

# Výroční zpráva

## za účetní období 1. 4. 2021 do 31. 3. 2022

J&T Ventures CG, podfond J&T Ventures II



AMISTA investiční společnost, a. s.

## OBSAH

Čestné prohlášení .....	4
Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu a majetkových účastí .....	5
Profil Podfondu a skupiny .....	8
Účetní závěrka k 31. 3. 2022.....	15
Příloha účetní závěrky k 31. 3. 2022.....	19
Zpráva auditora .....	54

Pro účely výroční zprávy 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 Ventures CG SICAV a.s., IČO: 082 20 867, se sídlem Sokolovská 700/113 a, Karlín, 186 00 Praha 8 obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 24448
Podfond	J&T Ventures CG, podfond J&T Ventures II, NID: 75161435
Účetní období	Období od 1. 4. 2021 do 31. 3. 2022
Neinvestiční část Fondu	Majetek a dluhy Fondu, které nejsou součástí majetku a dluhů Fondu z investiční činnosti a nejsou zahrnuty do žádného z podfondů vytvořených Fondem ve smyslu ust. § 165 odst. 2 ZISIF.

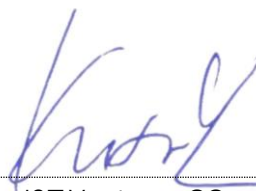
Pro účely výroční zprávy mají níže uvedené právní předpisy následující význam:

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	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 29. 7. 2022



---

J&T Ventures CG, pod  
fond J&T Ventures II  
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 Ventures CG SICAV a.s., IČO: 082 20 867, se sídlem Sokolovská 700/113 a, Karlín, 186 00, Praha 8 obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 24448
Podfond	J&T Ventures CG, podfond J&T Ventures II, NID:75161435
Účetní období	Období od 1. 4. 2021 do 31. 3. 2022

## ČINNOST PODFONU A SKUPINY V ÚČETNÍM OBDOBÍ

V Účetním období se Podfond zaměřil zejména na uzavírání nových investic do technologických společností a aktivní práci s portfoliovými společnostmi.

Do portfolia přibyly nové technologické společnosti: Robotiq.ai, AdScanner, Wultra, Behavio a CodeNow. Celkově bylo v letošním roce proinvestováno zhruba 120 mil. CZK. Nadále probíhá aktivní vyhledávání a analýza nových investičních příležitostí.

Společnosti, v nichž má Podfond majetkové účasti, pokračovaly ve své běžné provozní činnosti a zhodnocovaly tak peněžní prostředky investorů Podfondu.

Došlo i k navýšení fondu dodatečným úpisem, kdy "Assets Under Management" fondu se zvýšily o 308 mil. CZK na 781 mil. CZK.

Podfond se dále zaměřil na budování povědomí o značce s cílem zvýšit atraktivitu pro zakladatele.

### 1.1. HOSPODAŘENÍ PODFONU A SKUPINY FONDU

Věrný a vyčerpávající obraz o hospodaření Podfondu poskytuje řádná účetní závěrka sestavená za Účetní období a příloha k účetní závěrce, včetně zpráv auditora, která je nedílnou součástí výroční zprávy.

Podfond je účetně a majetkově oddělenou částí jmění Fondu. O majetkových poměrech Podfondu, jakož i o dalších skutečnostech, se vede účetnictví tak, že umožnilo sestavení účetní závěrky samostatně za Podfond. Samostatně za Podfond je take sestavena tato výroční zpráva. Podfond nemá právní osobnost, proto jsou informace vztahující se k jeho organum obsaženy ve výroční zprávě Fondu.

Hospodaření Podfondu skončilo v Účetním období vykázaným hospodářským výsledkem ve výši -36 285 tis. Kč před zdaněním. Ztráta je tvořena zejména správními náklady ve výši - 31 190 tis. Kč a ztrátou z finančních operací ve výši -11 983 tis. Kč.

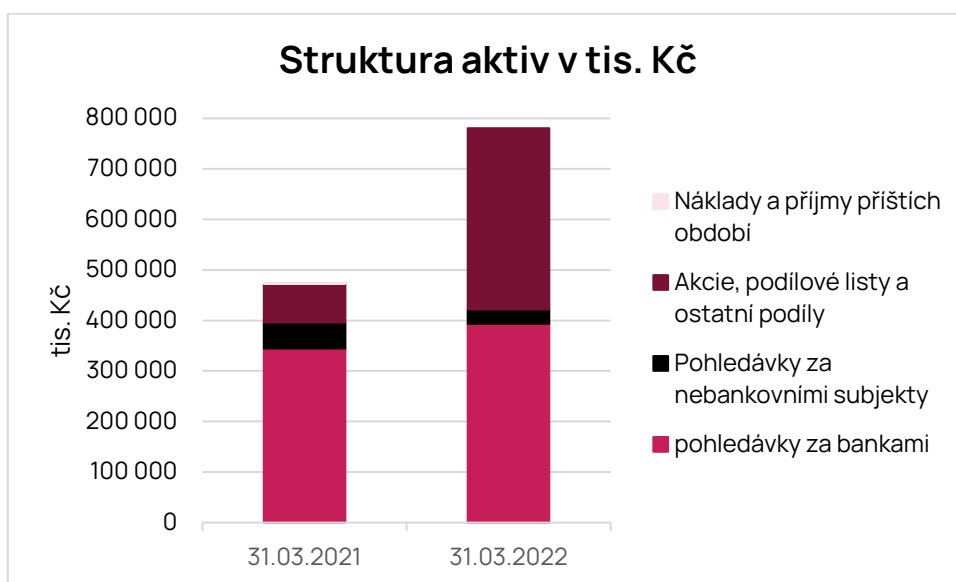
## 1.2. STAV MAJETKU PODFONU A SKUPINY FONDU

Hodnota portfolia Podfondu meziročně vzrostla o 65,20 % (tj. o 308 112 tis. Kč). Nárůst aktiv byl zejména v položce Akcie, podílové listy a ostatní podíly, kde Podfond zvýšil hodnotu o 282 115 tis. Kč, a dále v Pohledávkách za bankami o 48 966 tis. Kč.

Portfolio Podfondu je financováno z 58,69 % vlastními zdroji, a to zejména hodnotou čistých aktiv náležející akcionářům. Z 41,31 % je majetek Podfondu kryt cizími zdroji krátkodobými (zejména závazky vůči akcionářům, závazky z obchodních vztahů a ostatními pasivy).

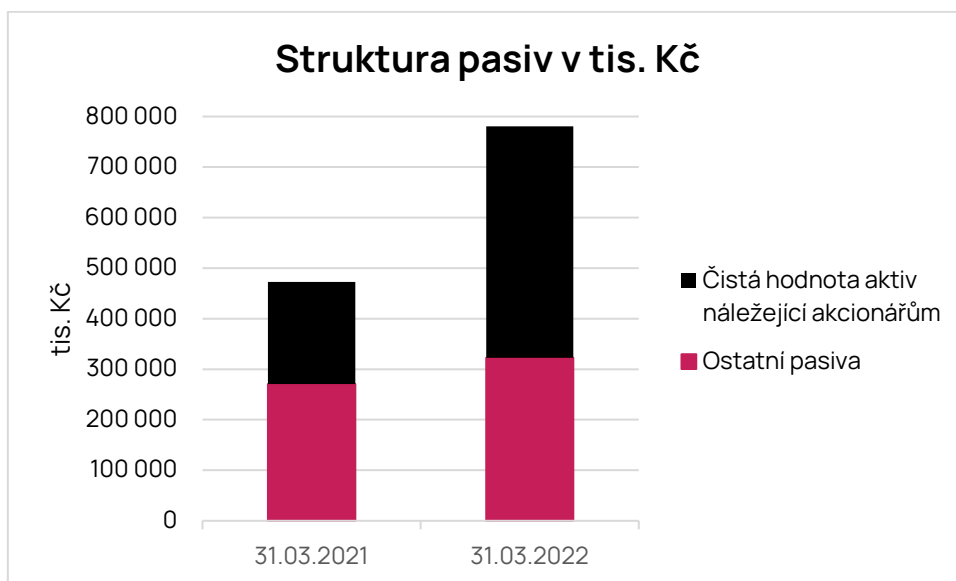
### AKTIVA

Podfond vykázal v rozvaze ke Dni ocenění aktiva v celkové výši 780 646 tis. Kč. Ta jsou tvořena především Akciemi, podílovými listy a ostatními podíly ve výši 358 637 tis. Kč, Pohledávkami za bankami, konkrétně se jedná o vklady na bankovních účtech ve výši 287 286 tis. Kč a termínované vklady ve výši 106 170 tis. Kč. Dále jsou součástí aktiv Pohledávky za nebankovními subjekty ve výši 28 554 tis. Kč.



### PASIVA

Celková pasiva Podfondu ve výši 780 647 tis. Kč jsou tvořena položkami Ostatní pasiva ve výši 322 516 tis. Kč a Čistou hodnotou aktiv náležející akcionářům ve výši 458 131 tis. Kč.



## VÝHLED NA NÁSLEDUJÍCÍ OBDOBÍ

Po nepříjemném období s COVID-19 většina fondem zainvestovaných firem vnímá současnou situaci na trhu jako příležitost k akceleraci svého růstu. B2B sektor aktivně řeší digitalizaci, automatizaci a optimalizaci svých hlavních činností. Z toho mohou profitovat zejména společnosti Neuron Soundware, Leadpicker, Aptien, Yieldigo a SprayVision. Společnost LivePenalty těží ze současné situace tím, že v online prostředí nabízí prostor pro propojení firem, sportovních klubů a fanoušků.

Cestovní ruch patřil v uplynulých letech k odvětvím s velmi těžkým průběhem covidu. Dramatický propad se dotkl i start-upu Daytrip z portfolia J&T Ventures, díky kvalitnímu krizovému řízení však dokázal kritické období ustát a následně znovu získat předchozí trakci. Letošní výsledky před blížícím se vrcholem evropské turistické sezóny ukazují velmi dobrou kondici. Aktuální plán na rok 2022 počítá s překonáním dosud neúspěšnějšího roku 2019 a reálná čísla dokonce výrazně předčí původní očekávání.

