

VÝROČNÍ ZPRÁVA
ZA FINANČNÍ OBDOBÍ OD 1. 7. 2021 DO 31. 12. 2021
J&T ALLIANCE SICAV, A.S.

1. ZÁKLADNÍ ÚDAJE

Základní informace o Fondu ke dni 31. 12. 2021

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	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Frekvence oceňování	čtvrtletně
Doporučený investiční horizont	5 let
Vstupní poplatek	Max. 3 % z investované částky
Výstupní poplatek	<u>Akcionářská IA:</u> 1. 5. – 15. 5. – bez poplatku 16. 5. – 30. 4. (následujícího kalendářního roku) - maximálně 40 % z aktuální hodnoty odkupovaných akcií <u>Investorská IA – A</u> 16. 5. - 15. 6. – bez poplatku 16. 6. – 15. 5. (následujícího kalendářního roku) - maximálně 40 % z aktuální hodnoty odkupovaných akcií
Úplata za obhospodařování a administraci	Ve výši ¼ z max. 3,00 % 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 Majetku Fondu je splatná ve čtvrtletních splátkách a je příjmem Investiční Společnosti. Roční úplata depozitáři za výkon činnosti depozitáře činí 726.500 Kč včetně DPH a je hrazena z Majetku Fondu souvisejícího s investiční činností. Je splatná v měsíčních intervalech ve výši 1/12 z roční sazby. Úplata Investiční společnosti neobsahuje náklady související s obhospodařováním Majetku Fondu hrazené z Majetku Fondu.

Dne 1. července 2021 vznikl fond kvalifikovaných investorů J&T ALLIANCE SICAV, a.s., ve formě akciové společnosti s proměnným základním kapitálem, proto rozhodným obdobím je období od 1.7.2021 do 31.12.2021 (dále jen „rozhodné období“).

Hlavním oborem jsou činnosti trustů, fondů a podobných finančních subjektů. Obhospodařování a rovněž administraci fondu kvalifikovaných investorů J&T ALLIANCE SICAV, a.s. provádí J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST. Depozitářem je společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 3608.

2. ZPRÁVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI A STAVU MAJETKU

Fond je investiční fond kvalifikovaných investorů, který může dle § 165 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů, vytvářet podfondy.

Fond ukončil rozhodné období s hospodářským výsledkem po zdanění ve výši 136 173 tis. Kč a s hodnotou vlastního kapitálu k poslednímu dni rozhodného období ve výši 8 096 368 tis. Kč. Aktiva společnosti k poslednímu dni rozhodného období činí 12 612 706 tis. Kč. Fondu se dlouhodobě daří plnit všechny plánované ukazatele a dosažené výsledky plně odpovídají nastavené dlouhodobé strategii Fondu.

Vybrané klíčové ekonomické ukazatele Fondu ke dni 31. 12. 2021*

Aktiva (v tis. Kč)	12 612 706
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií (v tis. Kč)	8 096 368
Čistá hodnota aktiv na jednu akcionářskou investiční akcii třídy EUR (v měně EUR)	2,3135
Čistá hodnota aktiv na jednu investorskou investiční akcii třídy EUR (v měně EUR)	1,0500
Výnos vyplacený akcionářům	0

*Společnost vznikla 1.7.2021, proto nejsou uváděny údaje předchozího období.

Počet vydaných akcií

Počet investorských investičních akcií k 31.12.2021 za EUR třídu je 200 000 000 ks.

Počet akcionářských investičních akcií k 31.12.2021 za EUR třídu je 50 000 000 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. Jedná se o v České republice založený holding, který je kontrolován Patrikem Tkáčem, plánuje vlastnit a spravovat všechny stávající a budoucí podíly Patrika Tkáče ve společných obchodních projektech s Danielem Křetínským a jeho manažerským týmem.

Fond J&T ALLIANCE emituje Investorské a Akcionářské investiční akcie. Investorská třída akcií fondů je částečně chráněna proti poklesu a zároveň je ovšem její výnos limitován horní hranicí 10 % p. a. Ochranu investorské třídě poskytuje zbývající majetek fondu, který je alokovan na druhou, tzv. akcionářskou třídu investičních akcií. Výměnou za poskytování této dodatečné ochrany ve prospěch investorské třídy má akcionářská třída právo na veškeré zhodnocení, které převyší 10 % p. a.

V roce 2021 dosáhla akcionářská investiční akcie fondu výnos 131,4 % (k 31.12.2021 - od vzniku fondu 1.7.2021). V roce 2021 dosáhla investorská investiční akcie třídy A výnos 5,00 % (k 31.12.2021 - od vzniku fondu 1.7.2021). Od vzniku fondu k 1.7.2021 narostla aktiva fondu na 12,6 mld. Kč k 31.12.2021.

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

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

COVID-19

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

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

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

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

Situace již neměla žádný dopad do likvidity, volatilita trhů již plně odpovídala normální tržní situaci. Nedošlo ani k zvýšení jiných rizik.

4. DALŠÍ POVINNÉ NÁLEŽITOSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY

Údaje o portfolio manažerovi Fondu v rozhodném období

Ing. Marek Janečka, CFA

Portfolio manažer Fondu

Doba výkonu funkce: od vzniku Fondu

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. Ve společnosti, která se přejmenovala na ATLANTIK Asset Management investiční společnost, a.s. a následně fúzovala s investiční společností, působí dodnes, z toho v rámci skupiny J&T působí od roku 2010.

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

Statutární orgán Fondu k 31. 12. 2021:

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

Při výkonu funkce zastupuje: Ing. Roman Hajda

Složení Dozorčí rady Fondu k 31. 12. 2021:

Ing. Patrik Tkáč

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

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

Ing. Tomáš Martinec

Doba výkonu funkce: od 1. 10. 2021

Generální ředitel a Předseda představenstva

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

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

Ing. Daniel Drahotský, MBA

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

Předseda představenstva

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

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

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

Ing. Petra Tomisová, MBA

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

Členka představenstva

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

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

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

Ing. Michal Kubeš

Doba výkonu funkce: od 1. 10. 2021

Člen představenstva

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

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

Ing. Roman Hajda

Člen představenstva

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

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

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

Statutárnímu orgánu Fondu je známo, že od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021 byl Fond osobou spojenou přes vrcholové vedení Fondu s následujícími osobami:

