

Výroční zpráva

2022

J&T Market Opportunities SICAV a.s.

za období od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022



AMISTA investiční společnost, a.s.

## Obsah

Obsah.....	2
Čestné prohlášení.....	4
Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu a majetkových účastí.....	5
Profil Fondu a skupiny.....	8
Zpráva o vztazích.....	16
Účetní závěrka k 31. 12. 2022.....	20
Příloha účetní závěrky k 31. 12. 2022.....	24
Zpráva auditora.....	45

**Pro účely výroční zprávy mají níže uvedené pojmy následující význam:**

<b>AMISTA IS</b>	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00
<b>ČNB</b>	Česká národní banka
<b>Den ocenění</b>	Poslední den Účetního období
<b>Fond</b>	J&T Market Opportunities SICAV a.s., IČO: 077 48 914, se sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8 Karlín, PSČ 186 00, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 24066
<b>Účetní období</b>	Období od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022
<b>Investiční část Fondu</b>	Majetek a dluhy Fondu z jeho investiční činnosti ve smyslu ust. § 164 odst. 1 ZISIF.
<b>Neinvestiční část Fondu</b>	Ostatní jmění Fondu nespádající do Investiční části Fondu ve smyslu ust. § 164 odst. 1 ZISIF.

**Pro účely výroční zprávy mají níže uvedené právní předpisy následující význam:**

<b>Dohoda FATCA</b>	Dohoda mezi Českou republikou a Spojenými státy americkými o zlepšení dodržování daňových předpisů v mezinárodním měřítku a s ohledem na právní předpisy Spojených států amerických o informacích a jejich oznamování obecně známá jako Foreign Account Tax Compliance Act, vyhlášena pod č. 72/2014 Sb.m.s.
<b>Zákon o auditorech</b>	Zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech a o změně některých zákonů (zákon o auditorech), ve znění pozdějších předpisů
<b>Zákon o daních z příjmů</b>	Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů
<b>Zákon o účetnictví</b>	Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů
<b>ZISIF</b>	Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
<b>ZMSSD</b>	Zákon č. 164/2013 Sb., o mezinárodní spolupráci při správě daní a o změně dalších souvisejících zákonů, ve znění pozdějších předpisů
<b>ZOK</b>	Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů
<b>ZPKT</b>	Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů
<b>Vyhláška TRP</b>	Vyhláška č. 234/2009 Sb., o ochraně proti zneužívání trhu a transparenci, ve znění pozdějších předpisů

## Čestné prohlášení

Jako oprávněná osoba Fondu, tímto prohlašuji, že dle mého nejlepšího vědomí, podává tato výroční zpráva věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Fondu za uplynulé účetní období a také o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření Fondu.

V Praze dne 6. 4. 2023

---

J&T Market Opportunities SICAV a.s.  
AMISTA investiční společnost, a.s.,  
člen představenstva,  
Ing. Michal Kusák, Ph.D.,  
pověřený zmocněnec

# Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu a majetkových účastí

Fond	J&T Market Opportunities SICAV a.s, IČO: 077 48 914, se sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8 Karlín, PSČ 186 00 obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 24066
Účetní období	Období od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022

## 1. Činnost Fondu a skupiny v účetním období

V účetním období se Fond zaměřil ve své činnosti i nadále na přípravu projektu IRIS. V účetním období byly dokončeny akvizice prázdných SPV společnosti BALKUMARI INVESTMENT LIMITED a Fiagrow Invest, s.r.o.

V průběhu účetního období došlo k ukončení projektu IRIS, zakladatel plánuje ukončit činnost fondu v roce 2023 a další činnosti fondu budou vést zejména k tomuto cíli.

Fond prodal své podíly ve společnostech BALKUMARI INVESTMENT LIMITED a Fiagrow Invest, s.r.o. před koncem roku 2022.

Investice v Účetním období se pohybovaly ve výši okolo 2 000 000 Kč.

V průběhu roku 2022 došlo k emisi investičních akcií třídy A v počtu 2 500 000 ks a celkové výši 2 500 000 Kč.

### 1.1. Hospodaření fondu a skupiny

Věrný a poctivý obraz o hospodaření Fondu poskytuje řádná účetní závěrka sestavená za Účetní období, včetně zprávy auditora, která je nedílnou součástí výroční zprávy.

Protože Fond nevytváří podfondy, odděluje v souladu s ust. § 164 odst. 1 ZISIF účetně a majetkově majetek a dluhy ze své investiční činnosti od svého ostatního jmění. Hospodaření Neinvestiční části Fondu spočívá pouze v držení zapisovaného základního kapitálu Fondu, ke kterému Fond vydal zakladatelské akcie. Na Neinvestiční části Fondu neprobíhá žádná činnost. K Investiční části Fondu Fond vydává investiční akcie.

Hospodaření Investiční části Fondu skončilo v Účetním období vykázaným hospodářským výsledkem ve výši -2 905 tis. Kč před zdaněním. Ztráta je tvořena zejména náklady na obhospodařování.

Hospodaření Neinvestiční části Fondu skončilo v Účetním období vykázaným hospodářským výsledkem ve výši 0 Kč před zdaněním.

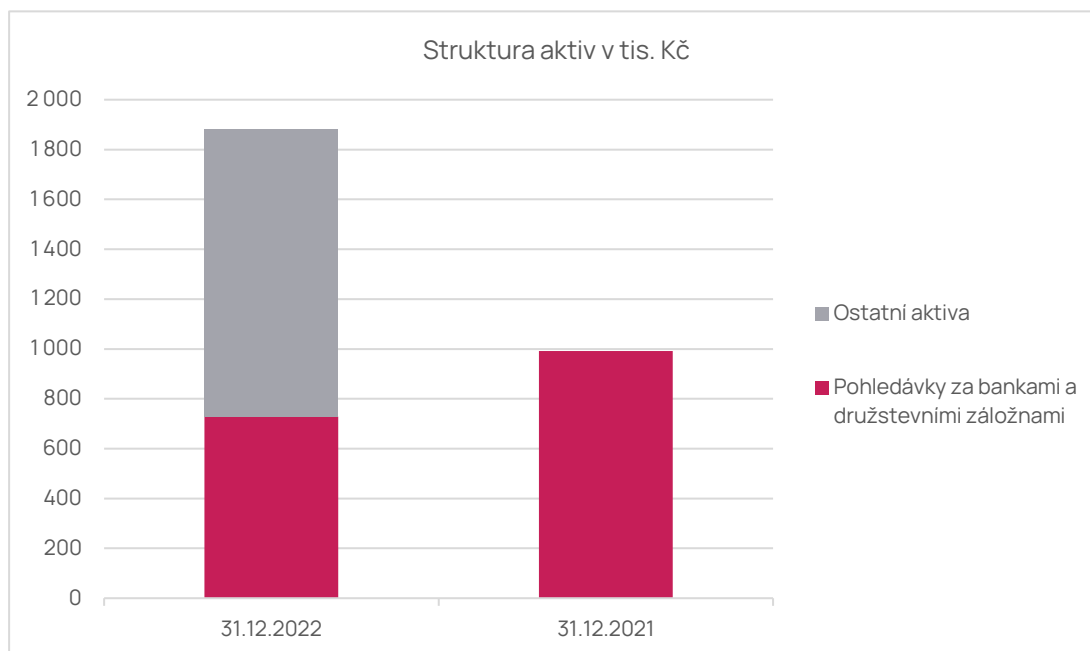
### 1.2. Stav majetku investiční části Fondu a skupiny

Hodnota portfolia Fondu meziročně vzrostla o 89,74 % (tj. o 890 tis. Kč). Zvýšení aktiv bylo způsobeno zejména nárůstem ostatních aktiv, z toho zaplacenými zálohami na daň z příjmů právnických osob (614 tis. Kč) a pohledávkami z prodeje majetkových účastí (93 tis. Kč).

Portfolio Fondu je financováno ze 47 % vlastními zdroji, a to zejména čistou hodnotou aktiv připadající držitelům investičních akcií. Z 53 % je majetek Fondu kryt krátkodobými cizími zdroji (zejména závazky z obchodních vztahů a ostatními pasivy).

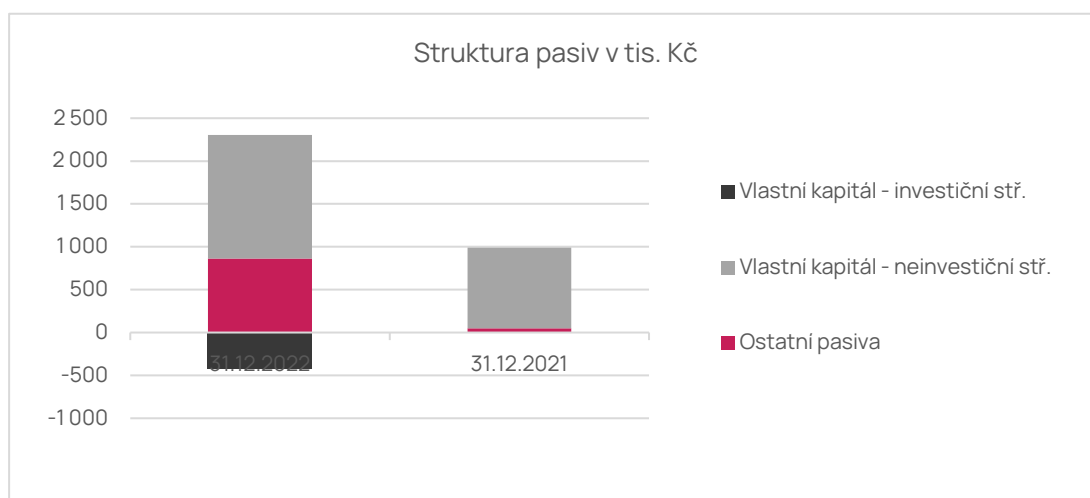
## AKTIVA

Fond v investiční části vykázal v rozvaze ke Dni ocenění aktiva v celkové výši 1 357 tis. Kč. Ta jsou tvořena především vklady na bankovních účtech ve výši 555 tis. Kč a ostatními aktivy ve výši 802 tis. Kč.