Fond J&T Ventures za účasti dosavadních investorů Miton a Syner investuje 3 miliony USD do rozšíření tréninkové platformy Sense Arena. Sense Arena je český sportovně technologický startup, který vstoupil na český a vzápětí na americký trh na přelomu let 2018 a 2019 s unikátní tréninkovou SaaS platformou pro hokejové hráče a následně i pro brankáře, kterou dnes využívá více než 30 profesionálních hokejových týmů Evropy, Kanady a USA (z toho 5 týmů NHL a 8 týmů NCAA) a několik tisíc mládežnických a juniorských hráčů a brankářů. Hokejovým VR tréninkem už prošlo téměř 10 tisíc uživatelů, kteří odtrénovali více než 1,2 milionu cvičení. Startup brzy plánuje uvést na trh i multiplayer verzi a také se rozšířit s celým metaverse prostředím do dalšího sportu.

Válka na Ukrajině, rekordní inflace a propady na akciových i jiných trzích přináší mnoho výzev. Naštěstí se zdá, že covid zocelil jak start-upy, tak investory, a i přes určitou korekci valuaci technologických firem, zejména těch uvedených na burzu v posledních dvou letech, se žádná katastrofa v oblasti venture kapitálu nekoná, valuační v našem CEE/SEE regionu jsou stále nižší než valuační firem ve stejném stádiu v EU a USA, a zájem investorů o dobré investice přetrvává.

V dalším účetním období se fond plánuje soustředit primárně na tři hlavní oblasti. Zprvé identifikovat a investovat do zajímavých investičních příležitostí, technologických firem. Zadruhé, budovat hodnotu portfolio firem a zajistit další investiční kola, která by měla být vedena primárně zahraničními fondy. Zatřetí rozvíjet mezinárodní spolupráci, jak s fondy, tak relevantními partnery v rámci startupového ekosystému.

## Profil Podfondu a skupiny

### ZÁKLADNÍ ÚDAJE O PODFONDU

**Název:**

J&T Ventures CG, podfond J&T Ventures II

**Identifikační údaje:**

**NID:** 75161435

**DIČ:** CZ684921041

**LEI:** 315700P7DHLWWPJ2H252

**Sídlo:**

**Ulice:** Sokolovská 700/113a

**Obec:** Praha 8 - Karlín

**PSČ:** 186 00

**Vznik:**

Podfond je v souladu s ust. § 165 odst. 1 ZISIF účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu. Fond byl založen v souladu se ZOK a ZISIF na dobu neurčitou zakladatelskou listinou ze dne 7. 5.2019 a vznikl zápisem do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 24448 dne 31. 5. 2019. Fond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB dne 30.5.2019.

Právní forma Fondu je akciová společnost s proměnným základním kapitálem. Fond, resp. Podfond 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 Podfondu jsou <https://www.amista.cz/jtventuresII>.

Podfond byl vytvořen na dobu určitou v délce 8 let dne 21. 6. 2019 rozhodnutím představenstva Fondu, který zároveň vypracoval jeho statut, jenž byl následně schválen dozorčí radou Fondu. Vlastníci zakladatelských akcií Fondu mohou rozhodnout o prodloužení této doby o 1 rok. Podfond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB ke dni 24. 6. 2019.

#### A. Akcie:

**Akcie:** 534 985 349 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě



(investiční akcie **třídy A**)

2 560 000 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě

(investiční akcie **třídy Z**)

Čistý obchodní majetek: 458 130 605,62 Kč

## B. Orgány Podfondu

**Představenstvo** **AMISTA investiční společnost, a.s.** (od 31.5. 2019)  
IČO 274 37 558  
Sídlo: Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00

Zastoupení právnické osoby

**Ing. Ondřej Horák**, pověřený zmocněnec (od 31. 5. 2019 do 11.11.2021)  
**Ing. Michal Kusák, Ph.D.**, pověřený zmocněnec (od 11.11.2021)

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. Představenstvo mj. také svolává valnou hromadu Fondu a schvaluje změny statutu Fondu a jeho podfondů. Představenstvo je voleno valnou hromadou Fondu.

Představenstvo má jediného člena.

Představenstvo určuje základní zaměření obchodního vedení Fondu.

Člen představenstva 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.

### **Dozorčí rada**

**Předseda dozorčí rady:** **ADAM KOČÍK** (od 31. 5. 2019)  
narozen: 3. ledna 1976  
vzdělání: vysokoškolské

**Člen dozorčí rady:** **MARTIN KEŠNER** (od 31. 5. 2019)  
narozen: 26. ledna 1983  
vzdělání: vysokoškolské

**Člen dozorčí rady:** **ROMAN FLORIÁN** (od 31. 5. 2019)  
narozen: 21. července 1974  
vzdělání: vysokoškolské

Dozorčí rada dohlíží na řádný výkon činnosti Fondu, jakož i provádí další činnosti stanovené obecně závaznými právními předpisy.

Dozorčí rada se skládá ze tří členů, volených valnou hromadou.

### **ÚDAJE O ZMĚNÁCH SKUTEČNOSTÍ ZAPISOVANÝCH DO OBCHODNÍHO REJSTŘÍKU, KE KTERÝM DOŠLO BĚHEM ÚČETNÍHO OBDOBÍ**

Podfond jako účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu nemá právní osobnost, proto ani není zapisován do obchodního rejstříku.

### **ÚDAJE O INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI, KTERÁ V ÚČETNÍM OBDOBÍ OBHOSPODAŘOVALA PODFOND**

V Účetním období 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 zahraničních 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 Podfond činnosti dle statutu Fondu, resp. Podfondu. 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 Podfondu (poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, poradenství v oblasti přeměn obchodních společností nebo převodu obchodních podílů apod.).

## PORTFOLIO MANAŽER

### Portfolio manažer

Radim Vitner

narozen: 1976

vzdělání: Masarykova obchodní akademie Rakovník

Radim Vitner je zaměstnán 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, fakulta Provozně-ekonomická

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. Michal Kusák, Ph.D.

narozen: 1973

vzdělání: VŠE Praha, program Mezinárodní obchod, Podniková ekonomika a management

Do AMISTA IS nastoupil po více jak dvaceti letech zkušeností v oblasti řízení investic a podnikových financí. V průběhu své kariéry pracoval jako konzultant fúzí a akvizic (M&A), na transakcích financovaných

korporátním i privátním kapitálem (private equity). Naposledy působil v přední mezinárodní poradenské společnosti BDO Advisory s.r.o. a v oblasti řízení rizik u společnosti Aon Central and Eastern Europe a.s.

#### ÚDAJE O DEPOZITÁŘI PODFONDU

**Obchodní firma:** UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., (od 01. 07. 2019)  
**Sídlo:** Želetavská 1525/1, Michle, 140 92 Praha 4.  
**IČO:** 649 48 242

#### ÚDAJE O HLAVNÍM PODPŮRCI

V Účetním období pro Podfond nevykonávaly činnost hlavního podpůrce žádné osoby oprávněné poskytovat investiční služby, Podfond neměl hlavního podpůrce.

#### ÚDAJE O OSOBÁCH, KTERÉ BYLY DEPOZITÁŘEM POVĚŘENY ÚSCHOVOU NEBO OPATROVÁNÍM MAJETKU PODFONDU, POKUD JE U TĚCHTO OSOB ULOŽENO NEBO TĚMITO OSOBAMI JINAK OPATROVÁNO VÍCE NEŽ 1 % HODNOTY MAJETKU PODFONDU

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

#### ÚDAJE O ÚPLATÁCH PRACOVNÍKŮ A VEDOUCÍCH OSOB VYPLÁCENÝCH OBHOSPODAŘOVATELEM PODFONDU PRACOVNÍKŮM NEBO VEDOUCÍM OSOBÁM FONDU

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

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

#### ÚDAJE O ÚPLATÁCH PRACOVNÍKŮ A VEDOUCÍCH OSOB VYPLÁCENÝCH OBHOSPODAŘOVATELEM PODFONDU PRACOVNÍKŮM NEBO VEDOUCÍM OSOBÁM FONDU S PODSTATNÝM VLIVEM NA RIZIKOVÝ PROFIL PODFONDU

Žádné takové odměny nebyly obhospodařovatelem z majetku Podfonde v Účetním období vyplaceny.

#### IDENTIFIKACE MAJETKU, JEHOŽ HODNOTA PŘESAHUJE 1 % HODNOTY MAJETKU PODFONDU

Majetek Podfonde ke Dni ocenění je tvořen Pohledávkami za bankami v reálné hodnotě ve výši 393 456 tis. Kč, Akciemi, podílovými listy a ostatními podíly v reálné hodnotě ve výši 358 637 tis. Kč a Pohledávkami za nebankovními subjekty ve výši 28 554 tis. Kč.

tis. Kč	31. 3. 2022
Konvertibilní půjčka:	
Neuron SW SE	10 967
Born Digital s.r.o.	16 007
Aptien Labs s.r.o.	1 580
tis. Kč	31. 3. 2022
Ostatní podily v s.r.o. (do 20 %)	
Neuron SW SE	0
Web Project s.r.o.	9 144
SprayVision s.r.o.	13 412
Yeldigo s.r.o.	36 578
Live Penalty s.r.o.	40 527
Robotic Process Automation d.o.o.	10 973
AdScanner d.o.o.	59 400
Wultra s.r.o.	25 604
Stratox Cloud Native s.r.o.	49 989
Behavio Labs s.r.o.	4 877
Sharry Europe s.r.o.	48 770
Daytrip Europe LTD	39 553
Ostatní podily v s.r.o. (nad 20 %)	
Aptien Labs s.r.o.	19 810

## INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE

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

## INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI OCHRANY ŽIVOTNÍHO PROSTŘEDÍ A PRACOVNĚPRÁVNÍCH VZTAZÍCH

Podfond jako účetně a majetkově oddělenou částí jmění Fondu neřeší problémy ochrany životního prostředí a v Účetním období nevyvíjel žádné aktivity v této oblasti.