Osobou spojenou osobou Ing. Roman Hajda s investiční společností je: J&T Advanced Solutions SICAV p.l.c., se sídlem Ewropa Business Centre, Triq Dun Karm, Birkirkara BKR 9034, Malta, registrační číslo SV69, J&T AIF Fund SICAV p.l.c., se sídlem Ewropa Business Centre, Triq Dun Karm, Birkirkara BKR 9034, Malta, registrační číslo SV472, J&T SICAV, p.l.c. se sídlem Ewropa Business Centre, Triq Dun Karm, Birkirkara BKR 9034, Malta, registrační číslo SV501 a to po celé rozhodné období. Dále byly osobou spojenou osobou Ing. Roman Hajda s investiční společností společnost J&T PROPERTY INCOME SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 09285164, od vzniku společnosti až do 31. března 2021, J&T PROPERTY OPPORTUNITIES SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 09287671, od vzniku společnosti až do 31. března 2021, J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 08800693, J&T NOVA Hotels SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 09641173, J&T ALLIANCE SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 11634677 a JTFG FUND I SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 09903089, a to od 10. listopadu 2021 do konce rozhodného období.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

člen, dále J&T Wine Holding SE, IČ: 06377149, Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, funkce Představenstvo – člen, dále J&T ENERGY FINANCING CZK I, a.s., IČ: 06433855, Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, funkce Dozorčí rada – člen, dále J&T ENERGY FINANCING CZK II, a.s., IČ: 06433901, Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, funkce Dozorčí rada – člen, dále J&T ENERGY FINANCING CZK III, a.s., IČ: 07084030 Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, funkce Dozorčí rada – člen, dále J&T ENERGY FINANCING CZK IV, a.s., IČ: 07381158, Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00 funkce Dozorčí rada – člen, dále Bermon94, a.s., IČ: 07234660, Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, funkce Dozorčí rada – člen, EP Global Commerce, a.s., IČ: 05006350, Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1, funkce Dozorčí rada – předseda, dále J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s., IČ: 08800693, Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, funkce Správní rada – člen, dále J&T ENERGY FINANCING EUR I, a. s., IČ: 51142074, Dúbravská cesta 14, Bratislava - Karlova Ves 841 04, SR, funkce Dozorčí rada – člen, dále J&T ENERGY FINANCING EUR II, a. s., IČ: 51143062, Dúbravská cesta 14, Bratislava - Karlova Ves 841 04, SR, funkce Dozorčí rada – člen, dále J&T ENERGY FINANCING EUR III, a. s., IČ: 51579642, Dúbravská cesta 14, Bratislava - Karlova Ves 841 04, SR, funkce Dozorčí rada – člen, dále J&T ENERGY FINANCING EUR IV, a. s., IČ: 51479982, Dúbravská cesta 14, Bratislava - Karlova Ves 841 04, SR, funkce Dozorčí rada – člen, J&T ENERGY FINANCING EUR V, a. s., IČ: 51888777, Dúbravská cesta 14, Bratislava - Karlova Ves 841 04, SR, funkce Dozorčí rada – člen, dále J&T ENERGY FINANCING EUR VI, a. s., IČ: 52312305, Dúbravská cesta 14, Bratislava - Karlova Ves 841 04, SR, funkce Dozorčí rada – člen, dále J&T ENERGY FINANCING EUR VII, a. s., IČ: 52396274, Dúbravská cesta 14, Bratislava - Karlova Ves 841 04, SR, funkce Dozorčí rada – člen, dále J&T ENERGY FINANCING EUR VIII, a. s., IČ: 52491218, Dúbravská cesta 14, Bratislava - Karlova Ves 841 04, SR, funkce Dozorčí rada – člen, dále J&T ENERGY FINANCING EUR IX, a. s., IČ: 52491196, Dúbravská cesta 14, Bratislava - Karlova Ves 841 04, SR, funkce Dozorčí rada – člen, dále J&T ENERGY FINANCING EUR X, a. s., IČ: 52661261, Dúbravská cesta 14, Bratislava - Karlova Ves 841 04, SR, funkce Dozorčí rada – člen, dále J&T ALLIANCE SICAV, a.s., IČ: 11634677, Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, funkce Dozorčí rada – člen, dále J&T CAPITAL INVESTMENTS, a.s., IČ: 10913203, Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, funkce Dozorčí rada – předseda, dále J&T CAPITAL PARTNERS, a.s., IČ: 10942092, Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, funkce Představenstvo – předseda, dále J&T banka d.d., IČ: 675539, Međimurska ulica 28, 42000 Varaždin, Chorvatsko, funkce Dozorčí rada – člen, dále PBI, a.s., IČ: 03633527, Sokolovská 394/17, Karlín, 186 00 Praha 8, funkce Představenstvo – člen a Stamina Private Equity Investments a.s., v likvidaci, IČ: 03841669, Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, funkce Dozorčí rada – člen.

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

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

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

V roce 2021 nevykonával žádný obchodník s cennými papíry činnost obchodníka s cennými papíry ve vztahu k majetku Fondu.

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

Název CP	Pořizovací objem v tis. CZK	Tržní objem v tis. CZK	Podíl na aktivech fondu
CAPITAL PARTNERS	10 729 632	12 566 679	99,6%

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

V roce 2021 nebyly vedeny žádné soudní nebo rozhodčí spory.

Údaje o porušení úvěrových nebo investičních limitů

V roce 2021 fond neporušil úvěrové ani investiční limity.

Údaje o odměnách pracovníků obhospodařovatele za rok 2021

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

Údaje o mzdách (v CZK)	Pevná část mzdy	Pohyblivá část mzdy
Portfolio manažeri fondů	753 720	-
Ostatní vedoucí osoby	7 504 944	12 602 400

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

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

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

V roce 2021 došlo k úplatě určené investiční společnosti ve výši 39 737 tis. Kč. 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 a dále ve sdělení klíčových informací.

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, zejména v důsledku:
- 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

Fond v rozhodném období nenabyl vlastní akcie.

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

S účinností ode dne 11. srpna 2021 byl aktualizován statut fondu kvalifikovaných investorů J&T ALLIANCE SICAV, a.s., ve kterém proběhla aktualizace zejména v upřesnění investičních cílů a investiční strategie fondu, upřesnění poplatků, doplnění ISIN druhů investičních akcií a upřesnění osob, které mohou nabývat investiční akcie a upřesnění postupu pro nabývání, úpis a odkup investičních akcií.

Koncem roku s účinností ode dne 31. prosince 2021 byl aktualizován statut fondu J&T ALLIANCE SICAV, a.s., ve kterém došlo k aktualizaci definice investorské investiční akcie, úpravě poplatků, úpravě druhů vydávaných investičních akcií, definování, kdo může nabýt jednotlivé druhy investičních akcií, úpravě automatické výměny investičních akcií, úpravě výměny investičních akcií na žádost a úpravě úpisu a odkupu investičních akcií.