## PASIVA

Celková pasiva investiční části Fondu ve výši 1 357 tis. Kč jsou tvořena ostatními pasivy v hodnotě 864 tis. Kč (především dohadnými účty a závazky z obchodních vztahů) a závazkem vůči nebankovním subjektům v hodnotě 914 tis. Kč. Čistá hodnota aktiv náležející investičním akciím ve výši -421 tis. Kč se skládá z emitovaných investičních akcií v celkové výši 2 500 tis. Kč, hospodářským výsledkem běžného období ve výši -2 905 tis. Kč a hospodářským výsledkem minulých let ve výši -16 tis. Kč.



### **1.3. Stav majetku neinvestiční části fondu**

#### **AKTIVA**

Fond vykázal v rozvaze ke Dni ocenění aktiva v celkové výši 526 tis. Kč. Ta jsou tvořena především vklady na bankovních účtech ve výši 173 tis. Kč a ostatními aktivy ve výši 352 tis. Kč (pohledávka za investičním střediskem).

#### **PASIVA**

Celková pasiva Fondu ke Dni ocenění ve výši 526 tis. Kč jsou tvořena zejména splaceným základním kapitálem v hodnotě 2 000 tis. Kč, příplatkem mimo základní kapitál ve výši 500 tis. Kč, hospodářským výsledkem minulých let ve výši -1 060 tis. Kč a závazkem vůči nebankovním subjektům ve výši -914 tis. Kč.

### **2. Výhled na následující období**

Zakladatel plánuje ukončit činnost Fondu v roce 2023 a další činnosti fondu budou vést zejména k tomuto cíli.

# Profil Fondu a skupiny

## 1. Základní údaje o Fondu

Název:

Obchodní firma: **J&T Market Opportunities SICAV a.s.**

Identifikační údaje:

IČO: 077 48 914

DIČ: CZ07748914

Sídlo:

Ulice: Sokolovská 700/113a

Obec: Praha 8 Karlín

PSČ: 186 00

Vznik:

Fond byl založen v souladu se ZOK a ZISIF na dobu neurčitou zakladatelskou listinou ze dne 30. 10. 2018 a vznikl zápisem do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 24066 dne 21. 12. 2018. Fond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB dne 18. 12. 2018.

Právní forma Fondu je akciová společnost s proměnným základním kapitálem. Fond se při své činnosti řídí českými právními předpisy, zejm. ZISIF a ZOK. Sídlem Fondu je Česká republika a kontaktní údaje do hlavního místa výkonu jeho činnosti jsou: AMISTA IS, Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00, tel: 226 233 110. Webové stránky Fondu jsou [www.amista.cz/povinne-informace](http://www.amista.cz/povinne-informace).

Fond je investičním fondem s právní osobností, který má individuální statutární orgán. Tímto orgánem je právnická osoba, společnost AMISTA IS, která je oprávněna obhospodařovat a administrovat Fond od 1. 4. 2022.

Zapísovaný základní kapitál: 2 000 000,- Kč; splaceno 100 %

### Akcie

Akcie k Neinvestiční části majetku Fondu:

100 ks kusových akcií na jméno v listinné podobě  
(zakladatelské akcie)

Akcie k Investiční části majetku Fondu:

2 500 000 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě  
(investiční akcie třídy A)

Čistý obchodní majetek

Neinvestiční části Fondu: 1 440 tis. Kč

Investiční části Fondu: - 421 tis. Kč

### Orgány Fondu

Představenstvo **TILLER investiční společnost a.s.** (od 1. 1. 2022 do 31. 3. 2022)  
IČO 086 08 733  
Sídlo: Lazarská 11/6, Praha 2, 120 00

Zastoupení právnické osoby **Ing. Dušan Klimeš, MSc.**,  
pověřený zmocněnec (od 1. 1. 2022 do 31. 3. 2022)



Představenstvo **AMISTA investiční společnost, a.s.** (od 1. 4. 2022)  
IČO: 274 37 558  
Sídlo: Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00

Zastoupení právnické osoby Ing. Michal Kusák, Ph.D., pověřený zmocněnec (od 1. 4. 2022)

Fond má individuální statutární orgán, jímž je právnická osoba oprávněná obhospodařovat tento investiční fond, a je obhospodařován prostřednictvím této osoby.

Představenstvo je statutárním orgánem Fondu, kterému přísluší obchodní vedení Fondu a který zastupuje Fond navenek. Představenstvo se řídí obecně závaznými právními předpisy, stanovami a statutem Fondu, resp. Jeho podfondů, jsou-li zřízeny. Představenstvo mj. Také svolává valnou hromadu Fondu a schvaluje změny statutu Fondu a jeho podfondů, jsou-li zřízeny. Představenstvo je voleno valnou hromadou Fondu.

Představenstvo určuje základní zaměření obchodního vedení Fondu.

Představenstvo disponuje oprávněním k výkonu své činnosti v podobě rozhodnutí ČNB o povolení k výkonu činnosti investiční společnosti. Pověřený zmocněnec představenstva disponuje předchozím souhlasem ČNB k výkonu své funkce.

Představenstvo nezřídilo žádný poradní orgán, výbor či komisi.

Dozorčí rada

Člen dozorčí rady:

**Mgr. Miloš Badida**  
Narozen: 22. 10. 1971 (od 1. 1. 2021 do 7. 6. 2022)  
Vzdělání: vysokoškolské

**Ing. Libor Kaiser** (od 1. 1. 2021)  
Narozen: 21. 10. 1981  
Vzdělání: vysokoškolské

Dozorčí rada dohlíží na řádný výkon činnosti Fondu, jakož i provádí další činnosti stanovené obecně závaznými právními předpisy. Do působnosti dozorčí rady náleží jakákoliv věc týkající se Fondu, ledaže ji zákon svěřuje do působnosti valné hromady nebo ledaže ji zákon nebo stanovy v souladu se zákonem svěřují do působnosti představenstva či jiného orgánu Fondu.

Dozorčí rada se skládá z jednoho člena, voleného valnou hromadou.

### 3. Údaje o Administrátorovi Fondu

Administrátorem Fondu byla do 31. 3. 2022 AVANT investiční společnost, a. s. se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4 IČO: 275 90 241. Společnost je registrovaná Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 110 40.

Od 1. 4. 2022 je Administrátorem společnost AMISTA IS.

### 4. Údaje o změnách skutečností zapisovaných do obchodního rejstříku, ke kterým došlo během účetního období

V Účetním období došlo k následujícím změnám ve skutečnostech zapisovaných do obchodního rejstříku:

- Dne 2. 3. 2022 byla do obchodního rejstříku zapsaná změna sídla TILLER investiční společnost a.s., IČO: 086 08 733
- Dne 16. 5. 2022 byl z obchodního rejstříku vymazán člen představenstva TILLER investiční společnost a.s., IČO: 086 08 733 k zániku členství došlo 31. 3. 2022
- Dne 2. 3. 2022 byl zapsán do obchodního rejstříku pověřený zmocněnec Ing. DUŠAN KLIMEŠ, MSc., dat. nar. 31. října 1980
- Dne 16. 5. 2022 byl z obchodního rejstříku vymazán pověřený zmocněnec Ing. DUŠAN KLIMEŠ, MSc., dat. nar. 31. října 1980
- Dne 16. 5. 2022 byla do obchodního rejstříku zapsaná změna člena představenstva AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, den vzniku členství je 1. 4. 2022
- Dne 16. 5. 2022 byl do obchodního rejstříku zapsán pověřený zmocněnec MICHAL KUSÁK, dat. nar. 11. června 1973 s účinností od 1. 4. 2022
- Dne 7. 6. 2022 byl z obchodního rejstříku vymazán člen dozorčí rady Mgr. MILOŠ BADIDA, dat. Nar 22. října 1971, členství zaniklo 3. 6. 2022
- Dne 7. 6. 2022 byla do obchodního rejstříku zapsána změna v převoditelnosti zakladatelských akcií

## 5. Údaje o investiční společnosti, která v účetním období obhospodařovala fond

V období od 1. 12. 2019 do 31. 3. 2022 obhospodařovala Fond TILLER investiční společnost a.s. IČO: 086 08 733, se sídlem Lazarská 11/6, Nové Město, 120 00 Praha 2, zapsaná u Městského soudu v Praze, sp. značka B 24795

Předmět činnosti Činnost investiční společnosti ve vztahu k obhospodařování investičních fondů (zejména správa jejich majetku, včetně investování na jejich účet, a řízení rizik spojených s tímto investováním) v rozsahu dle povolení České národní banky, tj.: - obhospodařování fondů kvalifikovaných investorů, s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy sociálního podnikání.

Jediný akcionář: Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285 Lazarská 11/6, 120 00 Praha 2

Základní kapitál 4 000 000,-Kč

Investiční společnost je zapsána do seznamu investičních společností vedeného ČNB.

Od 1. 4. 2022 obhospodařovala a administrovala Fond AMISTA IS.

AMISTA IS vykonává svou činnost investiční společnosti na základě rozhodnutí ČNB č.j. 41/N/69/2006/9 ze dne 19. 9. 2006, jež nabylo právní moci dne 20. 9. 2006.