Jelikož je Podfond účetně a majetkově oddělenou částí jmění Fondu, nebyl v Podfondu v Účetním období zaměstnán žádný zaměstnanec.

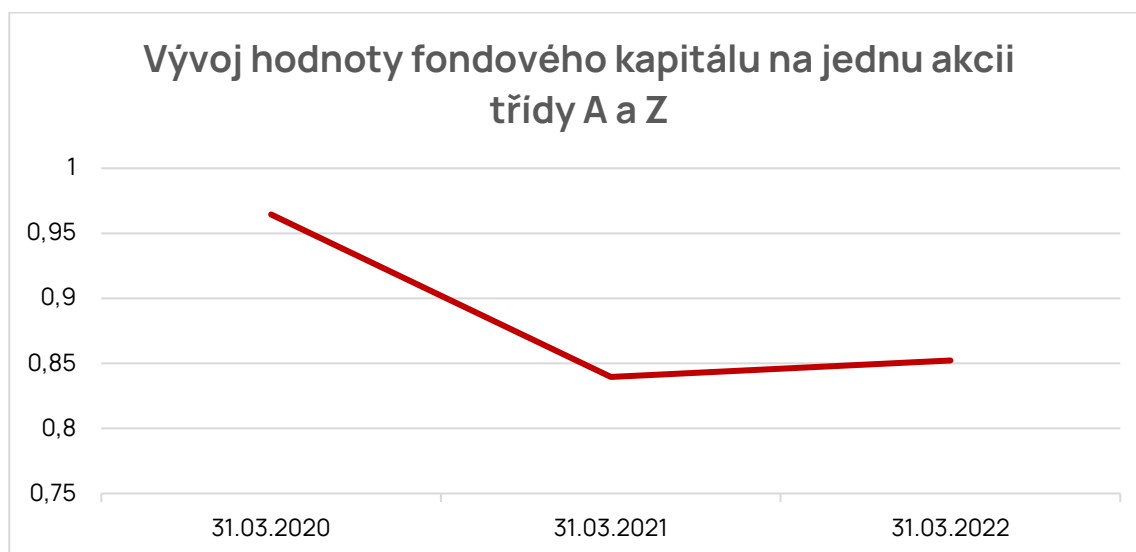
## INFORMACE O POBOČCE NEBO JINÉ ČÁSTI OBCHODNÍHO ZÁVODU V ZAHRANIČÍ

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

## FONDOVÝ KAPITÁL PODFONU A VÝVOJ HODNOTY AKCIE

K datu:	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2020
Fondový kapitál Podfondu (Kč):	458 130 606	201 669 712	223 537 832
Počet emitovaných investičních akcií v oběhu ke konci Účetního období:	537 545 349	240 192 733	231 760 000
Počet vydaných investičních akcií v Účetním období (ks):	297 352 616	8 432 733	231 760 000

Počet odkoupených investičních akcií v Účetním období:	0	0	0
Fondový kapitál Podfondu na 1 akcii třídy A i Z (Kč):	0,8522	0,8396	0,9645



#### INFORMACE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH STATUTU PODFONDU

V průběhu Účetního období došlo k následujícím změnám statutu Podfondu:

Ke dni 17. 1. 2022 byl statut změněn tak, že došlo k pravidelné roční aktualizaci, úpravě článku 6.8. Obecná ustanovení k vydávání investičních akcií a článku 6.9. Ustanovení k vydávání investičních akcií v režimu plnění vkladové povinnosti po částech

#### INFORMACE O NABYTÍ VLASTNÍCH AKCIÍ NEBO VLASTNÍCH PODÍLŮ

Podfond v Účetním období nevlastnil žádné vlastní akcie ani podíly.

#### INFORMACE O SKUTEČNOSTECH, KTERÉ NASTALY PO ROZVAHOVÉM DNI

Závazky vůči akcionářům ve výši 309 088 tis. Kč vyčíslené k 31. 3. 2022 byly vypořádány dne 28. 6. 2022, kdy byly investiční akcie vyemitovány. Po rozvahovém dni došlo k realizacím několika investičních záměrů. Nejvýznamnější jsou investice 45 091 tis. Kč do společnosti Sense Arena, s.r.o., uskutečnění druhé investiční tranše do společnosti AdScanner d.o.o. v hodnotě 500 tis. EUR a také provedení druhé investiční tranše do společnosti Robotiq Process Automation ve výši 450 tis. EUR). Dále poskytnutí konvertibilní půjčky pro společnost NeuronSW SE v hodnotě 63 tis. EUR.

#### KOMENTÁŘ K PŘÍLOHÁM

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

Hodnoty uváděné v přílohách jsou uvedeny v tisících Kč. Rozvaha, Podrozvaha, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu 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.

## Účetní závěrka k 31. 3. 2022

### J&T Ventures CG, podfond J&T Ventures II

J&T Ventures CG SICAV a.s.,  
J&T Ventures CG, podfond J&T Ventures II  
Sídlo: Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00, Praha 8  
Předmět podnikání: činnost investičního fondu  
kvalifikovaných investorů  
Okamžik sestavení účetní závěrky: 29. 7. 2022

#### ROZVAHA K 31. 3. 2022

tis. Kč	Poznámka	31. 3. 2022	31.3. 2021	
AKTIVA				
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	393 456	344 490
	v tom: a) splatné na požádání		287 286	269 474
	b) ostatní pohledávky		106 170	75 016
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	5	28 554	51 522
	b) ostatní pohledávky		28 554	51 522
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6	358 637	76 522
13	Náklady a příjmy příštích období		0	1
Aktiva celkem			780 647	472 535

tis. Kč	Poznámka	31. 3. 2022	31. 3. 2021
	PASIVA		
4	Ostatní pasiva	322 516	270 865
	Cizí zdroje celkem	322 516	270 865
12	Kapitálové fondy	-	239 890
13	Oceňovací rozdíly	-	-1 803
	z toho: a) z majetku a závazků	-	-1 803
	toho: b) akcií a podílů	-	0
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z minulého období	-	-8 241
15	Zisk nebo ztráta účetní období	-	-28 176
16	Vlastní kapitál celkem	-	201 670
17	Čistá hodnota aktiv náležející akcionářům	458 131	-
	Pasiva Celkem	780 647	472 535

## PODROZVAHOVÉ POLOŽKY K 31. 3. 2022

v tis. Kč	Poznámka	31. 3. 2022	31. 3. 2021
	Podrozvahová aktiva		
X	Poskytnuté přísliby a záruky	39 772	41 633
X	Hodnoty předané k obhospodařování	780 647	472 535
	Podrozvahová pasiva		
x	Přijaté přísliby a záruky	267 688	750 318



## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY OD 1. 4. 2021 DO 31. 3. 2022

tis. Kč	Poznámka	od 1. 4. 2021 do 31. 3. 2022	od 1. 4. 2020 do 31. 3. 2021	
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	12	-	1 535
4	Výnosy z poplatků a provizí	13	6 988	0
5	Náklady na poplatky a provize	13	-73	-53
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	14	-11 983	-938
7	Ostatní provozní výnosy	15	20	0
8	Ostatní provozní náklady	15	-47	0
9	Správní náklady	16	-31 190	-28 720
	b) ostatní správní náklady		-31 190	-28 720
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		-36 285	-28 176
23	Daň z příjmů – odložená	17	-23	0
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		-36 308	-28 176
	Z toho:			
	Zisk nebo ztráta vztahující se k čistým aktivům připadajícím na držitele investičních akcií		-36 308	0

## PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA OBDOBÍ OD 1. 4. 2021 DO 31. 3. 2022

v tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk	Neuhrazená ztráta	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 4. 2020	231 760	-	-8 241	19	-	223 538
Oceňovací rozdíly nezahrnutý v HV	-	-	-	-1 822	-	-1 822
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	-28 176	-28 176
Emise investičních akcií	8 130	-	-	-	-	8 130
Zůstatek k 31. 3. 2021	239 890	-	-8 241	-1 803	-28 176	201 670
Dopad aplikace IFRS na finanční nástroje	-239 890	-	8 241	1 803	28 176	-201 670
Zůstatek k 1. 4. 2022	-	-	-	-	-	-
Zůstatek k 31. 3. 2022	-	-	-	-	-	-

Investiční akcie podfondu jsou klasifikované jako finanční závazek, který nesplňuje výjimky dle IAS 32.16A-B a je vykazován v rámci položky „Čistá hodnota aktiv náležející akcionářům“.

# Příloha účetní závěrky k 31. 3. 2022

## PRO ÚČELY ÚČETNÍ ZÁVĚRKY MAJÍ NIŽE 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 Ventures CG SICAV a.s., IČO: 082 20 867, se sídlem Sokolovská 700/113 a, Karlín, 186 00, Praha 8 obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 24448
Podfond	J&T Ventures CG, podfond J&T Ventures II, NID:751 61 435
Účetní období	Období od 1. 4. 2021 do 31. 3. 2022

## PRO ÚČELY ÚČETNÍ ZÁVĚRKY MAJÍ NIŽE UVEDENÉ PŘÁVNÍ 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
ZDP	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

# J&T Ventures CG, podfond J&T Ventures II

## 2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

### Charakteristika a hlavní aktivity Podfondu

J&T Ventures CG, podfond J&T Ventures II (dále jen „Podfond“) je účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu, IČO: 082 20 867, 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 statutech jednotlivých podfondů.

### Údaje o vzniku

Podfond byl vytvořen na dobu určitou, a to na 8 let dne 21. 6. 2021 rozhodnutím představenstva Fondu, který zároveň vypracoval jeho státu, jenž byl následně schválen dozorčí radou Fondu. Vlastníci zakladatelských akcií Fondu mohou rozhodnout o prodloužení této doby o 1 rok. Podfond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB ke dni 24. 6. 2019.

### Informace o obhospodařovateli

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

### Informace o administrátorovi

Administrátorem Fondu je AMISTA IS.