Údaje o všech depozitářích Fondu v rozhodném období

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

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

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

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

Fond 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 nevynaložil 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**

V průběhu rozhodného období došlo k těmto změnám ve složení statutárního orgánu:

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

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

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

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

- **Přechod na IFRS 9**

Novela vyhlášky č. 501/2002 Sb. od 1.1.2021 mění zejména způsob vykazování, oceňování a uvádění informací o finančních nástrojích. Postupy vycházejí z Mezinárodních účetních standardů zejména z IFRS 9 Finanční nástroje, z IAS 32 Finanční nástroje: vykazování a IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejňování.

Údaje o významných skutečnostech, které nastaly po 31. 12. 2021

Konflikt na Ukrajině

V únoru 2022, po uznání samozvané Doněcké lidové republiky a Luhanské lidové republiky Ruskou federací a její následné invazi na Ukrajinu, vojenský konflikt eskaloval a rozšířil se do dalších regionů této země. Současná eskalace vojenského konfliktu bude mít pravděpodobně neblahý dopad na politické a podnikatelské prostředí na Ukrajině, včetně schopnosti mnoha subjektů pokračovat v běžné činnosti. V reakci na nepřátelské akce Ruské federace vůči Ukrajině řada zemí, včetně Spojených států amerických, Spojeného království a Evropské unie, zavedla anebo rozšířila ekonomické sankce proti řadě ruských fyzických a právnických osob. Mezi sankce patří mimo jiné zmrazení aktiv, omezení obchodu a zákaz cestování. Další legislativa je plánována. Rozšířené sankce již měly nebo se očekává, že budou mít další škodlivý vliv na ekonomickou nejistotu v Rusku, včetně volatilnějších akciových trhů, oslabení ruského rublu, snížení přílivu místních i zahraničních přímých investic a výrazného zpřísnění dostupnosti úvěrů. V důsledku toho mohou mít některé ruské subjekty potíže s přístupem na mezinárodní akciové a dluhové trhy a mohou být stále více závislé na státní podpoře svých operací. Dlouhodobé dopady uložených a případných dodatečných sankcí je obtížné určit. Tyto události představují události vzniklé po konci účetní období, které nemají vliv na účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

Fond nemá významnou investici s expozicí na Ukrajině nebo v Rusku. S ohledem na výše uvedené události Fond nebude investovat do investic s rizikem na Ukrajině a Rusku. Fond je vystaven makroekonomickým rizikům (například růst cen komodit, snížení hospodářského růstu) souvisejícím s vojenským konfliktem. Přesný dopad na Fond nelze kvantifikovat.

Z pohledu možného budoucího zavádění dalších sankčních balíků či jiných geopolitických rizik by mohla být v rámci portfolia fondu potenciálně přímo zasažena společnost Energetický a průmyslový holding (EPH). EPH totiž mj. drží minoritní podíl ve společnosti Eustream, která je vlastníkem a provozovatelem slovenského tranzitního plynovodu. Ten je součástí jedné ze tří hlavních tras přivádějících ruský plyn do Evropy. I v případě různých, z pohledu fondu negativních, scénářů vývoje nicméně existují důvody, které mají šanci jejich dopady podstatně zmírnit. Nejvýznamnější, důvodem je složení portfolia skupiny EPH. Domníváme se, že potenciální negativní efekty, které by souvisely např. se zastavením toku ruského plynu do Evropy, by do značné míry mohly být kompenzovány zvýšenou finanční výkonností zejména uhelných a nukleárních zdrojů. Investiční strategií skupiny v posledních několika letech byly totiž investice do konvenčních zdrojů zejména v západní Evropě. EPH tak dnes

vlastní a provozuje velmi diverzifikované portfolio energetických aktiv. A to jak z pohledu jejich geografické lokace, tak z pohledu role v energetickém řetězci, a v případě výroby elektrické energie navíc i z pohledu závislosti na vstupních komoditách.

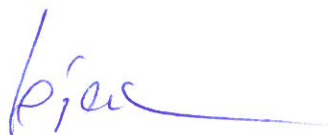
Společnost analyzovala dopad této události a k datu schválení této účetní závěrky dospěla Společnost k závěru, že k datu schválení této účetní závěrky je předpoklad nepřetržitého trvání stále vhodný a tato událost nemá významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

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

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 2021 a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření.

V Praze, dne 2. května 2022



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

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

5. ZPRÁVA O VZTAZÍCH

Písemná zpráva o vztazích mezi ovládajícími osobami a ovládanou osobou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za účetní období roku 2021 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 ovládnutí.

Představenstvu Společnosti je známo, že v období od 1.7.2021 do 31.12.2021 byla Společnost ovládána přímo následujícími osobami:

Patrik Tkáč

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

Dále Patrik Tkáč v rozhodném období ovládal tyto společnosti:

LEONARDO III MARINE LIMITED

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

LEONARDO III YACHT LIMITED

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

Societe Civile Villa Vele

Sídlo: 1 RUE DU GABIAN 99138, Monako, IČO: 823088117

Sadlenian Limited

Klimentos 41-43, Klimentos Tower, 2nd Floor, Flat/Office 25, P.C.1061 Nicosia, Kyperská republika, IČO: HE 398714

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

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

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

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

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

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

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

Sídlo: Dúbravská cesta 14, Bratislava - mestská časť Karlova Ves 841 04, Slovenská republika, IČO: 51 142 074, ovládané společností Sadlenian Limited

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

Sídlo: Dúbravská cesta 14, Bratislava - mestská časť Karlova Ves 841 04, Slovenská republika, IČO: 51 143 062, ovládané společností Sadlenian Limited

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

Sídlo: Dúbravská cesta 14, Bratislava - mestská časť Karlova Ves 841 04, Slovenská republika, IČO: 51 579 642, ovládané společností Sadlenian Limited

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

Sídlo: Dúbravská cesta 14, Bratislava - mestská časť Karlova Ves 841 04, Slovenská republika, IČO: 51 479 982, ovládané společností Sadlenian Limited

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

Sídlo: Dúbravská cesta 14, Bratislava - mestská časť Karlova Ves 841 04, Slovenská republika, IČO: 51 888 777, ovládané společností Sadlenian Limited

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

Sídlo: Dúbravská cesta 14, Bratislava 841 04, Slovenská republika, IČO: 52 312 305, ovládané společností Sadlenian Limited

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

Sídlo: Dúbravská cesta 1799/14, Bratislava - mestská časť Karlova Ves 841 04, Slovenská republika, IČO: 52 396 274, ovládané společností Sadlenian Limited

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

Sídlo: Dúbravská cesta 14, Bratislava - mestská časť Karlova Ves 841 04, Slovenská republika, IČO: 52 491 218, ovládané společností Sadlenian Limited

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

Sídlo: Dúbravská cesta 14, Bratislava - mestská časť Karlova Ves 841 04, Slovenská republika, IČO: 52 661 261, ovládané společností Sadlenian Limited

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

Sídlo: Dúbravská cesta 14, Bratislava - mestská časť Karlova Ves 841 04, Slovenská republika, IČO: 52 661 261, ovládané společností Sadlenian Limited

TIVIK LIMITED

2nd floor, Flat/Office 23, Klimentos 41-43, 1061 Nicosia, Kyprská republika, IČO: HE373206, ovládané společností Sadlenian Limited

J&T ENERGY L.P.

