diskontované CF	Terminální růst	-2% - 2%	Významný nárůst může zvýšit FV instrumentu
		tržní násobky EV/sales	tržní násobky EV/sales	1,1x - 2,77x	Významný nárůst může zvýšit FV instrumentu

# J&T ALLIANCE SICAV, a.s.

Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

Rok 2024	tis. EUR				
Investice	Reálná hodnota	Metoda ocenění	Významný nepozorovatelný vstup	Interval hodnot	Citlivost FV na vstup
J&T Capital Partners	4 758 358	Diskontované CF	Diskontní sazby	5,5% - 13,9%	Významný nárůst může snížit FV instrumentu
			Terminální růst	-2% - 3%	Významný nárůst může zvýšit FV instrumentu
		tržní násobky EV/sales	tržní násobky EV/sales	0,69x - 2,77x	Významný nárůst může zvýšit FV instrumentu
směnky	419 112	diskontované CF	Bezriziková sazba	2,46% - 2,73%	Významný nárůst může snížit FV instrumentu

#### (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:

Rok 2025

Druh investice	Změna parametru	Příznivý dopad	Nepříznivý dopad
Akcie	relativní změna diskontní míry o 5% a terminálního růstu o 0,5 procentního bodu	863 217	-660 437

Rok 2025

Druh investice	Změna parametru	Příznivý dopad	Nepříznivý dopad
Akcie	relativní změna diskontní míry o 5% a terminálního růstu o 0,5 procentního bodu	526 899	-406 330
směnky	změna bezrizikových sazeb o 1%	2 678	-2 642
směnky	změna kreditních přírážek o 1%	2 678	-2 642

# J&T ALLIANCE SICAV, a.s.

Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

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

2025	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	Dluhové cenné papíry	CELKEM
<b>Zůstatek k 1.1.</b>	<b>4 758 358</b>	<b>419 112</b>	<b>5 177 470</b>
Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty	-	8 474	<b>8 474</b>
Zisky a ztráty za období vykázané ve vlastním kapitálu	4 043 199	-	<b>4 043 199</b>
Nákupy	491 189	69 000	<b>560 189</b>
Prodeje	-	-	-
Emise	-	-	-
Splacení	-	-496 586	<b>-496 586</b>
Převod do úrovně 3	-	-	-
Převod z úrovně 3	-	-	-
<b>Zůstatek k 31.12.</b>	<b>9 292 746</b>	<b>-</b>	<b>9 292 746</b>

## (vi)

2024	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	Dluhové cenné papíry	CELKEM
<b>Zůstatek k 1.1.</b>	<b>1 876 964</b>	<b>-</b>	<b>1 876 964</b>
Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty	-	3 112	<b>3 112</b>
Zisky a ztráty za období vykázané ve vlastním kapitálu	1 051 812	-	<b>1 051 812</b>
Nákupy	1 829 582	416 000	<b>2 245 582</b>
Prodeje	-	-	-
Emise	-	-	-
Splacení	-	-	-
Převod do úrovně 3	-	-	-
Převod z úrovně 3	-	-	-
<b>Zůstatek k 31.12.</b>	<b>4 758 358</b>	<b>419 112</b>	<b>5 177 470</b>

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

K 31. 12. 2025 ani k 31.12.2024 není žádný finanční nástroj, který by nebyl v rozvaze vykázán v reálné hodnotě.

# J&T ALLIANCE SICAV, a.s.

Příloha v účetní závěrce



Rok končící 31. prosince 2025

## 22. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

S účinností od 1. ledna 2026 se novým depozitářem fondu stala společnost J&T BANKA, a.s., na základě povolení ČNB k rozdělení společnosti ATLANTIK finanční trhy, a.s., odštěpením a sloučením se společností J&T BANKA, a.s.

K 1. dubnu 2026 došlo k jmenování dvou nových členů představenstva Společnosti, a to PhDr. Adama Tomise a Mgr. Michala Sadloně. V souvislosti se jmenováním PhDr. Adama Tomise členem představenstva došlo rovněž ke změně ve složení dozorčí rady Společnosti, jelikož jeho funkce člena dozorčí rady zanikla.

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné další významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2025.

V Praze dne:  29. dubna 2026	Podpis statutárního orgánu:	 Ing. Daniel Ochman	 Mgr. Miloš Pařízek
------------------------------------	--------------------------------	--	---