### Informace o depozitáři

Depozitářem Fondu je společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a. s., IČO: 649 48 242 se sídlem Želetavská 1525/1, Michle, 140 92 Praha 4. 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

Základním dokumentem Fondu je 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 Podfondu je hrazena AMISTA IS z majetku Podfondu. 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 Podfondu

Akcie třídy A (růstové)	534 985 349 kusů investičních akcií
Forma	zaknihovaný cenný papír na jméno
ISIN	CZ0008044278

Akcie třídy Z	2 560 000 kusů investičních akcií
Forma	zaknihovaný cenný papír na jméno
ISIN	CZ0008044286

### Předmět podnikání Podfondu

Činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů ve smyslu ust. § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF.

### Sídlo Podfondu

Sokolovská 700/113a  
Karlín  
186 00 Praha 8  
Česká republika

### Identifikační údaje:

**NID: 75161435**

**DIČ: CZ684921041**

**IČO fondu 082 20 867**

### Statutární orgány Fondu

J&T Ventures CG, podfond J&T Ventures II je bez právní subjektivity. Statutární orgán Podfondu je vykonáván statutárním orgánem Fondu J&T Ventures CG SICAV a.s., jímž je právnická osoba oprávněna obhospodařovat tento investiční Podfond. Touto osobou je společnost AMISTA investiční společnost, a.s.

Předseda správní rady:

AMISTA investiční společnost, a.s. (od 2.3.2015)

IČO: 274 37 558

Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00

Zastoupení právnické osoby: Ing. Michal Kusák, Ph.D. pověřený zmocněnec (od 11. 11. 2021)

## Změny v obchodním rejstříku

Samotný Podfond není zapsán v obchodním rejstříku. V obchodním rejstříku je zapsán pouze Fond J&T Ventures CG SICAV a.s., Případné změny v obchodním rejstříku jsou uvedeny ve výroční zprávě Fondu za účetní období je od 1. 4. 2021 do 31. 3. 2022.

## Informace k akciím a investičnímu cíli Podfondu

Akcie Podfondu mohou být pořizovány pouze kvalifikovanými investory.

Investičním cílem Podfondu je dosahovat zhodnocování prostředků investorů prostřednictvím investic zejména do minoritních podílů nově založených či začínajících technologických obchodních společností (start-upů). Účelem investic do těchto společností je poskytnutí finančních prostředků pro dynamický rozvoj a růst hodnoty těchto společností, podpora inovativních projektů v jednotlivých společnostech formou kapitálového vstupu do těchto společností s vysokým potenciálem růstu a následný prodej podílů v těchto společnostech strategickým či finančním investorům.

Podfond investuje v souladu s vymezením tzv. základního investičního fondu dle § 17b zákona o daních z příjmů. V této souvislosti nejsou třetími osobami poskytovány žádné záruky za účelem ochrany investorů.

## 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“).

V této souvislosti je nutné zdůraznit, že zůstatky a přílohové tabulky související s klasifikací finančních nástrojů k 31. březnu 2021 a za účetní období je od 1. 4. 2020 do 31. 3. 2021 nebyly upraveny, a tudíž nejsou porovnatelné.

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. březen 2022. Běžné účetní období je od 1. 4. 2021 do 31. 3. 2022. Minulé účetní období je od 1. 4. 2020 do 31. 3. 2021.

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

### 3. 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 Podfondu.

#### B. Finanční aktiva a finanční závazky

Metody účinné v účetním období, které započalo 1. 4. 2021:

##### (a) 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.

##### (b) Klasifikace

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

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

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 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 období, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu; nicméně informace o prodeji nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv jsou dosahovány a jak peněžní toky jsou realizovány.

Účetní jednotka vyhodnotila, že má **pouze jeden obchodní model**, který obsahuje všechna aktiva včetně 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. Z tohoto důvodu jsou taková finanční aktiva oceněna reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Fond uplatnil výjimku a kapitálové nástroje klasifikoval do portfolio FVOCI.

#### Reklasifikace

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



## Finanční závazky

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

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

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

## (c) Odúčtování

### Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo

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

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi:

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

Od 1. 4. 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.

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 užítky spojená s převedenými finančními aktivy nebo jejich částmi. V takových případech převedená aktiva nejsou odúčtována. Příkladem těchto transakcí mohou být půjčky cenných papírů a repo operace.

Při transakcích, ve kterých účetní jednotka ani nepřevéde ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užítky 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.

(d) 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.

(e) 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.

(f) 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.

#### (g) Znehodnocení

Vzhledem k obchodnímu modelu řízení na bázi reálné hodnoty a vykazování v rámci FVTPL portfolia, případně pro kapitálové nástroje s možností vykazování v rámci FVOCI portfolia. Podfond o znehodnocení neúčtuje.

#### (h) 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.

Metody účinné pro účetní období započaté před 1. 4. 2021:

##### Investiční pohledávky a závazky

Investiční pohledávky a závazky jsou zaúčtovány v nominální hodnotě a následně v souladu s požadavky ZISIF přeceňovány na reálnou hodnotu vlastního kapitálu.

##### Provozní pohledávky a závazky

Fond účtuje o provozních pohledávkách v nominální hodnotě. Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o případnou opravnou položku. Fond stanoví opravné položky k pochybným pohledávkám na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníků a věkové struktury pohledávek.

Fond účtuje o provozních závazcích v reálné hodnotě.

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

Metody účinné v účetním období, které započalo 1. 4. 2021:

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.

Metody účinné pro účetní období započaté před 1. 4. 2021

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a Pohledávky za nebankovními subjekty jsou při prvotním zaúčtování oceňovány nominální hodnotou; při nabytí za úplatu nebo vkladem pak pořizovací cenou. Následně jsou přeocňovány na reálnou hodnotu proti účtům vlastního kapitálu. Časové rozlišení úroků vztahující se k poskytnutým úvěrům je zahrnuto do celkových zůstatků těchto aktiv. Úrokové výnosy z poskytnutých úvěrů jsou vykázány v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“.

## D. Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Metody účinné v účetním období, které započalo 1. 4. 2021

Majetkové cenné papíry

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

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

Zisky a ztráty z majetkových cenných papírů neodvolatelně určených ve FVOCI nejsou nikdy přeúčtovány z položky „Oceňovací rozdíly“ ve vlastním kapitálu do zisku nebo ztráty (tj. vykázány ve výkazu zisku a ztráty) a znehodnocení (impairment) není účtováno do zisku nebo ztráty (tj. vykázáno ve výkazu zisku a ztráty). Přijaté dividendy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty, pokud jednoznačně nepředstavují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny). Pokud přijaté dividendy jednoznačně představují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny), pak jsou vykázány ve vlastním kapitálu.

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

Odúčtování cenných papírů

Při prodeji majetkových cenných papírů v oceňovací kategorii FVOCI účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu FIFO.

Metody účinné pro účetní období započaté před 1. 4. 2021

Státní pokladniční poukázky, dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry a akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru Podfondu do portfolia:

- a) Cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů,
- b) Realizovatelných cenných papírů.

Prvotní zaúčtování

Při pořízení jsou státní pokladniční poukázky, dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry účtovány v pořizovací ceně zahrnující poměrnou část diskontu nebo ážia. Akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou účtovány v pořizovací ceně. Součástí pořizovací ceny jsou též přímé transakční náklady s pořízením související, které jsou Účetní jednotce při prvotním zachycení známy, zejména poplatky a provize makléřům, poradcům a burzám.

Cenné papíry jsou při prvotním zaúčtování oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady.

Následně jsou dluhové cenné papíry a akcie, podílové listy a ostatní podíly držené v portfoliu Fondu oceňovány reálnou hodnotou. Reálná hodnota používaná pro ocenění cenných papírů se stanoví jako tržní cena vyhlášená ke dni stanovení reálné hodnoty, pokud společnost prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat.

V případě veřejně obchodovaných dluhových cenných papírů a majetkových cenných papírů jsou reálné hodnoty rovny cenám dosaženým na veřejném trhu zemi OECD, pokud jsou zároveň splněny požadavky na likviditu cenných papírů.

Cena cenného papíru může být také určena na základě znaleckého posudku či diskontovaného cash flow.

Tržní a měnové přecenění realizovatelných cenných papírů a ostatních podílů probíhá rozvahově skrze vlastní kapitál. Tržní přecenění dluhových cenných papírů probíhá také rozvahově skrze vlastní kapitál, měnové přecenění dluhových cenných papírů je účtováno do výsledku hospodaření. Přecenění je upraveno o odloženou daň, která také vstupuje do rozvahy skrze vlastní kapitál. Úrokový výnos z dluhových cenných papírů vstupuje do výkazu zisku a ztráty.

Tržní a měnové přecenění cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů jsou vykázány v položce Zisk nebo ztráta z finančních operací.

## E. Ostatní aktiva a ostatní pasiva

Ostatní aktiva a ostatní pasiva jsou vykázána v reálné hodnotě.

## F. Výnosové a nákladové úroky

Metody účinné v účetním období, které započalo 1. 4. 2021:

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.

Metody účinné pro účetní období započaté před 1. 4. 2021:

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou vykazovány na aktuálním principu. Výnosové úroky zahrnují zejména přijaté úroky z poskytnutých krátkodobých úvěrů a krátkodobých vkladů na peněžním trhu, dále časové rozlišení diskontu a prémie ze všech nástrojů s pevným výnosem.

Úrokové výnosy u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení metodou efektivní úrokové míry. V případě dluhových cenných papírů se zbytkovou splatností kratší než 1 rok od data vypořádání koupě jsou prémie či diskont rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně od okamžiku pořízení do data splatnosti.

### G. Přepočítání cizí měny

Metody účinné v účetním období, které započalo 1. 4. 2021:

Majetek a závazky vyjádřené v cizí měně se přepočítávají aktuálním denním kurzem České národní banky, tzn. kurzem toho dne, ke kterému se přepočítání 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 a vykázány v položce „Čistá hodnota aktiv náležející akcionářům“.