Sídlo: Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER 23 Fl, 2nd floor, Office 23, Nicosia, Kypr, IČO: P12789, ovládané společností TIVIK LIMITED

J&T ENERGY FINANCING LIMITED

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

Bermon94 a.s.

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

E-Commerce and Media Investments, a.s.

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

SANJEENA INVESTMENTS LIMITED

Sídlo: Klimentos, 41-43 KLIMENTOS TOWER, 2nd floor, Flat/Office 23, Nicosia, Kyprská republika, IČO: HE370020

Ellisville Group, s.r.o.

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

ZAPALONY LIMITED

Sídlo: Klimentos, 41-43 KLIMENTOS TOWER, 2nd floor, Flat/Office 23, Nicosia, Kyprská republika, IČO: HE322809

CANNELL EQUITY LIMITED

Sídlo: Akropoleos, 59-61 Savvides Centre, 1st floor, Office 102, Nicosia, Kyperská republika, IČO: HE210692, ovládané společností ZAPALONY LIMITED

Diversified Retail Company, a.s.

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

Berkshire BLUE CHIP, a. s.

Sídlo: Dvořákovo nábrežie 10, Bratislava 811 02, Slovenská republika, IČO: 35 818 263, ovládané společností Diversified Retail Company, a.s.

WOOW Toys, s.r.o.

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

U MASSIMA, s.r.o.

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

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

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

Milees Limited

Sídlo: Acropoleos, 59-61, SAVVIDES CENTER, 1st floor, office 102 Nicosia, Kyperská republika, IČO: HE246283

Portfolio Investment Strategic Trust reg.

Sídlo: Treuunternehmen, Äulestrasse 5, Vaduz, Lichtenštejnsko, IČO: FL00015309234

SCP Neklere

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

SCP Tappaj

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

RYSTOM ENTERPRISES, a.s.

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

Dále Patrik Tkáč v průběhu rozhodného období ovládal tyto společnosti:

Kukana Enterprises Limited

Sídlo: Klimentos, 41-43, Klimentos Tower, 2nd floor, Flat/Office 23, 1061, Nicosia, Kyperská republika, IČO: HE 373213, ovládaná od 1.7.2021 roku do 13.12.2021

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

Sídlo: Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 07084030, ovládaná od 1.7.2021 do 30.12.2021

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

Sídlo: Dúbravská cesta 14, Bratislava - mestská časť Karlova Ves 841 04, Slovenská republika, IČO: 54 195 454, ovládaná od 19.11.2021 do 30.12.2021

J&T CAPITAL INVESTMENTS, a.s.

Sídlo: Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 10913203, ovládaná od 1.7.2021 do 30.12.2021

J&T CAPITAL PARTNERS, a.s.

Sídlo: Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 10942092, ovládaná od 1.7.2021 do 30.12.2021

J&T ENERGY HOLDING, a.s.

Sídlo: Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 10963812, ovládaná od 1.7.2021 do 30.12.2021

J&T E-COMMERCE HOLDING, a.s. (nyní J&T ENERGY FINANCING CZK V, a.s.)

Sídlo: Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 11961589, ovládaná od 2.11.2021 do 30.12.2021

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

II.

Přehled jednání učiněných v účetním období roku 2021, která byla učiněna na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, pokud se takovéto jednání týkalo majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu ovládané osoby zjištěného podle poslední účetní závěrky.

V průběhu účetního období 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.

Se společností J&T CAPITAL PARTNERS, a.s.

- Smlouva o příplatku mimo základní kapitál ze dne 20.12.2021

Se společností J&T CAPITAL INVESTMENTS, a.s.

- Share purchase agreement ze dne 12.8.2021
- Share purchase agreement ze dne 18.8.2021
- Share purchase agreement ze dne 22.12.2021

IV.

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

Ovládané osobě nevznikla újma podle § 71 a 72 ZOK.

V.

Zhodnocení výhod a nevýhod 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.

J&T ALLIANCE SICAV, a.s. je díky uzavřeným vztahům schopna efektivněji zajistit svůj provoz, využívá standardní bankovní služby a služby obhospodařování a administrace, využívá synergických efektů propojených společností.

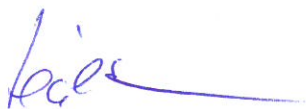
Veškeré transakce mezi propojenými osobami byly realizované na základě tržních podmínek. Společnost využívala služeb propojených osob za obvyklých a běžných smluvních podmínek.

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

VI.

Prohlašujeme, že jsme do zprávy o vztazích mezi propojenými osobami Společnosti vyhotovované dle § 82 ZOK pro účetní období od 1.7.2021 do 31.12.2021 uvedli veškeré informace, k datu podpisu této zprávy známé.

V Praze dne 31. 3. 2022



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

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



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

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

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

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu J&T ALLIANCE SICAV, a.s. (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2021, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za období od 1. července 2021 do 31. prosince 2021 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2021 a nákladů a výnosů a výsledku jeho za období od 1. července 2021 do 31. prosince 2021 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace

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

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

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

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

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Fondu za účetní závěrku

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

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví Fondu odpovídá dozorčí rada.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

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

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

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Ondřej Fikrle je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu J&T ALLIANCE SICAV, a.s. k 31. prosinci 2021, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 2. května 2022

KPMG Česká republika Audit

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

Ing. Ondřej Fikrle

Partner
Evidenční číslo 2525

Investiční fond: J&T ALLIANCE SICAV, a.s.
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8
IČO: 11634677
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 2. května 2022

ROZVAHA
k 31. prosinci 2021

tis. Kč	Bod	31.12.2021	31.12.2021	31.12.2021	01.07.2021	01.07.2021	01.07.2021
		Investiční činnost	Neinvestičn í činnost	Celkem fond	Investiční činnost	Neinvestičn í činnost	Celkem fond
AKTIVA							
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	46 026	100	46 126	-	100	100
	<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	<i>46 026</i>	<i>100</i>	<i>46 126</i>	-	<i>100</i>	<i>100</i>
	<i>b) ostatní pohledávky</i>	-	-	-	-	-	-
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12 566 680	-	12 566 680	-	-	-
				-			
Aktiva celkem		12 612 706	100	12 612 806	-	100	100