AMISTA IS se na základě ust. § 642 odst. 3 ZISIF považuje za investiční společnost, která je oprávněna přesáhnout rozhodný limit, a je oprávněna k obhospodařování investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů, a to fondů kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání) a zahraničních investičních fondů srovnatelných s fondem kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání), a dále je oprávněna k provádění administrace

investičních fondů nebo za-hraničních investičních fondů dle ust. § 11 odst. 1 písm. b) ZISIF ve spojení s ust. § 38 odst. 1 ZISIF, a to administrace fondů kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání) a zahraničních investičních fondů srovnatelných s fondem kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání).

AMISTA IS vykonávala pro Fond činnosti dle statutu Fondu. Jednalo se např. o vedení účetnictví, oceňování majetku a dluhů, výpočet aktuální čisté hodnoty majetku na jednu akcii vydávanou Fondem, zajištění vydávání a odkupování akcií a výkon dalších činností související s hospodařením s hodnotami v majetku Fondu (poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, poradenství v oblasti přeměn obchodních společností nebo převodu obchodních podílů apod.).

## Portfolio manažer

### TILLER IS

Portfolio manažer

**Ing. Radek Hub**

Narozen: 1984

Vzdělání: Univerzita Hradec Králové, informační management

Radek má více jak 10 let profesní praxe a zkušeností ve finančních institucích, zejména z oblasti finančních a kapitálových trhů, investičního poradenství a řízení investičních portfolií. Od roku 2016 působil ve společnosti AMISTA investiční společnost, a.s. na pozici portfolio manažera zodpovědného za investiční proces se zaměřením na správu fondů kvalifikovaných investorů typu private equity, start-upy, real estate a development, cenných papírů, investiční a jiných alternativních aktiv. Na předešlých pozicích získával zkušenosti jako privátní bankéř a investiční specialista pro affluent klientelu.

### AMISTA IS

Portfolio manažer

**Radim Vitner**

Narozen: 1976

Vzdělání: Masarykova obchodní akademie Rakovník

Pracuje ve společnosti AMISTA IS na pozici portfolio manažer od 1. 7. 2011. Před příchodem do AMISTA IS pracoval deset let na pozici účetního a finančního analytika ve společnosti Zepter International s.r.o. Předtím sbíral zkušenosti mimo jiné ve společnostech SPT Telecom, a.s. a Královský pivovar Krušovice a.s.

Portfolio manažer

**Ing. Robert Mocek**

Narozen: 1961

Vzdělání: Vysoká škola dopravy a spojů, Žilina

Před příchodem do AMISTA IS poskytoval konzultace v oblasti financování podnikatelských projektů a poradenství v oblasti privátního bankovníctví a správy majetku v rámci svého živnostenského oprávnění. Před tímto obdobím pracoval více než 25 let v bankovníctví na manažerských postech v oblasti privátního bankovníctví a správy aktiv.

Portfolio manažer

**Vojtěch Ruffer, MSC.**

Narozen: 1995

Vzdělání: Vrije Universiteit Amsterdam, obor Finance

Do AMISTA IS nastoupil jako absolvent magisterského studia na Vrije Universiteit v Amsterdamu. Vystudoval obor Finance se zaměřením na kapitálové trhy, oceňování aktiv a finanční deriváty. Před studiem v Nizozemsku pracoval v Raiffeisenbank, a.s. Na oddělení Corporate Development, které se

specializovalo na zlepšování interních procesů, projektový management a analytickou podporu obchodním útvarům a vyššímu managementu banky.

Portfolio manažer **Ing. Karolína Kostecká**  
Narozena: 1991  
Vzdělání: VŠE v Praze, fakulta Národohospodářská

Do AMISTA IS nastoupila po dokončení studijního programu Business Administration na Toronto School of Management v Kanadě, kde také absolvovala stáž na obchodně-ekonomickém úseku Generálního konzulátu ČR v Torontu a pracovala v pojišťovnictví, ve společnosti Stewart Title Canada. Před odjezdem do Kanady působila 2 roky v mezinárodní poradenské společnosti BDO Advisory s.r.o. jako konzultant.

## 6. Údaje o depozitáři fondu

Obchodní firma: **Česká spořitelna, a. s.** (od 13. 5. 2020 do 30. 4. 2022)  
Sídlo: Olbrachtova 1929/62, Praha 4, PSČ 140 00  
IČO: 452 44 782

Obchodní firma: **ATLANTIK finanční trhy, a.s.** (od 1. 5. 2022)  
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8 Karlín, PSČ 186 00  
IČO: 262 18 062

## 7. Údaje o hlavním podpůrci

V Účetním období pro Fond nevykonávaly činnost hlavního podpůrce žádné osoby oprávněné poskytovat investiční služby.

## 8. Údaje o osobách, které byly depozitářem pověřeny úschovou nebo opatrováním majetku fondu, pokud je u těchto osob uloženo nebo těmito osobami jinak opatrováno více než 1 % hodnoty majetku fondu

Depozitář nepověřil v Účetním období žádnou osobu úschovou nebo opatrováním majetku Fondu.

## 9. Údaje o úplatách pracovníků a vedoucích osob vyplácených obhospodařovatelem Fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám

AMISTA IS jako obhospodařovatel Fondu uvádí v předepsaném členění přehled o mzdách, úplatách a obdobných příjmech svých pracovníků a vedoucích osob ve své výroční zprávě. Participace Fondu na těchto úplatách je zahrnuta v úplatě investiční společnosti za poskytování služeb obhospodařování Fondu.

Fond nevyplatil v Účetním období obhospodařovateli žádné odměny za zhodnocení kapitálu.

## **10. Údaje o úplatách pracovníků a vedoucích osob vyplácených obhospodařovatelem fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám s podstatným vlivem na rizikový profil Fondu**

Žádné takové odměny nebyly obhospodařovatelem v Účetním období vyplaceny.

## **11. Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu**

Majetek investiční část Fondu ke Dni ocenění je tvořen peněžními prostředky na běžných účtech ve výši 555 tis. Kč a ostatními aktivy (především pohledávkami za finančním úřadem a pohledávkou z prodeje majetkových účastí) ve výši 802 tis. Kč.

Majetek Neinvestiční části Fondu ke Dni ocenění je tvořen vkladem na bankovním účtu ve výši 173 tis. Kč a ostatními aktivy (pohledávkou za investičním střediskem) ve výši 352 tis. Kč.

## **12. Informace týkající se obchodů zajišťujících financování (sft – securities financing transactions) a swapů veškerých výnosů, požadované dle nařízení evropského parlamentu a rady (eu) 2015/2365, čl. 13**

Fond neměl v Účetním období žádné obchody týkající se zajišťování SFT nebo swapů.

## **13. Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje**

Fond nevyvíjel v Účetním období žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

## **14. Informace o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích**

Fond vzhledem ke svému předmětu podnikání neřeší problémy ochrany životního prostředí a v Účetním období nevyvíjel žádné aktivity v této oblasti. V Účetním období nebyl ve Fondu zaměstnán žádný zaměstnanec.

## **15. Informace o pobočce nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí**

Fond nemá žádnou pobočku či jinou část obchodního závodu v zahraničí.

## 16. Fondový kapitál fondu a vývoj hodnoty akcie

<b>K datu:</b>	<b>31. 12. 2022</b>
<b>Fondový kapitál Neinvestiční části Fondu (Kč):</b>	<b>1 440 113</b>
Počet emitovaných zakladatelských akcií (ks):	100
V oběhu ke konci Účetního období (ks):	100
Počet vydaných zakladatelských akcií v Účetním období (ks):	0
<b>Fondový kapitál Neinvestiční části Fondu na 1 akcii (Kč):</b>	<b>14 401,13</b>
Fondový kapitál Investiční části Fondu (Kč):	-420 429
Počet emitovaných investičních akcií	2 500 000
V oběhu ke konci Účetního období:	2 500 000
Počet vydaných investičních akcií v Účetním období (ks):	2 500 000
Počet odkoupených investičních akcií v Účetním období:	0
<b>Fondový kapitál Investiční části Fondu na 1 akcii (Kč):</b>	<b>-0,1682</b>

## 17. Informace související s environmentální udržitelností

Podkladové investice Fondu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti, a to zejména z důvodů, že trhy aktuálně:

- nezohledňují sociální a environmentální náklady hospodářských činností;
- nedisponují dostatečným množstvím zveřejňovaných informací týkajících se udržitelnosti, a to jak v soukromém, tak ve veřejném sektoru, což může vést k informační asymetrii ohledně výkonnosti aktiv z hlediska jejich udržitelnosti; a
- neposkytují dostatečné informace o potencionálních vyšších rizicích v důsledku vývoje sektorové legislativy a nákladech na financování a možnostech případné veřejné podpory environmentálně udržitelných projektů.

## 18. Informace o podstatných změnách statutu fondu

V průběhu Účetního období došlo k následujícím podstatným změnám statutu Fondu:

Ke dni 25. 7. 2022 byl statut změněn tak, že:

- došlo k odstranění limitů pro investici do akcií, podílů, resp. jiných forem účasti na obchodní společnosti v investiční příloze.

## 19. Informace o nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

Fond v Účetním období nevlastnil žádné vlastní akcie ani podíly.

## 20. Informace o skutečnostech, které nastaly po rozvahovém dni

V době mezi rozvahovým dnem a datem sestavení této výroční zprávy nenastaly žádné skutečnosti významné pro naplnění účelu výroční zprávy. Zakladatel plánuje ukončit činnost Fondu v roce 2023 a další činnosti fondu budou vést zejména k tomuto cíli.

## 21. Komentář k přílohám

Součástí této výroční zprávy jsou přílohy, které podávají informace o hospodaření Fondu. V souladu s obecně závaznými právními předpisy obsahuje tato výroční zpráva též účetní závěrku, včetně její přílohy, zprávu nezávislého auditora a zprávu o vztazích.