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

Metody účinné pro účetní období započaté před 1. 4. 2021:

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeném ČNB platným k datu Účetní závěrky. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve Výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

### 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. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

## I. Spřízněné strany

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

Strana je spřízněná s účetní jednotkou při splnění následujících podmínek:

a) strana

i) ovládá účetní jednotku, je ovládána účetní jednotkou nebo je pod společným ovládním s účetní jednotkou (jde o mateřské podniky, dceřiné podniky a sesterské podniky);

ii) má podíl v účetní jednotce, který jí poskytuje významný vliv; nebo

iii) spoluovládá takovouto účetní jednotku;

b) strana je přidruženým podnikem účetní jednotky;

c) strana je společným podnikem, ve kterém je účetní jednotka spoluvlastníkem;

d) strana je členem klíčového managementu účetní jednotky nebo jejího mateřského podniku;

e) strana je blízkým členem rodiny jednotlivce, který patří pod písmeno a) nebo d);

f) strana je účetní jednotkou, která je ovládána, spoluovládána nebo má na ni podstatný vliv přímo nebo nepřímo jakýkoliv jednotlivce patřící pod písmeno d) nebo e) nebo podstatné hlasovací právo v dané straně má přímo nebo nepřímo takovýto jednotlivce.

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

## J. Vydané investiční akcie Podfondu

Metody účinné v účetním období, které započalo 1. 4. 2021:

Investiční akcie klasifikované jako finanční závazek

Vydané investiční akcie Podfondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí“. Nástroje s prodejní opcí splňují definici finančního závazku dle IAS 32, ale nespĺňují 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 akcionářům“.

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

Metody účinné pro účetní období započaté před 1. 4. 2021:

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.

## K. 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.

## L. 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.

### 4. DOPAD ZMĚN ÚČETNÍCH METOD A OPRAV ZÁSADNÍCH CHYB

Opravy chyb minulých účetních období

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

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

Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. ledna 2018, resp. 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 IFRS.

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

Prvotní aplikace IFRS 9

Oceňovací kategorie

Následující tabulka ukazuje původní oceňovací kategorie finančních aktiv a finančních závazků dle vyhl. 501/2002 účinné do 31. března 2021 a nové oceňovací kategorie dle IFRS 9 k 1. dubnu 2021:

1. dubna 2021 v tis. Kč	Bod	Původní klasifikace dle vyhl. 501/2002 účinné do 31. 3. 2021	Nová klasifikace dle IFRS 9	Původní účetní hodnota dle vyhl. 501/2002 účinné do 31. 3. 2021	Nová účetní hodnota dle IFRS 9
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami		v reálné hodnotě přes VK	povinně ve FVTPL	344 490	344 490
Pohledávky za nebankovními subjekty		v reálné hodnotě přes VK	povinně ve FVTPL	51 522	51 522
Akcie, podílové listy a ostatní podíly		realizovatelné cenné papíry	FVOCI	76 522	76 522
Finanční aktiva celkem				472 534	472 534



1. dubna 2021 v tis. Kč	Bod	Původní klasifikace dle vyhl. 501/2002 účinné do 31. 3. 2021	Nová klasifikace dle IFRS 9	Původní účetní hodnota dle vyhl. 501/2002 účinné do 31. 3. 2021	Nová účetní hodnota dle IFRS 9
Finanční závazky					
Ostatní pasiva – ostatní fin. závazky		v reálné hodnotě přes VK	FVTPL	270 865	270 865
Finanční závazky celkem				270 865	270 865

Dále jsou uvedeny bližší informace pro uplatnění požadavků na klasifikaci dle IFRS 9 k 1. 4. 2021 na výše uvedené finanční nástroje, jejichž klasifikace se v důsledku uplatnění IFRS 9 k 1. 4. 2021 změnila, jak je také uvedeno v tabulce výše:

**Pohledávky za bankami a družstevními záložkami** ve výši 344 490 tis. Kč k 1. 4. 2021 jsou klasifikovány dle IFRS 9 jako povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), protože jsou drženy v rámci obchodního portfolia, ve kterém jsou řízeny a jejich výsledky jsou hodnoceny na základě reálné hodnoty v souladu s dokumentovanou investiční strategií.

**Pohledávky za nebankovními subjekty** ve výši 51 522 tis. Kč k 1. 4. 2021 jsou klasifikovány dle IFRS 9 jako povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), protože jsou drženy v rámci obchodního portfolia, ve kterém jsou řízeny a jejich výsledky jsou hodnoceny na základě reálné hodnoty v souladu s dokumentovanou investiční strategií.

**Akcie, podílové listy a ostatní podíly** ve výši 76 522 tis. Kč byly oceněny k 31. 3. 2021 v reálné hodnotě a k 1. 4. 2021 účetní jednotka rozhodla akcie, podílové listy a ostatní podíly účtovat a oceňovat v souladu s IFRS 9 a neodvolatelně rozhodla tyto akcie označit jako oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVOCI) z důvodu klasifikace finančního nástroje jako kapitálový nástroj, přičemž není tento nástroj držen k obchodování.

**Ostatní pasiva – ostatní fin. závazky** ve výši 270 865 tis. Kč k 1. 4. 2021 jsou klasifikovány dle IFRS 9 jako povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), protože jsou drženy v rámci obchodního portfolia, ve kterém jsou řízeny a jejich výsledky jsou hodnoceny na základě reálné hodnoty v souladu s dokumentovanou investiční strategií.

Dále viz podstatné účetní metody a postupy ohledně klasifikace finančních nástrojů dle IFRS 9 uvedené v kapitole 2 výše.

Sesouhlasení účetních hodnot finančních aktiv a finančních pasiv

Podfond nevytvořil před 1. 4. 2021 žádné opravné položky pro finanční aktiva ani rezervy pro úvěrové přísliby a finanční záruky. Z tohoto důvodu není uvedeno sesouhlasení účetních hodnot.

Změny klasifikace finančních aktiv a finančních závazků k datu prvotního použití IFRS neměly vliv na výši účetních hodnot.

Investiční akcie Fondu nespĺňují kritéria výjimky pro nástroje s prodejní opcí dle IAS 32 odstavce 16A a 16B a jsou tedy klasifikovány jako finanční závazek v položce „Čistá hodnota aktiv náležející akcionářům“.

Všechny položky vlastního kapitálu v celkové výši 201 670 tis. Kč jsou reklasifikovány k 1. 4. 2021 do položky pasiv „Čistá hodnota aktiv náležející akcionářům“.

Kromě výše uvedených změn účetních metod a postupů v průběhu roku nedošlo k žádným dalším změnám účetních metod.

## 5. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A ZA DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

Pohledávky za bankami dle druhu

tis. Kč	31. 3. 2022	31. 3. 2021
Běžné účty u bank	287 286	269 474
Zůstatky na termínovaných vkladech	106 170	75 016
Celkem	393 456	344 490

Podfond má běžné účty vedené v české měně se zůstatkem k 31. 3. 2022 ve výši 287 286 tis. Kč (k 31. 3. 2021 269 474 tis. Kč). Dále má Podfond zřízen termínované vklady v CZK oceněné reálnou hodnotu k 31. 3. 2022 ve výši 50 208 tis. Kč a 55 962 tis. Kč (k 31. 3. 2021 75 016 tis. Kč).

Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií

tis. Kč	31. 3. 2022
Oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)	393 456
Čistá účetní hodnota	393 456

Všechny pohledávky za bankami k 31. 3. 2022 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

## 6. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Pohledávky za nebankovními subjekty dle druhu

tis. Kč	31. 3. 2022	31. 3. 2021
Konvertibilní půjčka:		
Neuron SW SE	10 967	8 462
Born Digital s.r.o.	16 007	15 907
Aptien Labs s.r.o.	1 580	-
Daytrip Europe LTD	-	27 153
Pohledávky za nebankovními subjekty v čisté výši	28 554	51 522

Všechny pohledávky za nebankovními subjekty k 31. 3. 2022 jsou oceňované ve FVTPL dle IFRS 9.

Podfond poskytl konvertibilní půjčky společnosti Neuron SW SE dne 17. června 2020 v celkové výši 8 075 tis. Kč a 4. května 2021 ve výši 12 715 tis. Kč. Splatnost prvního úvěru je stanovena nejpozději do 31. 12. 2022 nebo v rámci dalšího investičního kola. Druhá zmíněná půjčka ve výši 12 715 tis. Kč má splatnost 31. prosince 2022. Znaleckým posudkem byla celková hodnota zápůjček k 31. 3. 2022 oceněna na 10 967 tis. Kč

Podfond poskytl konvertibilní půjčku společnosti Born Digital s.r.o. dne 22. ledna 2021 v celkové výši 15 648 Kč. Splátnost byla stanovena k datu 30. července 2022. Celková hodnota zápůjčky byla znaleckým

posudkem oceněna k 31. 3. 2022 ve výši 16 007 tis. Kč (k 31. 3. 2021 byla hodnota konvertibilního úvěru 15 907 tis. Kč).

Podfond poskytl konvertibilní půjčku společnosti Aptien Labs s.r.o. dne 22. března 2022 v celkové výši 1 580 tis. Kč. Splatnost zápůjčky je stanovena nejpozději do 22. března 2024. Znaleckým posudkem byla celková hodnota zápůjčky k 31. 3. 2022 oceněna na 1 580 tis. Kč.

U konvertibilní půjčky poskytnuté společnosti Daytrip Europe LTD došlo dne 2. 2. 2022 ke konverzi, díky které Podfond nabyl podíl ve společnosti Daytrip Europe LTD.

## 7. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle druhu

tis. Kč	31. 3. 2022	31. 3. 2021
Ostatní podíly v s.r.o. (do 20 %)		
Neuron SW SE	-	8 074
Web Project s.r.o.	9 144	7 843
SprayVision s.r.o.	13 412	7 843
Yieldigo s.r.o.	36 578	14 707
Live Penalty s.r.o.	40 527	18 255
Robotic Process Automation d.o.o.	10 973	-
AdScanner d.o.o.	59 400	-
Wultra s.r.o.	25 604	-
Stratox Cloud Native s.r.o.	49 989	-
Behavio Labs s.r.o.	4 877	-
Sharry Europe s.r.o.	48 770	-
Daytrip Europe LTD	39 553	-
Ostatní podíly v s.r.o. (nad 20 %)		
Aptien Labs s.r.o.	19 810	19 800
Čistá účetní hodnota	358 637	76 522

Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle oceňovacích kategorií

tis. Kč	31. 3. 2022
Akcie, podílové listy a ostatní podíly oceňované reálnou hodnotou oproti účtům vlastního kapitálu (FVOCI)	358 637
Čistá účetní hodnota	358 637

tis. Kč	31. 3. 2021
Akcie, podílové listy a ostatní podíly oceňované reálnou hodnotou přes vlastní kapitál	76 522
Čistá účetní hodnota	76 522

Podfond navýšil v účetním období obchodní podíl společnosti SprayVision s.r.o. o 6,02 % na celkových 13,52 %. Hodnota tohoto podílu k 31. 3. 2022 je dle znaleckého posudku 13 412 tis. Kč (k 31. 3. 2021 – 7 843 tis. Kč).