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2021	31.12.2021	01.07.2021	01.07.2021	01.07.2021
			Investiční činnost	Neinvestičn í činnost	Celkem fond	Investiční činnost	Neinvestičn í činnost	Celkem fond
PASIVA								
4	Ostatní pasiva	6	4 499 301	-	4 499 301	-	-	-
6	Rezervy	7	17 037	-	17 037	-	-	-
	<i>v tom: a) na důchody a podobné závazky</i>		-	-	-	-	-	-
	<i>b) na daně</i>		17 037	-	17 037	-	-	-
	<i>c) ostatní</i>		-	-	-	-	-	-
Cizí zdroje celkem			4 516 338	-	4 516 338	-	-	-
8	Základní kapitál	8	-	100	100	-	100	100
	<i>z toho: a) splacený základní kapitál</i>		-	100	100	-	100	100
Vlastní kapitál celkem			-	100	100	-	100	100
9	Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	9	8 096 368	-	8 096 368	-	-	-
Pasiva celkem			12 612 706	-	12 612 806	-	100	100

tis. Kč		Bod	31.12.2021	01.07.2021
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY				
Podrozvahová aktiva				
8	Hodnoty předané k obhospodařování	10	8 096 368	-

Investiční fond: J&T ALLIANCE SICAV, a.s.
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
 Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8
 IČO: 11634677
 Předmět podnikání: fond kolektivního investování
 Okamžik sestavení účetní závěrky: 2. května 2022

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
 za období od 1.7.2021 do 31. prosince 2021

tis. Kč	Bod	2021	2021	2021
		Investiční činnost	Neinvestiční činnost	Celkem fond
5 Náklady na poplatky a provize	11	-40 254	-	-40 254
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	12	195 969	-	195 969
9 Správní náklady	13	-2 505	-	-2 505
<i>v tom: a) náklady na zaměstnance</i>		-	-	-
<i>z toho: aa) mzdy a platy</i>		-	-	-
<i>ab) sociální a zdravotní pojištění</i>		-	-	-
<i>b) ostatní správní náklady</i>		-2 505	-	-2 505
19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		153 210	-	153 210
23 Daň z příjmů	15	-17 037	-	-17 037
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		136 173	-	136 173

Investiční fond: J&T ALLIANCE SICAV, a.s.
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8
IČO: 11634677
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 2. května 2022

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za období od 1.7.2021 do 31. prosince 2021

tis. Kč	Základní kapitál	Oceňov. rozdíly	Zisk/ztráta min let	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.7.2021	100	-	-	-	100
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	-
Snížení základního kapitálu	-	-	-	-	-
Ostatní změny	-	-	-	-	-
Zůstatek k 31.12.2021	100	-	-	-	100

J&T ALLIANCE SICAV, a.s.

Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2021

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Založení a charakteristika Fondu

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

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

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

Informace o obhospodařovateli

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

Informace o administrátorovi

Administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel.

Informace o depozitáři

Depozitářem Fondu je společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ:64948242, se sídlem Želetavská 1525/1, Praha 4 - Michle, PSČ 140 92, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 3608. Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetku 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.

Informace o konsolidujících účetních jednotkách

Společnost je součástí regulovaného konsolidačního celku Ing. Ivana Jakaboviče a Ing. Jozefa Tkáče na základě zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, a vyhlášky České národní banky č. 163/2014 Sb. o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry a je zahrnuta do konsolidované účetní závěrky společností J&T BANKA, a.s., IČ:47115378, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1731 a J&T FINANCE GROUP SE, IČ: 27592502, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl H, vložka 1317, sestavené v souladu s pravidly IFRS.

Fond není součástí žádného konsolidačního celku.

Fond nemá žádné zaměstnance.

J&T ALLIANCE SICAV, a.s.

Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2021

(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 zavedení investice, zpracované formou srozumitelnou běžnému investorovi. Statut Fondu vydává a aktualizuje jeho obhospodařovatel. Statut Fondu je dostupný na www stránkách Společnosti.

Roční úplata Investiční společnosti za obhospodařování a administraci Majetku Fondu se stanoví ve výši $\frac{1}{4}$ z max. 3,00 % 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. Investiční společnost si vyhrazuje právo tuto úplatu za obhospodařování majetku Fondu nevybírat nebo snížit. Tato skutečnost bude zveřejněna formou oznámení na www stránkách společnosti. Tato úplata je přepočítávána a zahrnována do hodnoty fondového kapitálu Fondu při každém stanovení hodnoty investiční a zakladatelské akcie.

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

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 31.12.2021

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

Při výkonu funkce zastupuje: Ing. Roman Hajda

Složení Dozorčí rady Fondu k 31. 12. 2021:

Ing. Patrik Tkáč

Představenstvo a dozorčí rada Investiční společnosti

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

J&T ALLIANCE SICAV, a.s.

Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2021

(d) Změny v obchodním rejstříku

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

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

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

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

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

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

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

Rozvahový den účetní závěrky je 31. prosinec 2021. Běžné účetní období je od 1.7.2021 do 31.12.2021.

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

Příloha obsahuje údaje za investiční i neinvestiční činnost. Pro neinvestiční činnost jsou relevantní především body 4 - Pohledávky za bankami a 9 - Základní kapitál.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. PODSTATNÉ ÚČETNÍ METODY A PRAVIDLA PRO SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

(a) Den uskutečnění účetního případu

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

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

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

(b) Finanční aktiva a finanční závazky

(i) Zaúčtování a prvotní ocenění

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

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

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

(ii) Klasifikace

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

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

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

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

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

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

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

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

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

Vyhodnocení obchodního modelu

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

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

J&T ALLIANCE SICAV, a.s.

Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2021

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.

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 IFRS standardy nebo takové zisky a ztráty plynoucí ze skupiny podobných transakcí takových jako je obchodní aktivita účetní jednotky.

(vi) Ocenění v reálné hodnotě

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

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

Reálná hodnota závazku odráží riziko nesplnění. Riziko nesplnění zahrnuje, avšak nemusí být omezeno na, vlastní úvěrové riziko účetní jednotky. Reálná hodnota finančního závazku, který obsahuje prvek splacení na požádání (např. vklad splatný na požádání), není nižší než částka splatná na požádání diskontovaná od prvního dne, kdy může být požadováno její splacení. Viz blíže bod 19 (Reálná hodnota).

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

Finanční aktiva

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

Finanční závazky

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

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

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

Položka rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložkami zahrnuje následující:

- úvěry a půjčky povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz bod 2b(ii) a 2b(viii)), 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“.

(e) Tvorba rezerv

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

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

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

J&T ALLIANCE SICAV, a.s.

Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2021

(f) Zachycení operací v cizích měnách

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

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

(g) 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.