Hodnoty uváděné v přílohách jsou uvedeny v tisících Kč. Účetní výkazy rozvaha, výkaz zisku a ztráty, podrozvahové položky, přehled o změnách vlastního kapitálu a přehled o změnách čistých aktiv připadající držitelům investičních akcií obsahují údaje uspořádané podle zvláštního právního předpisu upravujícího účetnictví. Každá z položek obsahuje informace o výši této položky za bezprostředně předcházející účetní období. Pokud nejsou některé tabulky nebo hodnoty vyplněny, údaje jsou nulové.

Další informace jsou uvedeny v příloze účetní závěrky. Kromě údajů, které jsou popsány v příloze účetní závěrky, nenastaly žádné další významné skutečnosti.

## Zpráva o vztazích

Fond	J&T Market Opportunities SICAV a.s, IČO: 077 48 914, se sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8 Karlín, PSČ 186 00 obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 24066
Účetní období	Období od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022

### 1. Úvod

Tuto zprávu o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (dále jen „Propojené osoby“) za Účetní období vypracoval statutární orgán Fondu v souladu s ust. § 82 ZOK.

### 2. Struktura vztahů mezi propojenými osobami

#### Ovládaná osoba

Název:

Obchodní firma: **J&T Market Opportunities SICAV a.s**

Sídlo:

Ulice: Sokolovská 700/113a

Obec: Praha 8 Karlín

PSČ: 186 00

IČO: 077 48 914

zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 24066

(dále jen „Ovládaná osoba“ nebo „Fond“)

#### Ovládající osoby

Jméno: **Boris Čarakčiev**

Bydliště:

Ulice: Dvořákovo nábřeží 10B

Obec: Bratislava

PSČ: 811 02

Dat. nar.: 11.5.1974

Obchodní podíl: 49,57 %

Jméno: **Zuzana André**

Bydliště:

Ulice: Dvořákovo nábřeží 10B

Obec: Bratislava

PSČ: 811 02

Dat. nar.: 10.6.1976

Obchodní podíl: 50,43 %



(společně dále jen „ovládající osoby“)

Výše uvedené osoby byly po celé Účetní období ovládajícími osobami, které vykonávaly nepřímý rozhodující vliv na řízení společnosti J&T Market Opportunities SICAV a.s., a to prostřednictvím společnosti MUSTAND INVESTMENT LIMITED, která v rozhodném období vlastnila 100 % zakladatelských akcií společnosti J&T Market Opportunities SICAV a.s. a 100 % investičních akcií společnosti J&T Market Opportunities SICAV, a.s.

#### Další osoby ovládané stejnými ovládajícími osobami

Název společnosti	IČO	Sídlo
MUSTAND INVESTMENT LIMITED	HE 218643	KLIMENTOS, 41-43, KLIMENTOS TOWER, Floor 1, Flat 15A, 1061 Nikósie, Kypr
Hotel Sasanka, s.r.o.	36 834 092	Tatranská Lomnica 12, Vysoké Tatry 059 60, SR
MUSTAND ENERGY LIMITED	HE 217658	KLIMENTOS, 41-43, KLIMENTOS TOWER, Floor 1, Flat 15A, 1061 Nikósie, Kypr
MUSTAND FINANCE LIMITED	1610727	Akara Bldg., Wickhams Cay 1, De Castro Street 24, Road Town, British Virgin Islands
STOMARLI HOLDINGS LIMITED	HE 172480	KLIMENTOS, 41-43, KLIMENTOS TOWER, Floor 1, Flat 15A, 1061 Nikósie, Kypr
LCE COMPANY LIMITED	HE 176099	KLIMENTOS, 41-43, KLIMENTOS TOWER, Floor 1, Flat 15A, 1061 Nikósie, Kypr
KPRHT 2, s.r.o.	36 864 820	Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava - Staré Mesto 811 02
KPRHT 6, s.r.o.	36 864 901	Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava - Staré Mesto 811 02
KPRHT 16, s.r.o.	36 864 714	Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava - Staré Mesto 811 02
Mustand Property, s.r.o.	53 792 459	Dúbravská cesta 14, Bratislava - Karlova Ves 841 04
WILDCLIFE UK LIMITED	4922004	Warnford Court 29, Throgmorton Street 29, EC2N 2AT London, United Kingdom
INVESTORSKÁ OBCHODNÁ, akciová spoločnosť	36 708 607	Lamačská cesta 3/A, Bratislava 841 04
ALIZÉ PROPERTY, a.s.	51 303 132	Dúbravská cesta 14, Bratislava - Karlova Ves 841 04
André Consulting, s.r.o.	43 907 059	Pri starej prachárni 6, 831 04 Bratislava
MUSTAND ADVISORS s.r.o.	54 511 763	Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava - Staré Mesto 811 02
FLUMER INVESTMENTS LIMITED	HE202516	Grigoriou Lampraki, 1st fl., FI/Of 36/101, 2108 Nicosia, Cyprus

### 3. Úloha ovládané osoby v rámci podnikatelského seskupení

Ovládaná osoba je jednou z dceřiných obchodních společností ovládající osoby, která se zaměřuje především na holdingovou činnost. Ovládaná osoba spravuje svůj vlastní majetek, mj. za pomoci některých dalších osob ovládaných stejnou ovládající osobou.

### 4. Způsob a prostředky ovládnání

Ovládající osoba užívá standardní způsoby a prostředky ovládnání, tj. Ovládnání skrze majetkový podíl na ovládané osobě, čímž přímo uplatňuje rozhodující vliv na ovládanou osobu.

## 5. Přehled jednání učiněných v účetním období na popud nebo v zájmu ostatních propojených osob

V Účetním období nebylo učiněno žádné jednání na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, které by se týkalo majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu ovládané osoby zjištěného podle poslední účetní závěrky.

## 6. Přehled vzájemných smluv mezi propojenými osobami

V Účetním období byly mezi ovládající osobou a osobou ovládanou, případně mezi osobou ovládanou a osobou ovládanou stejnou ovládající osobou uzavřeny následující smlouvy:

### Smlouvy mezi ovládanou osobou a ovládající osobou:

Smlouvy uzavřené v Účetním období:

- SPA – smlouva o nabytí 100 % akcií společnosti BALKUMARI INVESTMENT LIMITED, kupní cena 1 000 EUR
- SPA – smlouva o nabytí 100% podílu společnosti Fiagrow Invest, s.r.o., kupní cena 85 142 CZK

Smlouvy uzavřené v předešlých účetních obdobích:

- V předešlých účetních obdobích nebyly uzavřeny žádné smlouvy mezi ovládanou osobou a ovládající osobou.

### Smlouvy mezi ovládanou osobou a ostatními Propojenými osobami:

Smlouvy uzavřené v Účetním období:

- V účetním období nebyly uzavřeny žádné smlouvy mezi ovládanou a ovládající osobou.

Smlouvy uzavřené v předešlých účetních obdobích:

- V předešlých účetních obdobích nebyly uzavřeny žádné smlouvy mezi ovládanou osobou a ostatními Propojenými osobami.

Z žádné ze smluv uzavřených a platných mezi Propojenými osobami, jak jsou uvedeny výše, nevznikla ovládané osobě žádná újma.

## 7. Posouzení toho, zda vznikla ovládané osobě újma a posouzení jejího vyrovnání

S ohledem na právní vztahy mezi Ovládanou osobou a ostatními Propojenými osobami je zřejmé, že v důsledku smluv, jiných právních jednání či ostatních opatření uzavřených, učiněných či přijatých Ovládanou osobou v Účetním období v zájmu nebo na popud jednotlivých Propojených osob nevznikla Ovládané osobě žádná újma. Z tohoto důvodu nedochází ani k posouzení jejího vyrovnání.

## 8. Zhodnocení výhod a nevýhod plynoucí ze vztahů mezi propojenými osobami

Ovládaná osoba nemá žádné výhody ani nevýhody, které by vyplývaly z výše uvedených vztahů mezi Propojenými osobami. Vztahy jsou uzavřeny za stejných podmínek jako s jinými osobami, pro žádnou stranu neznamenaají neoprávněnou výhodu či nevýhodu a pro Ovládanou osobu z těchto vztahů neplynou žádná rizika.

## 9. Prohlášení

Statutární orgán Fondu prohlašuje, že údaje uvedené v této zprávě jsou úplné, průkazné a správné.

V Praze dne 31. 3. 2023

---

J&T Market Opportunities SICAV a.s.  
AMISTA investiční společnost, a.s.,  
člen představenstva,  
Ing. Michal Kusák, Ph.D.,  
pověřený zmocněnec

# Účetní závěrka k 31. 12. 2022

Účetní jednotka:

J&T Market Opportunities  
a.s.