U společnosti Yieldigo s.r.o. podfond nabyl další podíl ve výši 9,87 %. K datu ocenění podfond držel ve společnosti Yieldigo s.r.o. podíl v celkové výši 15,79 % a v hodnotě 36 578 tis. Kč (k 31. 3. 2021 – 14 707 tis. Kč).

Dne 7. prosince 2021 podfond zvýšil podíl na společnosti Live Penalty s.r.o. o 3,79 % na celkový podíl 16,57 %. K 31. 3. 2022 byla společnost oceněna na hodnotu 40 527 tis. Kč (31. 3. 2021 – 18 255 tis. Kč).

Ve sledovaném období podfond nakoupil podíly v následujících společnostech: Robotic Process Automation d.o.o. (12,02 %), AdScanner d.o.o (10 %), Wultra s.r.o. (15 %), Stratox Cloud Native s.r.o. (15,13 %), Behavio Labs s.r.o. (3,73 %), Sharry Europe s.r.o. (10 %). Hodnoty podílů k datu ocenění jsou uvedeny v přehledu výše.

U společnosti Daytrip Europe LTD došlo ke konverzi konvertibilní půjčky, kdy podfond konverzí a následnou equity investicí nabyl podíl v této společnosti ve výši 8,47 %. Podíl ve společnosti Daytrip Europe LTD k datu ocenění byl oceněn na 39 553 tis. Kč.

Akcie, podílové listy a ostatní podíly oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVOCI).

Akcie, podílové listy a ostatní podíly k 31.3.2022 ve výši 358 637 tis. Kč jsou oceněné v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku (FVOCI), jelikož se jedná o kapitálové nástroje, které nejsou „určené k obchodování“. K datu 31.3.2021 byly akcie, podílové listy a ostatní podíly v hodnotě 76 522 tis. Kč oceňované reálnou hodnotou do vlastního kapitálu.

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

v tis. Kč	31. 3. 2022
Vydané nefinančními institucemi	
Někótované	358 637
Celkem	358 637

Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů oceňovaných reálnou hodnotou přes vlastní kapitál

v tis. Kč	31. 3. 2021
Vydané nefinančními institucemi	
Někótované	76 522
Celkem	76 522

## 8. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. 3. 2022	31. 3. 2021
Závazky vůči investorům	309 088	256 645
Závazky za dodavateli	62	171
Odložený daňový závazek	656	-
Dohadné účty pasivní	12 710	14 049
Celkem	322 516	270 865

Závazky vůči investorům představují závazky vůči investorům, kteří poslali peněžní prostředky na bankovní účet Podfondu a kterým do konce účetního období nebyly za tyto prostředky emitovány investiční akcie. K 31. 3. 2022 byly ve výši 309 088 tis. Kč (k 31. 3. 2021 – 256 645 tis. Kč). Závazky za dodavateli tvořily k 31. 3. 2021 faktura za poskytování sídla a služeb ve výši 15 tis. Kč a faktura za ostatní služby ve výši 47 tis.

Odložený daňový závazek vznikl z přecenění podílů, které jsou drženy kratší dobu než 1 rok a výše podílu je pod hranici 10 % a termínovaných vkladů na reálnou hodnotu, a to ve výši 656 tis. Kč (k 31. 3. 2021 – 0 tis. Kč). Dohadné účty ve výši 12 710 tis. Kč (k 31. 3. 2021 – 14 049 tis. Kč) představují náklady na audit, obhospodařování, administraci, znalecký posudek a služby depozitáře.

## 9. ČISTÁ HODNOTA AKTIV NÁLEŽEJÍCÍ AKCIONÁŘŮM A VLASTNÍ KAPITÁL

Investiční akcie jsou klasifikované jako finanční závazek, který nesplňuje výjimky dle IAS 32.16A-B a je vykazován v položce „Čistá hodnota aktiv náležející akcionářům“ jako finanční závazek.

Hodnota vykazována v položce „Čistá hodnota aktiv náležející akcionářům“ jako závazek v souladu s IAS 32 se skládá k 31. 3. 2022 z 534 985 349 ks investičních akcií třídy A a 2 560 000 ks investičních akcií třídy Z (k 31. 3. 2021 - 237 632 733 ks třídy A a 2 560 000 ks třídy Z)

Podfond nemá základní kapitál.

Základem pro stanovení ceny investiční akcie Podfondu pro účely vydávání investičních akcií Podfondu a pro účely zpětného odkupu investičních akcií Podfondu je výše fondového kapitálu Podfondu. 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. Cena investičních akcií je vypočítána jako podíl fondového kapitálu a počtu vydaných investičních akcií k danému dni. Investičních akcií jsou prodávány akcionářům na základě ročně stanovované hodnoty investiční akcie.

Hodnota investiční akcie třídy A Podfondu k 31. 3. 2022 byla ve výši 0,8522 Kč (31. 3. 2021: 0,8396 Kč).

Hodnota investiční akcie třídy Z Podfondu k 31. 3. 2022 byla ve výši 0,8522 Kč (31. 3. 2021: 0,8396 Kč).

Vývoj vydaných investičních akcií A a Z Podfondu v ks:

v ks	Třída A	Třída Z
Zůstatek k 1. 4. 2020	229 200 000	2 560 000
Vydané během roku 2020	8 432 733	-
Odkoupené během roku 2020	-	-
Zůstatek k 31. březnu 2021	237 632 733	2 560 000
Vydané během roku 2021	297 352 616	-
Odkoupené během roku 2021	-	-
Zůstatek k 31. březnu 2022	534 985 349	2 560 000

Přehled o změnách čistých aktiv náležející akcionářům za účetní období

v tis. Kč	Čistá hodnota aktiv náležející akcionářům
Zůstatek k 1. 4. 2021	
Třída A	237 330
Třída Z	2 560
Oceňovací rozdíly	41 203

Třída A	41 007
Třída Z	196
Zisk/ztráta za minulá účetní období	-36 311
Třída A	-36 138
Třída Z	-173
Zisk/ztráta za aktuální účetní období	-36 308
Třída A	-36 135
Třída Z	-173
Emise investičních akcií	249 657
Třída A	249 657
Třída Z	-
Zůstatek k 31. březnu 2022	458 131

## 10. NEROZDĚLENÝ ZISK NEBO NEUHRAZENÁ ZTRÁTA Z PŘEDCHOZÍCH OBDOBÍ A ZISK NEBO ZTRÁTA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ

Na účet neuhrazené ztráty z přechozích období byl na základě rozhodnutí valné hromady přeúčtována ztráta z minulého účetního období ve výši - 28 176 tis. Kč.

Podfond za sledované účetní období dosáhl ztráty v e výši -36 308 tis. Kč. Ztráta bude pravděpodobně převedena na účet neuhrazené ztráty z přechozích období.

## 11. PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

tis. Kč	31. 3. 2022	31. 3. 2021
Podrozvahová pasiva		
Poskytnuté přísliby a záruky	39 772	41 633
Hodnoty předané k obhospodařování	780 647	472 535
Podrozvahová pasiva		
Přijaté přísliby	267 688	750 318

Fond předal celý svůj majetek k obhospodařování společnosti AMISTA IS. Oproti předchozímu období se hodnoty předané k obhospodařování zvýšily o 308 112 tis. Kč.

Položka Poskytnuté přísliby a záruky se skládá ze tří investičních rámců do společnosti AdScanner d.o.o. ve výši 12 193 tis. Kč, Wultra s.r.o v hodnotě 24 385 tis. Kč a Daytrip Europe LTD ve výši 3 194 tis. Kč

Přijaté přísliby v hodnotě 267 688 tis. Kč představují komitovaný nesplacený kapitál investorů vůči podfondu.

## 12. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

tis. Kč	od 1. 4. 2021 do 31. 3. 2022	od 1. 4. 2020 do 31. 3. 2021
Výnosy z úroků a podobné výnosy	-	1 535
z vkladů	-	16
z poskytnutých úvěrů	-	1 519

V účetním období od 1. 4. 2021 do 31. 3. 2022 se již neúčtuje o úrocích z důvodu změny účetní metody.

### 13. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	od 1. 4. 2021 do 31. 3. 2022	od 1. 4. 2020 do 31. 3. 2021
Výnosy z poplatků a provizí celkem	6 988	-
z poplatků	6 988	-
Náklady na poplatky a provize celkem	-73	-53
z operací s cennými papíry	-50	-29
Bankovní poplatky	-23	-24
Čistý výnos/náklad na poplatky a provize celkem	6 915	-53

Výnosy z poplatků a provizí tvoří vstupní poplatky při emisi investičních akcií. Náklady z operací s cennými papíry tvoří poplatky za úschovu a správu cenných papírů.

### 14. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

Zisk nebo ztráta z finančních operací dle druhu nástroje/transakce:

tis. Kč	31. 3. 2022	31. 3. 2021
Zisk / Ztráta z konvertibilních úvěrů	-10 693	-
Zisk/ Ztráta z termínovaných vkladů	758	-
Zisk / Ztráta z devizové činnosti	-2 048	-938
Celkem	-11 983	-938

Ztráta z konvertibilních úvěrů ve výši 10 693 tis. Kč představuje přecenění konvertibilních půjček.

Ztráty z devizové činnosti ve výši – 2 048 tis. Kč byly způsobeny primárně kurzovými rozdíly při pořizování podílů společností v portfoliu podfondu.