(h) Vydané investiční akcie Fondu

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

Součástí této položky rozvahy je emisní ážio, oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků, nerozdělený zisk/ztráta minulých období a zisk/ztráta běžného období snižena o nominální hodnotu připadající na odkoupené investiční akcie zpět od investorů.

Emisní ážio představuje rozdíl mezi prodejní cenou a nominální hodnotou všech investičních akcií ke dni jejich vydání následně snižena o částky rozdílu mezi odkupní cenou a nominální hodnotou připadající na zpětně odkoupené investiční akcie.

(i) 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.

(j) 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.

3. DOPAD ZMĚN ÚČETNÍCH METOD A OPRAV ZÁSADNÍCH CHYB

(k) 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.

(l) Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

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

Vzhledem ke skutečnosti, že Fond vznikl k 1.7.2021, nebyla tato změna účetních metod a postupů pro Fond relevantní.

Účetní metody pro finanční nástroje jsou popsány v bodě 2 této přílohy.

(i) **Prvotní aplikace IFRS 9**

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

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

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

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

Výsledná klasifikace finančních nástrojů dle IFRS 9 na základě analýzy jednotlivých charakteristik klasifikovala všechny kategorie finančních nástrojů do kategorie finančních nástrojů oceňovaných v reálné hodnotě přes účty výnosů a nákladů (kategorie FVTPL) nebo nebo při uplatnění výjimky je možné kapitálové nástroje klasifikovat v portfoliu oceňovaných v reálné hodnotě proti ostatnímu úplnému výsledku (kategorie FVOCI).

J&T ALLIANCE SICAV, a.s.

Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2021

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

a) Pohledávky za bankami dle druhu

Investiční činnost

	31.12.2021	01.07.2021
Běžné účty u bank	46 026	0
Celkem	46 026	0

Neinvestiční činnost

	31.12.2021	01.07.2021
Běžné účty u bank	100	100
Celkem	100	100

Běžné účty jsou splatné na požádání.

b) Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií

Všechny pohledávky za bankami k 31.12.2021 jsou oceněné v reálné hodnotě dle IFRS 9.

5. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

a) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle druhu

	31.12.2021	01.07.2021
Oceňované reálnou hodnotou		
- akcie	12 566 680	0
Čistá účetní hodnota	12 566 680	0

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 k 31.12.2021 jsou oceněné v reálné hodnotě proti ostatnímu úplnému výsledku (kategorie FVOCI) dle IFRS 9.

Oceňovací rozdíl je součástí reálné hodnoty a to ve výši 1 745 195 tis. Kč.

J&T ALLIANCE SICAV, a.s.

Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2021

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

	31.12.2021	01.07.2021
Vydané nefinančními institucemi		
- Nekótované	12 566 680	0
Mezisoučet	12 566 680	0
Celkem	12 566 680	0

Žádná z výše uvedených investic nebyla v roce 2021 prodána.

Zároveň nedošlo k žádným převodům kumulativního zisku nebo ztráty v rámci vlastního kapitálu během roku 2021.

6. OSTATNÍ PASIVA

	31.12.2021	01.07.2021
Ostatní závazky	723 625	0
Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování)	39 737	0
Závazky vůči podílníkům	3 641 990	0
Odložený daňový závazek	91 852	0
Dohadné účty pasivní	2 097	0
Ostatní pasiva celkem	4 499 301	0

Závazky vůči podílníkům představují vklady přijaté od držitelů investičních akcií po dobu do vydání investičních akcií. Ostatní závazky obsahují závazek z nevypořádaného obchodu s cennými papíry ve výši 723 216 tis. Kč.

7. REZERVY

Fond tvoří rezervu na daň z příjmů právnických osob ve výši 17 037 tis. Kč.

8. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

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

Tento údaj se týká neinvestiční činnosti Fondu.

9. 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

J&T ALLIANCE SICAV, a.s.

Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2021

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.

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

	2021	
	Vydané akcionářské investiční akcie	Vydané investorské investiční akcie
<i>v ks</i>	50 000 000	200 000 000
<i>v tis. Kč</i>	2 875 768	5 220 600
Čistá hodnota aktiv na investiční akcii (v EUR) k 31.12.	2,3135	1,0500

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

	2021	
	Vydané akcionářské investiční akcie	Vydané investorské investiční akcie
<i>v ks</i>		
K 1. červenci	0	0
Vydané během roku	50 000 000	200 000 000
Odkoupené během roku	0	0
Zůstatek k 31. prosinci	50 000 000	200 000 000
<i>v tis. Kč</i>		
K 1. červenci	0	0
Nárůst čisté hodnoty aktiv náležejících držitelům investičních akcií	1 632 768	248 600
z toho oceňovací rozdíly	1 594 304	242 743
z toho odložená daň	-79 715	-12 137
z toho hospodářský výsledek za rok 2021	118 179	17 994
Vydané během roku	1 243 000	4 972 000
Odkoupené během roku	0	0
Zůstatek k 31. prosinci	2 875 768	5 220 600

10. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek ve výši 8 096 368 tis. Kč k obhospodařování Společnosti.

J&T ALLIANCE SICAV, a.s.

Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2021

11. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2021
Ostatní poplatky	0
Výnosy z poplatků a provizí celkem	0
Poplatky za peněžní operace	139
Poplatek za custody služby	13
Poplatek za obhospodařování fondu	39 737
Poplatek depozitáři	363
Ostatní poplatky	2
Náklady na poplatky a provize celkem	40 254
Čistý náklad na poplatky a provize celkem	40 254

12. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2021
Zisk/ztráta z devizových operací	195 969
Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem	195 969

Zisk z devizových operací představuje hodnotu realizovaných 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.

13. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka Správní náklady obsahuje především náklad na audit ve výši 178 tis. Kč a dále náklady na právní ostatní služby ve výši 2 327 tis. Kč.

14. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

(a) Geografické oblasti

	Česká republika 2021	Evropská unie 2021	Ostatní 2021
Náklady na poplatky a provize	-40 254	0	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	195 969	0	0
Správní náklady	-2 505	0	0

J&T ALLIANCE SICAV, a.s.

Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2021

15. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

	2021
Daň splatná za běžné účetní období	17 037
Celkem	17 037

Vytvořený dohad na budoucí splatnou daň z příjmů investiční části je při použití 5% sazby ve výši 17 037 tis. Kč za rok 2021.

(b) 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 %.

Fond v daném období vykazuje odložený daňový závazek v pasivech v položce „Oceňovací rozdíly“, a to z přecenění jednotlivých podílů a účastí v celkové výši 91 852tis. Kč . Z důvodu opatrnosti se neúčtuje o odložené daňové pohledávce

J&T ALLIANCE SICAV, a.s.

Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2021

16. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

	31.12.2021	01.07.2021
Ostatní pasiva		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	39 737	0
		2021
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost		39 737

17. KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

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

31. prosince 2021	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI- majetkové nástroje	Celkem
<i>tis. Kč</i>				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	46 026	0	0	46 026
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	12 566 680	12 566 680
Finanční aktiva celkem	46 026	0	12 566 680	12 612 706

31. prosince 2021	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI- majetkové nástroje	Celkem
<i>tis. Kč</i>				
Ostatní finanční závazky	0	4 405 352	0	4 405 352
Finanční závazky celkem	0	4 405 352	0	4 405 352

18. 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 držení 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, jímž 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. Strategii fondu je investovat do produktů, nesoucí vyšší výnos, i když představují vyšší tržní riziko.

Systém řízení rizik

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

Zásady a metody řízení rizik slouží k:

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

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

Investiční společnost má vytvořený vnitřní kontrolní systém, který monitoruje dodržování limitů daných zákonem a tímto statutem. Kontrolní činnost ve vztahu k 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.

b) 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, 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.

(i) 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.

(ii) Úvěrová kvalita jednotlivých druhů aktiv

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

Fond drží peněžní prostředky na účtech u depozitáře, kterým je 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.

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

Fond neposkytuje úvěry a půjčky nebankovním subjektům, nevlastní žádné dluhové cenné papíry a nesjednal žádné deriváty.

(iii) Koncentrace úvěrového rizika

Koncentrace úvěrového rizika vzniká z důvodu existence úvěrových pohledávek s obdobnými ekonomickými charakteristikami, které ovlivňují schopnost dlužníka dostát svým závazkům. K datu účetní závěrky neměla účetní jednotka významnou koncentraci úvěrového rizika vůči individuálnímu dlužníku nebo ekonomicky spjaté skupině dlužníků. Fond má pouze jedinou úvěrově citlivou položku a to Pohledávky za bankami ve výši 46 026 tis. Kč. Z hlediska koncentrace dle sektorů se jedná o Finanční organizaci a z hlediska koncentrace dle zeměpisné oblasti se jedná o Českou republiku.

(iv) Zajištění

Fond nemá k rozhodnému dni žádné hodnoty zajištění.

c) 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. Podfond tedy nemusí být v každém okamžiku připraven dostát svým splatným závazkům z důvodu dodatečného času potřebného na zpeněžení těchto investic.

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

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

J&T ALLIANCE SICAV, a.s.

Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2021

(i) Zbytková smluvní splatnost

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

31. prosince 2021 tis. Kč	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
FINAČNÍ AKTIVA							
Nederivátová aktiva							
Pohledávky za bankami	46 026	46 026	46 026	0	0	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12 566 680	12 566 680	0	0	0	0	12 566 680
CELKEM	12 612 706	12 612 706	46 026	0	0	0	12 566 680
Derivátová aktiva							
CELKEM	0	0	0	0	0	0	0
FINANČNÍ ZÁVAZKY							
Nederivátové závazky							
Ostatní finanční závazky	4 405 352	4 405 352	0	0	0	0	0
CELKEM	4 405 352	4 405 352	0	0	0	0	0
Derivátové závazky							
CELKEM	0	0	0	0	0	0	0

(ii) Zbytková doba splatnosti

K 31. prosinci 2021	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	46 026	0	0	0	0	46 026
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	12 566 680	12 566 680
Celkem	46 026	0	0	0	12 566 680	12 612 706
Ostatní pasiva	4 499 301	0	0	0	0	4 499 301
Rezervy	0	17 037	0	0	0	17 037
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	0	0	0	0	8 096 368	8 096 368
Celkem	4 499 301	17 037	0	0	8 096 368	12 612 706
Gap	-4 453 275	-17 037	0	0	4 470 312	0
Kumulativní gap	-4 453 275	-4 470 312	-4 470 312	-4 470 312	0	

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.

J&T ALLIANCE SICAV, a.s.

Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2021

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.

d) Tržní rizika

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

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

(i) Úrokové riziko

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 je vystaven úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že má Pohledávky za bankami ve výši 46 026 tis. Kč v kategorii do 3 měsíců. Žádnou jinou expozici k úrokovému riziku Fond nemá a tedy neexistuje nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a závazky Fondu.

Analýza citlivosti úrokového rizika

Fond nemá úrokově citlivá aktiva na kterých by bylo možné provést analýzu.

(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 2021

Expozice k měnovému riziku

Devizová pozice účetní jednotky v nejvýznamnějších měnách je následující:

Tabulková část týkající se měnového rizika:

K 31. prosinci 2021	EUR	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	44 340	1 686	46 026
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12 566 680	0	12 566 680
Celkem	12 611 020	1 686	12 612 706
Ostatní pasiva	3 642 335	856 966	4 499 301
Rezervy	0	17 037	17 037
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	8 096 368	0	8 096 368
Celkem	11 738 703	874 003	12 612 706
Čistá devizová pozice	872 317	-872 317	0

Analýza citlivosti měnového rizika

Následující tabulka uvádí dopad potenciálního zhodnocení/ znehodnocení kurzů cizích měn vůči Kč k rozvahovému dni. Model předpokládá fixní měnovou strukturu rozvahy. Tabulka níže zobrazuje dopad na výkazu zisku a ztráty a vlastní kapitál účetní jednotky, pokud by Kč posílila/ oslabila vůči EUR o 2 % (fond má pozici pouze v EUR).

k 31. prosinci 2021	Posílení Kč vůči EUR o 2%	Oslabení Kč vůči EUR o 2%
Dopad na výkaz zisku a ztráty	-17 446	17 446
Dopad na čistou hodnotu aktiv	-16 574	16 574

(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 2021 Fond neinvestoval do akciových nástrojů obchodovaných na veřejných trzích.

K 31. prosinci 2021 Fond investoval více jak 5% celkových aktiv do akciových nástrojů jednoho emitenta a to společnosti J&T CAPITAL PARTNERS, a.s. (99,63%).

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.

e) Operační riziko

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

- identifikace operačního rizika v rámci systému kontroly;
- vyhodnocení identifikovaných rizik;
- 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;

f) Dopad COVID-19

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

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

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

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

Situace již neměla žádný dopad do likvidity, volatilita trhů již plně odpovídala normální tržní situaci. Nedošlo ani k zvýšení jiných rizik.

19. REÁLNÁ HODNOTA

a) Oceňovací metody

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

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

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

Oceňovací metody zahrnují:

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

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

- bezrizikové úrokové míry (risk-free interest rates),
- úvěrové marže (credit spreads),
- ceny dluhopisů a akcií,
- měnové kurzy,
- likviditní/specifické přírázky.

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:
 - kotovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
 - kotované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní;
 - nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.
- Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kotovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací, a splňuje následující podmínky:

J&T ALLIANCE SICAV, a.s.

Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2021

- a) položky, se kterými se na trhu obchoduje, jsou stejnorodé;
- b) obvykle je možné kdykoliv najít ochotné kupující a prodávající a
- c) ceny jsou veřejně dostupné.

Pokud pro dané finanční aktivum neexistuje aktivní trh, je reálná hodnota odhadnuta pomocí oceňovacích technik. Při použití oceňovacích technik vedení uplatňuje odhady a předpoklady, které vycházejí z dostupných informací o odhadech a předpokladech, které by uplatnili účastníci trhu při stanovení ceny daného finančního nástroje.

Účetní jednotka vykazuje transfery mezi jednotlivými úrovněmi hierarchie reálné hodnoty provedené ke konci účetního období, v kterém daná změna nastala.

c) Procesy a kontroly

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

- ověření pozorovatelných vstupů a cen;
- kontrola a schválení procesů pro nové oceňovací modely a jejich změny;
- validace modelů;
- kalibrace a zpětné testování modelů vůči uskutečněným tržním transakcím;
- kontrola významných nepozorovatelných vstupů, oceňovacích úprav a významných změn v reálné hodnotě v rámci úrovně 3.

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

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

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

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

tis. Kč	31.12.2021		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami	0	46 026	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	12 566 680
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Ostatní finanční závazky	0		4 405 352

J&T ALLIANCE SICAV, a.s.

Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2021

(i) Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2

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

(ii) Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

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

Pohledávky za bankami

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

Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Nekotované majetkové cenné papíry/investice

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

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

(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 2021	tis. Kč				
Investice	Reálná hodnota	Metoda ocenění	Významný nepozorovatelný vstup	Interval hodnot	Citlivost FV na vstup
			Diskontní sazby	4,3% - 11,5%	Významný nárůst může snížit FV instrumentu
		Diskontované CF			
J&T Capital Partners	12 566 680		Terminální růst	-2% -2%	Významný nárůst může zvýšit FV instrumentu
		tržní násobky EV/sales	tržní násobky EV/sales	1,8x – 2,9x	Významný nárůst může zvýšit FV instrumentu

J&T ALLIANCE SICAV, a.s.

Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2021

(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 2021

Druh investice	Změna parametru	Příznivý dopad	Nepříznivý dopad
Akcie	relativní změna diskontní míry o 5% a terminálního růstu o 0,5%	2 154 299	-1 662 461

(v) Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků pro úroveň 3

Počáteční zůstatek pro úroveň L3 k 1. lednu 2021 byl ve výši 0 tis. Kč. Konečný zůstatek k 31. prosinci 2021 byl ve výši 12 566 680 tis. Kč. Rozdíl mezi počátečním a konečným zůstatkem je dán nákupem ve výši 10 729 632 tis. Kč a ziskem za období vykázaném jako součást čisté hodnoty aktiv náležející držitelům investičních akcií ve výši 1 837 048 tis. Kč.

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

K 31. 12. 2021 není žádný finanční nástroj, který by nebyl v rozvaze vykázán v reálné hodnotě.

20. TRANSAKCE NEZAHNUTÉ V ROZVAZE

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

21. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Konflikt na Ukrajině

V únoru 2022, po uznání samozvané Doněcké lidové republiky a Luhanské lidové republiky Ruskou federací a její následné invazi na Ukrajinu, vojenský konflikt eskaloval a rozšířil se do dalších regionů této země. Současná eskalace vojenského konfliktu bude mít pravděpodobně neblahý dopad na politické a podnikatelské prostředí na Ukrajině, včetně schopnosti mnoha subjektů pokračovat v běžné činnosti. V reakci na nepřátelské akce Ruské federace vůči Ukrajině řada zemí, včetně Spojených států amerických, Spojeného království a Evropské unie, zavedla anebo rozšířila ekonomické sankce proti řadě ruských fyzických a právnických osob. Mezi sankce patří mimo jiné zmrazení aktiv, omezení obchodu a zákaz cestování. Další legislativa je plánována. Rozšíření sankce již měly nebo se očekává, že budou mít další škodlivý vliv na ekonomickou nejistotu v Rusku, včetně volatilnějších akciových trhů, oslabení ruského rublu, snížení přílivu místních i zahraničních přímých investic a výrazného zprísnění dostupnosti úvěrů. V důsledku toho mohou mít některé ruské subjekty potíže s přístupem na mezinárodní akciové a dluhové trhy a mohou být stále více závislé na státní podpoře svých operací. Dlouhodobé dopady uložených a případných dodatečných sankcí je obtížné určit. Tyto události představují události vzniklé po konci účetní období, které nemají vliv na účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

J&T ALLIANCE SICAV, a.s.

Příloha v účetní závěrce

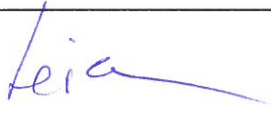
Rok končící 31. prosince 2021

Fond nemá významnou investici s expozicí na Ukrajině nebo v Rusku. S ohledem na výše uvedené události Fond nebude investovat do investic s rizikem na Ukrajině a Rusku. Fond je vystaven makroekonomickým rizikům (například růst cen komodit, snížení hospodářského růstu) souvisejícím s vojenským konfliktem. Přesný dopad na Fond nelze kvantifikovat.

Z pohledu možného budoucího zavádění dalších sankčních balíků či jiných geopolitických rizik by mohla být v rámci portfolia fondu potenciálně přímo zasažena společnost Energetický a průmyslový holding (EPH). EPH totiž mj. drží minoritní podíl ve společnosti Eustream, která je vlastníkem a provozovatelem slovenského tranzitního plynovodu. Ten je součástí jedné ze tří hlavních tras přivádějících ruský plyn do Evropy. I v případě různých, z pohledu fondu negativních, scénářů vývoje nicméně existují důvody, které mají šanci jejich dopady podstatně zmírnit. Nejvýznamnější, důvodem je složení portfolia skupiny EPH. Domníváme se, že potenciální negativní efekty, které by souvisely např. se zastavením toku ruského plynu do Evropy, by do značné míry mohly být kompenzovány zvýšenou finanční výkonností zejména uhelných a nukleárních zdrojů. Investiční strategií skupiny v posledních několika letech byly totiž investice do konvenčních zdrojů zejména v západní Evropě. EPH tak dnes vlastní a provozuje velmi diverzifikované portfolio energetických aktiv. A to jak z pohledu jejich geografické lokace, tak z pohledu role v energetickém řetězci, a v případě výroby elektrické energie navíc i z pohledu závislosti na vstupních komoditách.

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

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

V Praze dne:	Podpis statutárního orgánu:	
2. května 2022		Ing. Roman Hajda