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

IČO: 07748914

Předmět podnikání: činnost  
investičního fondu  
kvalifikovaných investorů

Okamžik sestavení účetní  
závěrky: 6. 4. 2023

## Rozvaha k 31. 12. 2022

tis. Kč	Poznámka	31. 12. 2022			31. 12. 2021		
		Fond	Investiční	Neinvestiční	Fond	Investiční	Neinvestiční
	AKTIVA						
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	728	555	173	992	0	992
	v tom: a) splatné na požádání	4	728	555	992	0	992
11	Ostatní aktiva	5	1154	802	352	0	0
	<b>Aktiva celkem</b>	<b>1882</b>	<b>1357</b>	<b>525</b>	<b>992</b>	<b>0</b>	<b>992</b>

tis. Kč	Poznámka	31. 12. 2022			31. 12. 2021		
		Fond	Investiční	Neinvestiční	Fond	Investiční	Neinvestiční
	<b>PASIVA</b>						
2	Závazky vůči nebankovním subjektům	0	914	-914	0	0	0
	b) ostatní závazky	6	914	-914	0	0	0
4	Ostatní pasiva	7 863	863	0	51	0	51
	<b>Cizí zdroje celkem</b>	<b>863</b>	<b>1777</b>	<b>-914</b>	<b>51</b>	<b>0</b>	<b>51</b>
8	Základní kapitál	8 2 000	0	2 000	2 000	0	2 000
12	Kapitálové fondy	8 a 3 000 9	2 500	500	0	0	0
14	Neuhrazená ztráta z minulého období	10 -1 060	-16	-1 060	-1 021	0	-1 021
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	10 -2 905	-2 905	0	-39	0	-39
	Vlastní kapitál	1 440	0	1 440	940	0	940
	Čistá hodnota aktiv připadající držitelům investičních akcií	-421	-421	0	0	0	0
	<b>Pasiva celkem</b>	<b>1 882</b>	<b>1 357</b>	<b>525</b>	<b>992</b>	<b>0</b>	<b>992</b>

## Podrozvahové položky k 31. 12. 2022

Tis. Kč	Poznámka	31. 12. 2022			31. 12. 2021			
		Fond	Investiční	Neinvestiční	Fond	Investiční	Neinvestiční	
8	Hodnoty předané k obhospodařování	11	1 882	1 357	525	992	0	992

## Výkaz zisku a ztráty od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022

Tis. Kč	Poznámka	31. 12. 2022			31. 12. 2021			
		Fond	Investiční	Neinvestiční	Fond	Investiční	Neinvestiční	
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	12	0	0	0	4 524	4 524	0
	z toho úroky z dluhových cenných papírů	12	0	0	0	4 479	4 479	0
5	Náklady na poplatky a provize	13	-15	-15	0	-9 243	-9 243	0
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	14	0	0	0	16 108	16 108	0
9	Správní náklady	15	-3 123	-3 123	0	-552	-513	-39
	b) ostatní správní náklady		-3 123	-3 123	0	-552	-513	-39
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		-3 138	-3 138	0	10 837	10 876	-39
23	Daň z příjmů	16	233	233	0	-776	-776	0
24	<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>		<b>-2 905</b>	<b>-2 905</b>	<b>0</b>	<b>10 061</b>	<b>10 100</b>	<b>-39</b>

## Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok 2022

Tis. Kč	Základní kapitál	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2021	2 000	787 891	0	23 332	813 223
Změny v roce 2021	-	-787 891	-	-22 311	-810 202
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-39	-39
<b>Zůstatek k 31. 12. 2021</b>	<b>2 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1 060</b>	<b>940</b>
Zůstatek k 1. 1. 2022	2 000	0	0	-1 060	940
Změny v roce 2022	0	500	0	0	500
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0
<b>Zůstatek k 31. 12. 2022</b>	<b>2 000</b>	<b>500</b>	<b>0</b>	<b>-1 060</b>	<b>1 440</b>

## Přehled o změnách čistých aktiv připadající držitelům investičních akcií za rok 2022

Tis. Kč	Celkem
<b>Zůstatek k 1. 1. 2022</b>	<b>0</b>
Neuhrazená ztráta z minulého období	-16
Čistý zisk/ztráta za účetní období	- 2 905
Emise akcií třídy A	2 500
Odkup investičních akcií	0
<b>Zůstatek k 31. 12. 2022</b>	<b>- 421</b>

## Příloha účetní závěrky k 31. 12. 2022

Pro účely účetní závěrky mají níže uvedené pojmy následující význam:

AMISTA IS	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00
ČNB	Česká národní banka
Den ocenění	Poslední den Účetního období
Fond	J&T Market Opportunities SICAV a.s., IČO: 077 48 914, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 24066
Účetní období	Období od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022
Investiční část Fondu	Majetek a dluhy Fondu z jeho investiční činnosti ve smyslu ust. § 164 odst. 1 ZISIF.
Neinvestiční část Fondu	Ostatní jmění Fondu nespádající do Investiční části Fondu ve smyslu ust. § 164 odst. 1 ZISIF.

Pro účely účetní závěrky mají níže uvedené právní předpisy následující význam:

Dohoda FATCA	Dohoda mezi Českou republikou a Spojenými státy americkými o zlepšení dodržování daňových předpisů v mezinárodním měřítku a s ohledem na právní předpisy Spojených států amerických o informacích a jejich oznamování obecně známá jako Foreign Account Tax Compliance Act, vyhlášená pod č. 72/2014 Sb.m.s.
Zákon o auditorech	Zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech a o změně některých zákonů (zákon o auditorech), ve znění pozdějších předpisů
Zákon o daních z příjmů	Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů
Zákon o účetnictví	Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů
ZISIF	Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
ZMSSD	Zákon č. 164/2013 Sb., o mezinárodní spolupráci při správě daní a o změně dalších souvisejících zákonů, ve znění pozdějších předpisů
ZOK	Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů
ZPKT	Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů
Vyhláška TRP	Vyhláška č. 234/2009 Sb., o ochraně proti zneužívání trhu a transparenci, ve znění pozdějších předpisů



# 1. Východiska pro přípravu účetní závěrky

## Charakteristika a hlavní aktivity Fondu

J&T Market Opportunities SICAV a.s., který je fondem kvalifikovaných investorů shromažďujícím peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů (tj. Osob uvedených v § 272 odst. 1 ZISIF), které jsou následně investovány v souladu s investiční strategií uvedenou ve statutu Fondu.

## Údaje o vzniku

J&T Market Opportunities SICAV a.s. byl založen dne 18. prosince 2018 v souladu se ZISIF. Fond byl zapsán do obchodního rejstříku dne 21. prosince 2018.

Fond byl dne 18. prosince 2018 na základě § 503 a § 514 ve spojení s § 513 odst. 1 písm. b), c) a e) ZISIF zapsán do seznamu ČNB podle § 597 písm. a) ZISIF.

## Informace o obhospodařovateli

Fond byl obhospodařován společností TILLER investiční společnost a.s. do 31. 3. 2022. Od 1. 4. 2022 je obhospodařován AMISTA investiční společnost, a.s., která je dle ZISIF zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním, včetně investování na účet tohoto Fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

## Informace o administrátorovi

Administrátorem Fondu byla AVANT investiční společnost, a.s., IČO: 275 90 241 do 31. 3. 2022. Od 1. 4. 2022 se administrátorem stala AMISTA investiční společnost, a.s.

## Informace o depozitáři

Depozitářem Fondu byla Česká spořitelna, a.s., IČO: 452 44 782, se sídlem Olbrachtova 1929/62, Praha 4, PSČ 140 00, a to do 30. 4. 2022. Od 1. 5. 2022 se depozitářem stala ATLANTIK finanční trhy, a.s., IČO: 262 18 062, se sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, PSČ 186 00.

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

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

Do 31. 3. 2022 byl základním dokumentem Fondu jeho statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi investory Fondu a TILLER IS, obsahuje investiční strategii Fondu, popis rizik spojených s investováním Fondu a další údaje nezbytné pro investory k zasvěcenému posouzení investice, zpracované formou srozumitelnou běžnému investorovi.

Od 1. 4. 2022 je základním dokumentem Fondu statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi investory Fondu a AMISTA IS, obsahuje investiční strategii Fondu, popis rizik spojených s investováním Fondu a další údaje nezbytné pro investory k zasvěcenému posouzení investice, zpracované formou srozumitelnou běžnému investorovi. Statut Fondu vydává a aktualizuje jeho obhospodařovatel. Peněžní prostředky ve Fondu jsou shromažďovány vydáváním investičních akcií Fondu. Takto získané prostředky jsou obhospodařovány Společností.

Úplata za obhospodařování majetku Fondu je hrazena AMISTA IS z majetku Fondu. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni. Ve fondovém kapitálu se zohlední 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 apod.

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

#### Údaje o cenných papírech Fondu

Akcie k Neinvestiční části majetku Fondu (zakladatelské akcie):

100 ks kusových akcií na jméno v listinné podobě

Akcie k Investiční části majetku Fondu (investiční akcie třídy A):

2 500 000 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě

#### Předmět podnikání Fondu

Činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů podle ZISIF.

#### Sídlo Fondu

Sokolovská 700/113a

Praha 8

PSČ 180 00 Česká republika

Identifikační údaje

IČO: 07748914

DIČ: CZ07748914

#### Statutární orgán Fondu

Fond je investičním fondem s právní osobností, který má individuální statutární orgán, jímž je právnická osoba oprávněna obhospodařovat a administrovat tento investiční fond. Touto osobou je společnost AMISTA investiční společnost, a.s.

**Představenstvo:** **TILLER investiční společnost a.s.,** (od 1. 1. 2021 do 31. 3. 2022)  
Lazarská 11/6, Praha 2, PSČ 120 00  
IČO: 086 08 733

**Zastoupení právnické osoby:** **Ing. Dušan Klimeš, MSc.,** pověřený zmocněnec (od 1. 1. 2021 do 31. 3. 2022)

**Představenstvo:** **AMISTA investiční společnost, a.s.** (od 1. 4. 2022)  
Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00  
IČO: 274 37 558

**Zastoupení právnické osoby:** **Ing. Michal Kusák, Ph.D.,** pověřený zmocněnec (od 1. 4. 2022)

Fond má individuální statutární orgán, jímž je právnická osoba oprávněná obhospodařovat tento investiční fond, a je obhospodařován prostřednictvím této osoby.

Představenstvo je statutárním orgánem Fondu, kterému přísluší obchodní vedení Fondu a který zastupuje Fond navenek. Představenstvo se řídí obecně závaznými právními předpisy, stanovami a statutem Fondu. Představenstvo mj. také svolává valnou hromadu Fondu a schvaluje změny statutu Fondu. Představenstvo je voleno valnou hromadou Fondu.