### 15. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY A VÝNOSY

tis. Kč	od 1. 4. 2021 do 31. 3. 2022	od 1. 4. 2020 do 31. 3. 2021
Ostatní provozní výnosy	20	-
Ostatní provozní náklady	-47	-
Čisté provozní náklady	-27	-

Ostatní provozní výnosy obsahují zrušení nákladového dohadu na FATCA a CRS z předchozích let. V položce ostatní provozní náklady ve výši 47 tis. Kč jsou náklady na pořádání akce Pre-event SWS.

## 16. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	od 1. 4. 2021 do 31. 3. 2022	od 1. 4. 2020 do 31. 3. 2021
Náklady na obhospodařování	-27 968	-25 947
Náklady na depozitáře	-581	-581
Náklady na audit	-581	-333
Náklady na administraci	-1 121	-1 056
Účetní a daňové služby	-226	-156
Ostatní správní náklady	-713	-647
Celkem	-31 190	-28 720

Podfond neměl v účetním období od 1. 4. 2021 do 31. 3. 2022 žádné zaměstnance. Správní náklady jsou z České republiky. Ostatní správní náklady obsahují náklady za znalecké posudky, právní služby a pronájem sídla společnosti.

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

### A. Splatná daň z příjmů

tis. Kč	od 1. 4. 2021 do 31. 3. 2022	od 1. 4. 2020 do 31. 3. 2021
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-36 285	-28 176
Úprava výsledku hospodaření pro daňové účely	-	-
Výsledek hospodaření upravený pro daňové účely	-36 285	-28 176
Položky snižující základ daně podle § 34 ZDP	-	-
Snižovaný základ daně	-36 285	-28 176
Položky odečitatelné od základu daně podle § 20 odst. 8 ZDP	-	-
Upravený základ daně po zaokrouhlení	-36 285	-28 176
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	-	-

### A. 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. Podfondu vznikl k 31. 3. 2022 odložený daňový závazek ve výši 656 tis. Kč (k 31. 3. 2021 – 0 tis. Kč), z něhož 633 tis. Kč bylo účtováno



rozvahově oproti položce oceňovacích rozdílů. Z důvodu opatrnosti netvoří Podfond odloženou daňovou pohledávku k daňové ztrátě ve výši -36 285 tis. Kč.

## 18. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

V účetním období od 1.4.2021 do 31.3.2022 ani od 1.4.2020 do 31.3.2021 Podfond neevidoval transakce se spřízněnými osobami, které by nebyly uzavřeny za běžných tržních podmínek.

## 19. KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

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

31. března 2022		Bod	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI majetkové nástroje	Celkem
v tis. Kč						
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	393 456	-	-	393 456
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	5	28 554	-	-	28 554
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6	-	-	358 637	358 637
Aktiva celkem			422 010	-	358 637	780 647
31. března 2022		Bod	Povinně ve FVTPL	FVTPL	FVOCI majetkové nástroje	Celkem
v tis. Kč						
4	Ostatní pasiva	8	-	322 516	-	322 516
Závazky celkem			-	322 516	-	322 516

## 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 rozříděna 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.

### 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 vývojů 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.

Fond zároveň provádí v pravidelných intervalech zátěžové testování likvidity za účelem identifikace rizik, které by mohly negativně působit na schopnost Fondu dostát svým splatným závazkům.

#### Zbytková splatnost majetku a dluhů Podfondu k 31. 3. 2022

k 31. března 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 družstevními záložnami	393 456	-	-	-	-	393 456
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	26 974	1 580	-	-	28 554
Akcie, podílové listy a ostatní podily	-	-	-	-	358 637	358 637
Celkem aktiva	393 456	26 974	1 580	-	358 637	796 647
Ostatní pasiva	322 516	-	-	-	-	322 516
Čistá hodnota aktiv náležející akcionářům	-	458 131	-	-	-	458 131
Celkem závazky	322 516	458 131	-	-	-	796 647
Gap	70 940	-431 157	1 580	-	358 637	-
Kumulativní gap	70 940	-360 217	-358 637	-358 637	0	0

Reálná hodnota a nediskontované peněžní toky včetně rozdělení do jednotlivých košů splatnosti jsou shodné, z důvodu neúročení finančních závazků. Zbytková doba splatnosti a zbytková smluvní splatnost jsou shodné.

#### Zbytková splatnost majetku a dluhů Podfondu k 31. 3. 2021

k 31. března 2021 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	344 490	-	-	-	-	344 490
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	27 153	24 369	-	-	51 522

Akcie, podílové listy a ostatní podily	-	-	-	-	76 522	76 522
Náklady a příjmy příštích období	-	-	-	-	1	1
Celkem aktiva	344 490	27 153	24 369	-	76 523	472 535
Ostatní pasiva	270 865	-	-	-	-	270 865
Vlastní kapitál	0	-	-	-	201 670	201 670
Celkem závazky	270 865	-	-	-	201 670	472 535
Gap	73 625	27 153	24 369	-	-125 147	-
Kumulativní gap	73 625	100 778	125 147	125 147	0	0

### Úrokové riziko

S ohledem na možnost Fondu nabývat do svého majetku úročená aktiva a zároveň mít úročené závazky (typicky se jedná o poskytnuté úvěry na straně aktiv či přijaté úvěry na straně pasiv), je Fond v rámci své činnosti vystaven úrokovému riziku, resp. nesouladu mezi úročenými aktivy a úročenými pasivy a dále pak riziku spojenému s pohybem úrokových sazeb.

Při řízení úrokového rizika se snaží Fond udržovat pozitivní úrokový gap, tedy stav, kdy hodnota úrokově citlivých aktiv přesahuje hodnotu stejně úrokově citlivých pasiv. Při nabytí úrokového aktiva do majetku Fondu je porovnáván úrokový výnos a citlivost za změnu úrokových sazeb s aktuálními úrokovými aktivy a pasivy při zohlednění očekávaného budoucího vývoje. V případě potřeby je úrokové riziko zajišťováno např. úrokovým swapem či jiným nástrojem v závislosti na konkrétní situaci při zohlednění nákladů na zajištění.

<b>k 31. března 2022</b> tis. Kč	<b>Do</b> <b>3 měs.</b>	<b>Od 3</b> <b>měs. do</b> <b>1 roku</b>	<b>Od 1</b> <b>roku do</b> <b>5 let</b>	<b>Nad 5 let</b>	<b>Bez</b> <b>specifik.</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	393 456	-	-	-	-	393 456
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	26 974	1 580	-	-	28 554
Celkem aktiva	393 456	26 974	1 580	-	-	422 010
Změna úročených aktiv při změně úrokové sazby o 1 %	3 935	270	16	-	-	-

Podfond neměl v účetním období od 1. 4. 2021 do 31. 3. 2022 žádná úrokově citlivá pasiva.

<b>k 31. března 2021</b> tis. Kč	<b>Do</b> <b>3 měs.</b>	<b>Od 3</b> <b>měs. do</b> <b>1 roku</b>	<b>Od 1</b> <b>roku do</b> <b>5 let</b>	<b>Nad 5 let</b>	<b>Bez</b> <b>specifik.</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	344 490	-	-	-	-	344 490
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	27 153	24 369	-	-	51 522
Celkem aktiva	344 490	27 153	24 369	-	-	396 012
Změna úročených aktiv při změně úrokové sazby o 1 %	3 445	272	244	-	-	-

Podfond neměl v účetním období od 1. 4. 2020 do 31. 3. 2021 žádná úrokově citlivá pasiva.

#### Měnové riziko

Aktiva Fondu stejně jako jeho pasiva mohou být denominována v různých měnách, Fond tak může být vystaven během své činnosti měnovému riziku prostřednictvím kurzových rozdílů. Pokud je to možné, snaží se Fond měnové riziko eliminovat vyvážeností aktiv a pasiv denominovaných ve stejných měnách tak, aby případná změna hodnoty aktiv v důsledku pohybu měnového kurzu byla kompenzována změnou hodnoty pasiv. Pokud Fond není schopen dosáhnout vyváženosti, využívá s ohledem očekávaný budoucí vývoj a aktuální tržní podmínky nástroje pro zajištění měnového rizika – měnové forwardy, swapy či jiné finanční nástroje dle potřeby. Cílem těchto operací je omezit negativní vliv kurzových rozdílů na majetek/závazky Fondu. Měnové riziko vzniká nejčastěji v rámci investiční činnosti Fondu a po praktické stránce je řízeno hned při jeho vzniku, kdy je zjišťován dopad transakce na devizovou pozici Fondu a zároveň je určen způsob, jakým bude řízeno, a to při zohlednění aktuální a očekávané budoucí devizové pozice Fondu, předpokládaném vývoji měnového kurzu a výši nákladů na zajištění tohoto rizika.

Podfond je vystaven měnovému riziku vyplývajícímu z toho, že hodnota fondu je vyjadřována vzhledem k akciím emitovaných v Kč, zatímco majetek jsou i v jiných měnách. Investiční strategie fondu však není zaměřena na tzv. hedgování možných změn kurzů měnových párů do Kč a fond v této souvislosti nemá otevřeny žádné zajišťovací či jiné derivátové pozice a neposkytuje investorům vzhledem k možným změnám měnových kurzů žádné záruky, kdy měnové riziko není specificky řízeno. Strukturu měn vzhledem k aktivům a pasivům uvádí následující tabulka. Případná procentní změna v kurzu příslušného měnového páru se ve stejné míře projeví v hodnotě příslušného aktiva či pasiva.