Představenstvo určuje základní zaměření obchodního vedení Fondu.

Představenstvo disponuje oprávněním k výkonu své činnosti v podobě rozhodnutí ČNB o povolení k výkonu činnosti investiční společnosti. Pověřený zmocněnec představenstva disponuje předchozím souhlasem ČNB k výkonu své funkce.

Představenstvo nezřídilo žádný poradní orgán, výbor či komisi.

### **Dozorčí rada**

Člen dozorčí rady:

**Mgr. Miloš Badida**

Narozen: 22. 10. 1971

(od 1. 1. 2021 do 7. 6. 2022)

Vzdělání: vysokoškolské

**Ing. LIBOR KAISER**

(od 1. 1. 2021)

Narozen: 21. října 1981

Vzdělání: vysokoškolské

Dozorčí rada dohlíží na řádný výkon činnosti Fondu, jakož i provádí další činnosti stanovené obecně závaznými právními předpisy. Do působnosti dozorčí rady náleží jakákoliv věc týkající se Fondu, ledaže ji zákon svěřuje do působnosti valné hromady nebo ledaže ji zákon nebo stanovy v souladu se zákonem svěřují do působnosti představenstva či jiného orgánu Fondu.

Dozorčí rada se skládá ze jednoho člena, voleného valnou hromadou.

### **Změny v obchodním rejstříku**

- Dne 2. 3. 2022 byla do obchodního rejstříku zapsaná změna sídla TILLER investiční společnost a.s., IČO: 086 08 733
- Dne 16. 5. 2022 byl z obchodního rejstříku vymazán člen představenstva TILLER investiční společnost a.s., IČO: 086 08 733 k zániku členství došlo 31. 3. 2022
- Dne 2. 3. 2022 byl zapsán do obchodního rejstříku pověřený zmocněnec Ing. DUŠAN KLIMEŠ, MSc., dat. nar. 31. října 1980
- Dne 16. 5. 2022 byl z obchodního rejstříku vymazán pověřený zmocněnec Ing. DUŠAN KLIMEŠ, MSc., dat. nar. 31. října 1980
- Dne 16. 5. 2022 byla do obchodního rejstříku zapsaná změna člena představenstva AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, den vzniku členství je 1. 4. 2022
- Dne 16. 5. 2022 byl do obchodního rejstříku zapsán pověřený zmocněnec MICHAL KUSÁK, dat. nar. 11. června 1973 s účinností od 1. 4. 2022
- Dne 7. 6. 2022 byl z obchodního rejstříku vymazán člen dozorčí rady Mgr. MILOŠ BADIDA, dat. Nar 22. října 1971, členství zaniklo 3. 6. 2022
- Dne 7. 6. 2022 byla do obchodního rejstříku zapsána změna v převoditelnosti zakladatelských akcií

### **Informace k akciím a investičnímu cíli Fondu**

Akcie Fondu mohou být pořízovány pouze kvalifikovanými investory.

Fond investuje v souladu s vymezením tzv. Základního investičního fondu dle § 17b zákona o daních z příjmů více než 90 % hodnoty svého majetku především do účastí v kapitálových obchodních společnostech, pohledávek a úvěrů a zápůjček poskytnutých Fondem. V souladu s výše uvedeným investuje Fond zejména do účastí (podílů) v obchodních společnostech. V této souvislosti nejsou třetími osobami poskytovány žádné záruky za účelem ochrany investorů. Fond se řídí svým statutem.

Protože Fond nevytváří podfondy, odděluje v souladu s ust. § 164 odst. 1 ZISIF účetně a majetkově majetek a dluhy ze své investiční činnosti (dále jen „investiční část Fondu“) od svého ostatního jmění (dále jen „neinvestiční část Fondu“). Hospodaření neinvestiční části Fondu spočívá pouze v držení zapisovaného základního kapitálu Fondu, ke kterému Fond vydal zakladatelské akcie. Na neinvestiční části Fondu neprobíhá žádná činnost. K investiční části Fondu Fond vydává investiční akcie.

### **Východiska pro přípravu účetní závěrky**

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.

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

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

## **2. Důležité účetní metody a pravidla pro sestavení účetní závěrky**

Účetní závěrka společnosti byla sestavena na principu nepřetržitého a časově neomezeného trvání účetní jednotky a byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

### **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, popř. Inkasa z účtu klienta, den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, den vydání nebo převzetí záruky, popř. Úvěrového příslibu, den převzetí hodnot do úschovy, den sjednání a den vypořádání obchodů s deriváty.

Účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání (spotové operace) a dále pevné termínové a opční operace jsou v okamžiku sjednání obchodu zařazeny do majetku Fondu.

### **B. Finanční aktiva a finanční závazky**

#### **▪ 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 vypořádání obchodu.

Finanční aktivum nebo finanční závazek je prvotně oceněn 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).

Pokud účetní jednotka určí, že reálná hodnota při počátečním zaúčtování se liší od transakční ceny a reálná hodnota není podložena ani kotovanou cenou na aktivním trhu pro identické aktivum nebo závazek ani není na základě valuační techniky, pro kterou nepozorovatelné vstupy jsou považovány za nevýznamné ve vztahu k ocenění, pak finanční nástroj je na počátku oceněn v reálné hodnotě a následně rozdíl mezi reálnou hodnotou na počátku a transakční cenou je postupně časově rozlišován do výkazu zisku a ztráty po dobu životnosti instrumentu. Toto časové rozlišení je maximálně po dobu, po kterou je dané ocenění plně podpořeno pozorovatelnými tržními údaji nebo transakce je ukončena.

#### ▪ 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 určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty:

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní 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.

Všechny ostatní finanční aktiva, u nichž nebyl zvolen FVOCI model, jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

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

Vyhodnocení obchodního modelu

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

- stanovené metody a cíle pro portfolio a přístup k těmto metodám v praxi, tj. Zejména zda strategie účetní jednotky se zaměřuje na výnos ze smluvního úroku, udržování profilu

úrokové sazby, shodu durace finančních aktiv s durací závazků, které slouží jako zdroj financování těchto finančních aktiv nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv;

- jak je hodnocena výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držných v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držných v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;
- jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. Zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě řízených aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích období, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu; nicméně informace o prodejích 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 a podílů v nekótovaných společnostech. 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 investiční akcii/podílový list.

#### 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.

#### ▪ 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:

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

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.

Pokud existují případy, kdy účetní jednotka uzavírá 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.

- **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 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.

#### 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.

- **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.

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.

#### ▪ Znehodnocení

U kapitálových finančních nástrojů se o znehodnocení neúčtuje.

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

Finanční aktiva

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

Finanční závazky

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

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

#### C. Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a Pohledávky za nebankovními subjekty

Položky rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a Pohledávky za nebankovními subjekty zahrnují následující:

Běžné účty u bank nebo družstevních záložen, termínované vklady u bank nebo družstevních záložen;

Úvěry a půjčky povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

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

#### D. Odpisování dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku

Fond nevlastní žádný provozní majetek, který by byl účetně odepisován.

Veškerý majetek je pořizován za účelem investice a je oceňován reálnou hodnotou.

#### E. Ostatní aktiva a ostatní pasiva

Ostatní aktiva a ostatní pasiva jsou vykazována v reálné hodnotě.



## F. Výnosové a nákladové úroky

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

## G. Přepočet cizí měny

Majetek a závazky vyjádřené v cizí měně se přepočítávají aktuálním denním kurzem České národní banky, tzn. kurzem toho dne, ke kterému se přepočet provádí.

Kurzové rozdíly vzniklé přeceňováním cizoměnových aktiv a pasiv se účtují na účty nákladů a výnosů s výjimkou kurzových rozdílů z přepočtu kapitálových nástrojů, u kterých byla zvolena metoda FVOCI.

Kurzové rozdíly z těchto kapitálových nástrojů jsou účtovány na účty vlastního kapitálu a při realizaci aktiva nejsou recyklovány na účty nákladů a výnosů, jsou pouze přeúčtovány v rámci účtů vlastního kapitálu na účet nerozděleného zisku nebo neuhrazené ztráty předchozích období.

Kurzové rozdíly všech dluhových nástrojů jsou účtovány přes účty nákladů a výnosů.

## H. Splatná a odložená daň

### ▪ Splatná daň

Daňový základ pro daň z příjmů se propočte z výsledku hospodaření běžného účetního období připočtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, který je dále upraven 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. Odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

## I. Spřízněné strany

Fond definoval své spřízněné strany v souladu s IAS 24 Zveřejnění spřízněných stran následovně:

Strana je spřízněná s účetní jednotkou při splnění následujících podmínek:

- strana ovládá účetní jednotku, je ovládána účetní jednotkou nebo je pod společným ovládním s účetní jednotkou (jde o mateřské podniky, dceřiné podniky a sesterské podniky), má podíl v účetní jednotce, který jí poskytuje významný vliv; nebo, spolu ovládá takovouto účetní jednotku;
- strana je přidruženým podnikem účetní jednotky;
- strana je společným podnikem, ve kterém je účetní jednotka spoluvlastníkem;
- strana je členem klíčového managementu účetní jednotky nebo jejího mateřského podniku;
- strana je blízkým členem rodiny jednotlivce, který patří pod písmeno a) nebo d);
- strana je účetní jednotkou, která je ovládána, spolu ovládána nebo má na ni podstatný vliv přímo nebo nepřímo jakýkoliv jednotlivec patřící pod písmeno d) nebo e) nebo podstatné hlasovací právo v dané straně má přímo nebo nepřímo takovýto jednotlivec.

Transakce mezi spřízněnými stranami je převod zdrojů, služeb nebo závazků mezi spřízněnými stranami bez ohledu na to, zda je účtována cena.

## J. Základní kapitál Fondu

### ▪ Základní kapitál

Kmenové akcie fondu jsou vykazovány v rámci vlastního kapitálu, jelikož splňují definici kapitálového nástroje dle IAS 32 odstavce 11.

#### K. 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 náležejících akcionářům“.

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

##### ▪ Kapitálové fondy

Investiční akcie jsou vydány bez nominální hodnoty

Zůstatek položky kapitálové fondy představuje částky, za které byly upsány investiční akcie pro akcionáře snížené o částky představující odkoupené investiční akcie zpět od akcionářů.

#### L. 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.

#### M. Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Fondu 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

#### A. Opravy chyb minulých účetních období

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

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

#### B. Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

Účetní metody používané podfondem se v období od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022 nezměnily.

### 4. Pohledávky za bankami a za družstevními záložnami

#### A. Pohledávky za bankami dle druhu

Investiční středisko

Tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Běžné účty u bank	555	0
<b>Celkem</b>	<b>555</b>	<b>0</b>

Neinvestiční středisko

Tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Běžné účty u bank	173	992
<b>Celkem</b>	<b>173</b>	<b>992</b>

## B. Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií

### Investiční středisko

Tis. Kč	31. 12. 2022
Oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)	555
<b>Čistá účetní hodnota</b>	<b>555</b>

### Neinvestiční středisko

Tis. Kč	31. 12. 2022
Oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)	173
<b>Čistá účetní hodnota</b>	<b>173</b>

Všechny pohledávky za bankami k 31. 12. 2022 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty dle IFRS 9.

## 5. Ostatní aktiva

### Investiční středisko

Tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Poskytnuté zálohy na DPPO	614	0
Ostatní pohledávky	94	0
Pohledávka z prodeje MÚ	94	0
<b>Celkem</b>	<b>802</b>	<b>0</b>

Ostatní aktiva jsou převážně tvořena zaplacenými zálohami na daň z příjmů právnických osob ve výši 614 tis. Kč. Ostatní pohledávky jsou tvořeny pohledávkou za Specializovaným finančním úřadem ve výši 94 tis. Kč. V hodnotě 94 tis. Kč je vyčíslena pohledávka z prodeje majetkových účastí, prodeje 100 % akcií kyperské společnosti Balkumari Investment Limited (Company No. HE 391655) a prodej 100 % obchodního podílu společnosti FIAGROW invest, s.r.o. (IČO: 171 640 44).

### Neinvestiční středisko

Tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Ostatní pohledávky	352	0
<b>Celkem</b>	<b>352</b>	<b>0</b>

Ostatní pohledávky ve výši 352 tis. Kč vznikly v rámci Fondu z důvodu nedostatečného množství finančních prostředků na bankovním účtu investičního střediska.

## 6. Závazky vůči nebankovním subjektům

### Investiční středisko

Tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Ostatní závazky	914	0
<b>Celkem</b>	<b>914</b>	<b>0</b>

### Neinvestiční středisko

Tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Ostatní závazky	-914	0
<b>Celkem</b>	<b>-914</b>	<b>0</b>

K 1. 4. 2022 se stala AMISTA investiční společnost, a.s. administrátorem Fondu. Došlo tedy k navedení účetnictví do účetního systému, kde do 31. 3. 2022 bylo účtováno pouze na neinvestičním středisku a od 1. 4. 2022 došlo k rozdělení na investiční a neinvestiční středisko. Jedná se tedy o zúčtování mezi středisky, což představuje závazky/pohledávky neinvestičního střediska vůči investičnímu středisku.

## 7. Ostatní pasiva

### Investiční středisko

Tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Závazky z obchodních vztahů	170	0
Ostatní závazky	352	0
Dohadné účty pasivní	341	0
<b>Celkem</b>	<b>863</b>	<b>0</b>

Ostatní pasiva jsou tvořena zejména závazky za dodavateli ve výši 170 tis. Kč, dále dohady na náklady za provedený audit, služby depozitáře, dohady na úplaty za obhospodařování a administraci a dohady za daňové poradenství. V hodnotě 352 tis. Kč vznikl závazek za neinvestičním střediskem z důvodu nedostatečného množství finančních prostředků na bankovním účtu.

### Neinvestiční středisko

Tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Dohadné účty pasivní (dodavatelé a daně)	0	51
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>51</b>

## 8. Základní kapitál

Fond při založení vydal 100 ks zakladatelských akcií v celkové hodnotě 2 000 tis. Kč. Jedná se o kusové akcie na jméno. Základní kapitál byl zcela splacen a je součástí neinvestičního střediska fondu.

### Neinvestiční středisko

Tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Základní kapitál Fondu:	2 000	2 000

Počet vydaných zakladatelských akcií (ks):	100	100
Základní kapitál Fondu na 1 akcii:	20	20

## 9. Čistá hodnota aktiv náležející akcionářům

Hodnota vykazována v položce „Čistá hodnota aktiv náležejících akcionářům“, jako závazek v souladu s IAS 32 se skládá k 31. 12. 2022 ze 2 500 000 ks investičních akcií (31. 12. 2021: 0 ks). Základem pro stanovení ceny investiční akcie Fondu pro účely vydávání investičních akcií Fondu a pro účely zpětného odkupu investičních akcií Fondu je výše čistých aktiv Fondu. V čistých aktivech Fondu se zohlední 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. Cena investičních akcie je vypočítána jako podíl výše čistých aktiv Fondu (NAV) a počtu vydaných investičních akcií k danému dni. Investiční akcie jsou prodávány akcionářům na základě čtvrtletně stanovované hodnoty investiční akcie.

### A. Vývoj vydaných investičních akcií Fondu v ks:

Investiční středisko

ks	Investiční akcie
Zůstatek k 31. 12. 2021	0
Vydané během roku 2021	0
Odkoupené během roku 2021	0
Zůstatek k 31. 12. 2021	0
Vydané během roku 2022	2 500 000
Odkoupené během roku 2022	0
Zůstatek k 31. 12. 2022	2 500 000

## 10. Neuhrazená ztráta z předchozích období a ztráta za účetní období

### A. Použití zisku nebo úhrada ztráty za minulá účetní období

Investiční středisko

Na účet neuhrazené ztráty z předchozích období byla přeúčtována ztráta minulého účetního období ve výši -16 tis. Kč.

Neinvestiční středisko

Na neinvestičním středisku byl vykázán hospodářský výsledek ve výši -1 060 tis. Kč.

### B. Úhrada ztráty za aktuální účetní období

Investiční středisko

Za rok 2022 vznikl Fondu hospodářský výsledek ve výši -2 905 tis. Kč.

Neinvestiční středisko

Na neinvestičním středisku byl vykázán hospodářský výsledek ve výši 0 Kč.

## 11. Hodnoty předané k obhospodařování

Investiční středisko

Tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Hodnoty předané k obhospodařování	1 882	992
<b>Celkem</b>	<b>1 882</b>	<b>992</b>

Fond předal celý svůj majetek k obhospodařování společnosti AMISTA IS. Oproti předchozímu období se hodnoty předané k obhospodařování zvýšily o 890 tis. Kč.

## 12. Výnosy z úroků a podobné výnosy

Investiční středisko

Tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Výnosy z dluhových cenných papírů	0	4 479
Výnosy z vkladů	0	44
Korekce zaokrouhlování	0	1
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>4 524</b>

## 13. Náklady na poplatky a provize

Investiční středisko

Tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Náklady na obhospodařování	0	3 000
Náklady na depozitáře	0	1 210
Náklady za zprostředkovatelskou činnost	0	4 892
Ostatní poplatky	0	141
Bankovní poplatky	15	0
<b>Celkem</b>	<b>15</b>	<b>9 243</b>

Účetní jednotka vykázala náklady za rok 2022 ve výši 15 tis. Kč. Náklady byly tvořeny bankovními poplatky ve stejné výši.

## 14. Zisk nebo ztráta z finančních operací

Investiční středisko

Tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Zisk/ztráta z devizových operací	0	8 502
Zisk/ztráta z prodeje cenných papírů	0	11 425
Zisk/ztráta ze změny reálných hodnot cenných papírů	0	-3 819
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>16 108</b>

## 15. Správní náklady

### Investiční středisko

Tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Ostatní správní náklady	437	410
Náklady na obhospodařování	1 017	0
Náklady na administraci	960	0
Náklady na depozitáře	405	0
Právní služby, notář	7	0
Daňové poradenství	206	0
Náklady na audit	91	103
<b>Celkem</b>	<b>3 123</b>	<b>513</b>

Ostatní správní náklady se skládají z nákladů na změny ve fondu vč. vyhotovení nových stanov, statutu a zpracování transakcí, dále z nákladů za umístění sídla a poplatku za přidělení ISIN.

### Neinvestiční středisko

Tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Ostatní správní náklady	0	39
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>39</b>

## 16. Daň z příjmů a odložený daňový závazek/pohledávka

### Splatná daň z příjmů

#### Investiční středisko

Tis. Kč	od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022	od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-3 138	-776
Úprava výsledku hospodaření pro daňové účely	233	0
Výsledek hospodaření upravený pro daňové účely	-2 905	-776
Položky snižující základ daně podle § 34 ZDP	0	0
Snižovaný základ daně	-2 905	-766
Položky odečitatelné od základu daně podle § 20 odst. 8 ZDP	0	0
Upravený základ daně po zaokrouhlení	-2 905	-776
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	0	0

Fondu nevznikla v roce 2022 daňová povinnost, jelikož za sledované období vykázal ztrátu.

### Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložená daň z příjmů vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv, případně dalších dočasných rozdílů (daňová ztráta), s použitím očekávané daňové sazby platné pro období, ve kterém budou odložený daňový závazek nebo pohledávka uplatněny. Fond nevykazuje odložený daňový závazek ani pohledávku.

## 17. Náklady rozdělené podle geografické oblasti

Investiční středisko

Tis. Kč	Česká republika		Evropská unie	
	31. 12. 2022	31. 12. 2021	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Výnosy z úroků a podobné výnosy	0	4 524	0	0
Náklady na poplatky a provize	-15	-9 243	0	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	0	16 108	0	0
Správní náklady	-3 123	-513	0	0

## 18. Transakce se spřízněnými osobami

Za sledované období Fond neeviduje žádné transakce se spřízněnou osobou.

## 19. Klasifikace finančních aktiv a finančních závazků

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

Investiční a neinvestiční středisko

V tis. Kč	Povinně ve FVTPL	Povinně FVOCI majetkové nástroje	Celkem	
K 31. 12. 2022				
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	728	0	728
11	Ostatní aktiva	1 154	0	1 154
	<b>Finanční aktiva celkem</b>	<b>1 882</b>	<b>0</b>	<b>1 882</b>

V tis. Kč	Povinně ve FVTPL	Povinně FVOCI majetkové nástroje	Celkem	
K 31. 12. 2022				
4	Ostatní pasiva	863	0	863
	<b>Finanční závazky celkem</b>	<b>863</b>	<b>0</b>	<b>863</b>

## 20. Finanční nástroje, vyhodnocení rizik

Fond je vystaven rizikovým faktorům, které jsou všechny blíže podrobně popsány ve statutu Fondu. Součástí vnitřního řídicího a kontrolního systému obhospodařovatele Fondu je strategie řízení těchto rizik vykonávaná prostřednictvím oddělení řízení rizik nezávisle na řízení portfolia. Prostřednictvím této strategie obhospodařovatel vyhodnocuje, měří, omezuje a reportuje jednotlivá rizika. V rámci strategie řízení rizik jsou sledovaná rizika roztržena tak, aby bylo



zabezpečeno, že jsou sledována a vhodně ošetřena rizika nejméně v oblastech rizik koncentrace, rizika nedostatečné likvidity, rizik protistran, tržních a operačních rizik.

#### **a) Tržní riziko**

Pro posouzení současné a budoucí finanční situace mají z uvedených kategorií největší význam tržní rizika. Tržní riziko vyplývá z vlivu změny vývoje celkového trhu na ceny a hodnoty jednotlivých druhů majetku Fondu. Tento vývoj závisí na změnách makroekonomické situace a je do značné míry nepředvídatelný. Význam tohoto rizika se dále zvyšuje tím, že Fond je fondem kvalifikovaných investorů zaměřeným v souladu se svým investičním cílem, uvedeným ve statutu Fondu, na specifickou oblast investic, a tedy dochází i k zvýšení rizika koncentrace. Za této situace mohou selhat tradiční modely moderního řízení tržního rizika portfolia směřující k maximalizaci výnosu při minimalizaci rizika. Tyto modely předpokládají minimalizaci rizika zejména diverzifikací portfolia, jejíž míra je však v portfoliu Fondu, s ohledem na uvedené zaměření na úzkou investiční oblast, nutně menší a v této souvislosti není sledováno a zajišťováno rozložení portfolia mezi oborové či geografické sektory či jiné agregované celky. Aktuální expozice vůči rizikům proto vyplývá z podnikatelského zaměření jednotlivých pozic, jak jsou tyto popsány a objemově prezentovány v kapitole Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem.

Expozice vůči tržnímu riziku je řízena, měřena a pravidelně vyhodnocována systémem limitů a kvartálními zátěžovými testy. S ohledem na typ a způsob ocenění podkladových aktiv a absenci relevantních podkladových statistických dat je nastavení limitního systému a zátěžových testů vyhodnocováno prostřednictvím modelových scénářů odvozených primárně od historického chování relevantního trhu a projektováním možných budoucích vývoje metodou Monte Carlo. Metoda Monte Carlo je numerickou metodou založenou na vztahu mezi pravděpodobnostními charakteristikami různých náhodných procesů a veličinami, které jsou řešením studovaných úloh. V této souvislosti pak není možné poskytnout jiné kvantifikovatelné predikce sensitivity portfolia na možné výkyvy veličin jež ve svém makroekonomickém dopadu mohou nepřímo ovlivňovat hodnoty portfolia, než je sdělení poskytnuté managementu fondu, že poslední zátěžové testy fond splnil a aplikované limity porušeny nejsou.

I když ve sledovaném období nedošlo k významným dopadům expozice Fondu vůči tržnímu riziku do jeho finanční situace je, s ohledem na uvedené, nutno zdůraznit, že historická výkonnost není zárukou a dostatečným měřítkem výkonnosti budoucí.

#### **▪ Riziko nedostatečné likvidity**

Vedle tržního rizika Fond vystaven také riziku nedostatečné likvidity, které spočívá v tom, že Fond nebude schopen dostát svým závazkům v okamžik, kdy se stanou splatnými. Fondu mohou vznikat závazky z jeho provozní činnosti (např. Závazky vůči depozitáři, auditorům, znalcům), investiční činnosti (např. Úhrada kupní ceny za nabývané aktivum), případně také ve vztahu k investorům Fondu z titulu žádosti o odkup cenných papírů, pokud to statut či povaha Fondu umožňuje.

Při řízení rizika nedostatečné likvidity vychází Fond z nastaveného limitu pro minimální výši likvidního majetku vyplývajícího ze statutu Fondu, kterým je definována minimální výše likvidního majetku držená po celou dobu fungování Fondu. Současně sleduje Fond vzájemnou vyváženost objemu likvidních aktiv ve vztahu k velikostem a časovým strukturám závazků a pohledávek tak, aby Fond byl v kterýkoli okamžik schopen plnit všechny svoje aktuální a předvídatelné závazky. V praxi tak Fond před uzavřením každého smluvního vztahu, ze kterého by mohl vyplývat závazek, a následně pak po celou dobu, než dojde ke splacení, prověřuje svoji schopnost tento závazek uhradit dle výše uvedeného postupu, aby nedošlo k ohrožení činnosti Fondu v důsledku nedostatečné likvidity a k poškození zájmů zainteresovaných stran.

## Zbytková doba splatnosti

k 31. 12. 2022 tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	728	-	-	-	-	728
b) splatné na požádání	728	-	-	-	-	728
Ostatní aktiva	446	708	-	-	-	1154
<b>Celkem aktiva</b>	<b>1174</b>	<b>708</b>	-	-	-	<b>1882</b>
Ostatní pasiva	863	-	-	-	-	863
Vlastní kapitál	-	-	-	-	1019	1019
<b>Celkem závazky</b>	<b>863</b>	-	-	-	<b>1019</b>	<b>1882</b>
Gap	311	708	0	0	-1019	
Kumulativní gap	311	1019	1019	1019	0	

### ▪ Riziko protistrany, úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty účetní jednotky, pokud klient nebo protistrana v rámci finančního nástroje nesplní své smluvní závazky. Toto riziko primárně vzniká z úvěrů a půjček poskytnutých klientům nebo ostatním bankám nebo družstevním záložnám nebo z investic do dluhových cenných papírů.

Riziko protistran je ošetřeno vymezením povolených protistran pro obchody s finančními instrumenty a standardními mechanismy zajišťujícími téměř bezrizikové vypořádání obchodu v ostatních případech. Riziko je řízeno při každé transakci realizované Fondem, kdy jsou prověřovány možné negativní dopady na Fond vyplývající z vypořádání jeho transakcí.

## 21. Reálná hodnota

### 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 používá 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:

- přímé pozorování kotovaných cen oceňovaného aktiva na aktivní trhu

- porovnání s podobnými aktivy, pro které existují pozorovatelné ceny (metoda tržního srovnání)

### Hierarchie reálné hodnoty

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

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

Účetní jednotka považuje transfery mezi jednotlivými úrovněmi hierarchie reálné hodnoty provedené v okamžiku události nebo změny okolností, které zapříčinily převod.

### Procesy a kontroly

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

- ověření pozorovatelných vstupů a cen;
- znovu provedení výpočtů na základě modelů;
- kontrola a schválení procesů pro nové oceňovací modely a jejich změny;
- kalibrace a zpětné testování modelů vůči uskutečněným tržním transakcím;
- analýza a investigace významných denních rozdílů v ocenění;
- kontrola významných nepozorovatelných vstupů, oceňovacích úprav a významných změn v reálné hodnotě v rámci úrovně 3 v porovnání s předchozím oceněním.

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

Tis. Kč	K 31. 12. 2022		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
<b>FINANČNÍ AKTIVA</b>			
Pohledávky za bankami	0	728	0
Ostatní aktiva		1154	0
<b>FINANČNÍ ZÁVAZKY</b>			
Ostatní pasiva	0	863	0

## Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2

V průběhu roku 2022 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovní 1 a úrovní 2.

## 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.

- **Ostatní aktiva/pasiva**

Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti daných aktiv/závazků blíží jejich reálné hodnotě. Tyto finanční závazky jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použitých oceňovacích technik nebo vstupů.

## 22. Významné události po datu účetní závěrky

Zakladatel plánuje ukončit činnost Fondu v roce 2023 a další činnosti fondu budou vést zejména k tomuto cíli.

Po datu účetní závěrky nenastaly žádné další významné události, které by měly vliv na sestavení účetní závěrky.

V Praze dne 6. 4. 2023

---

J&T Market Opportunities SICAV a.s.,  
AMISTA investiční společnost, a.s.,  
člen představenstva,  
Ing. Michal Kusák, Ph.D.,  
pověřený zmocněnec

## Zpráva auditora