#### Devizová pozice Podfondu k 31. 3. 2022

<b>k 31. března 2022</b> <b>tis. Kč</b>	<b>CZK</b>	<b>EUR</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	393 456	-	393 456
Pohledávky za nebankovními subjekty	1 580	26 974	28 554
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	257 401	101 236	358 637
<b>Celkem aktiva</b>	<b>652 437</b>	<b>128 210</b>	<b>780 647</b>
Ostatní pasiva	322 516	-	322 516
Čistá hodnota aktiv náležející akcionářům	458 131	-	458 131
<b>Celkem pasiva</b>	<b>780 647</b>	<b>-</b>	<b>780 647</b>
Čistá devizová expozice	-128 210	128 210	0
Změna devizové pozice při změně kurzu o 1 %		1 282	

#### Devizová pozice Podfondu k 31. 3. 2021

<b>k 31. března 2021</b> <b>tis. Kč</b>	<b>EUR</b>	<b>CZK</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	-	344 490	344 490
Pohledávky za nebankovními subjekty	51 522	-	51 522

Akcie, podílové listy a ostatní podily	56 722	19 800	76 522
Náklady a příjmy příštích období	-	1	1
Celkem aktiva	108 244	364 291	472 535
Ostatní pasiva	-	270 865	270 865
Vlastní kapitál	-	201 670	201 670
Celkem pasiva	-	472 535	472 535
Čistá devizová expozice	108 244	-108 244	0
Změna devizové pozice při změně kurzu o 1 %	1 082		

### Riziko protistrany

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.

### Politické riziko

Od konce února 2022 docházelo v souvislosti s invazí vojsk Ruské Federace na Ukrajinu k postupnému zhoršování mezinárodní politické situace. Hodnota aktiv Fondu může být negativně ovlivněna důsledky vyvolanými zhoršenou geopolitickou situací (zvýšená volatilita cen aktiv na trzích, vč. měnových kurzů, další zvýšení inflace, omezení exportu v důsledku restrikcí uvalených na Ruskou Federaci).

## 21. REÁLNÁ HODNOTA

### d) 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)
- výnosové metody ocenění podniků (metoda DCF)

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

- bezrizikové úrokové míry (risk-free interest rates),
- úvěrové marže (credit spreads),
- rizikové přírážky
- volatilita aktiva
- odhady budoucích tržeb a ziskových marží
- odhady budoucích investic a způsobů financování

#### e) Hierarchie reálné hodnoty

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

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

#### f) 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	31.3.2022		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
<b>FINANČNÍ AKTIVA</b>			
Pohledávky za bankami	-	393 456	-
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	28 554
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	358 637
<b>FINANČNÍ ZÁVAZKY</b>			
Ostatní finanční závazky	-	322 516	-

tis. Kč	31.3.2021		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
<b>FINANČNÍ AKTIVA</b>			
Pohledávky za bankami	-	344 490	-
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	51 522
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	76 522
Náklady a příjmy příštích období	-	1	-
<b>FINANČNÍ ZÁVAZKY</b>			
Ostatní finanční závazky	-	270 865	-

g) Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2

V účetním období od 1.4.2021 do 31.3.2022 ani od 1.4.2020 do 31.3.2021 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovní 1 a úrovní 2.

h) 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.

**Pohledávky za nebankovními subjekty**

Odhady reálné hodnoty poskytnutých úvěrů vycházejí z diskontovaných budoucích očekávaných peněžních toků s využitím úrokové sazby jako diskontní sazby platné pro úvěry spojené s podobným



úvěrovým rizikem, úrokovým rizikem a s podobnou splatností. U znehodnocených úvěrů se vychází ze současné hodnoty budoucích očekávaných peněžních toků včetně očekávaných výnosů z případné realizace zajištění.

Při určování odhadu peněžních toků použitých k diskontování se vychází z předpokladů a přihlíží se k očekávanému průběhu splácení u konkrétního poskytnutého úvěru nebo skupiny úvěrů.

Ocenění konvertibilních půjček je v souladu s metodikou IPEV provedeno nákladovým způsobem a založeno na očekáváních, že společnost do které je tímto způsobem investováno bude mít hodnotu odpovídající vstupní investici zvýšenou právě o smluvní úrok s půjčkou spojený. Tato očekávání jsou spojena s celkovými očekáváními ohledně naplnění podnikatelského záměru investované společnosti. Míra splnění těchto očekávání v průběhu života investice, jako nepozorovatelný parametr ovlivňující nepřímo hodnotu investice, však není kvantifikovatelná. Nelze tak spolehlivě určit jaký dopad budou mít jednotlivé složky přímo či nepřímo ovlivňující úspěšnost investované společnosti na splnění jejich celkových cílů. Tedy pak nelze ani kvantifikovat citlivost investice na alternativní scénáře možných vývoje ve vztahu k možným finančním dopadům na hodnotu investice nad rámec sdělení, že při negativním vývoji může hodnota investice do konvertibilní půjčky klesnout až k nule, naopak při pozitivním vývoji může díky potencionální konverzi dosáhnout i násobků původní investice. Pravděpodobnost jednoho nebo druhého scénáře však nelze ani odhadnout ani odvodit od např. jiných tržních či makroekonomických veličin.

Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 3.

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

## **Akcie, podílové listy a ostatní podíly**

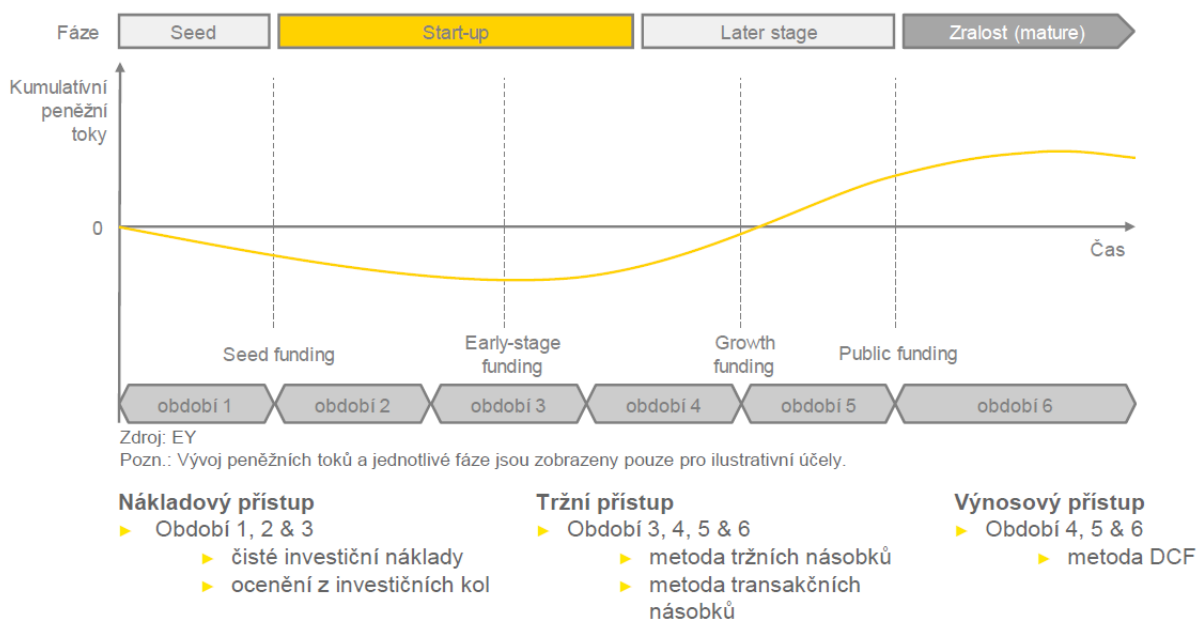
### Kotované majetkové cenné papíry

Kotované majetkové cenné papíry, pro které jsou k dispozici kotované ceny na aktivním trhu pro identický instrument, jsou použity tyto ceny (úroveň 1).

### Nekotované majetkové cenné papíry/investice

Reálná hodnota nekotovaných majetkových cenných papírů je určena dle International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines (IPEV).

V rámci obecných přístupů používaných pro ocenění společností IPEV uvádí výnosový, tržní nebo nákladový přístup. Volba přístupu a metody ocenění by měla zohledňovat specifika oceňované společnosti, a hlavně fázi jejího vývoje. Následující schéma znázorňuje navrhovaný výběr přístupu a metod ocenění dle vývojové fáze společnosti a dosažených milníků.



Vzhledem ke skutečnosti, že se Investice nacházejí v Období 1 -3, ocenění bylo provedeno na základě nákladového přístupu.

Pouze u společnosti Adscanner byl využit Tržní přístup. V rámci tržního přístupu se IPEV zabývá metodami tržních násobků a transakčních násobků. Tržní přístup je založen na základě existence likvidního a transparentního trhu s dostatečným počtem porovnatelných společností či majetku. Tržní násobky získáme porovnáním se skupinou porovnatelných společností a následnou vhodnou úpravou s ohledem na velikost, riziko a výhled růstu konkrétní společnosti. V případech, kdy jsou dostupné EBITDA násobky, jsou právě tyto často používány Společnosti v rané fázi však často dosahují záporných EBITDA hodnot, IPEV proto nabízí možnost použít násobek tržeb, konkrétně EV/Tržby, který byl v tomto případě použit.

#### Ostatní pasiva

Kategorie zahrnuje jednak dohady na dohadné provozní závazky splatné v blízké budoucnosti, která jsou proto zařazena do úrovně 2. A dále závazky z opčních a dalších ujednání spojených s nákupem majetkových účastí, která přímo souvisí s jejich oceněním a jsou společně s nimi oceňována a zařazena do úrovně 3.

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

- i) 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:

<b>Investice</b>	<b>Reálná hodnota k 31.3.2022 v tis. Kč</b>	<b>Významné nepozorovatelné vstupy</b>	<b>Změna nepozorovatelných vstupů</b>	<b>Růst významných nepozorovatelných vstupů o 10% (v tis. Kč)</b>	<b>Pokles významných nepozorovatelných vstupů o 10% (v tis. Kč)</b>
Investice do majetkového podílu (20 %) Aptien	19 810	Valuace společnosti na základě posledního valuačního kola - 99 048 tis. Kč	v případě růstu valuace společnosti dojde k růstu reálné hodnoty investice	21 791	17 829
Investice do majetkového podílu (8,47 %) Daytrip	39 553	Valuace společnosti na základě posledního valuačního kola - 467 069 tis. Kč	v případě růstu valuace společnosti dojde k růstu reálné hodnoty investice	43 508	35 598
Investice do majetkového podílu (3,75 %) WEB Project (Leadspicker)	9 144	Valuace společnosti na základě posledního valuačního kola - 243 900 tis. Kč	v případě růstu valuace společnosti dojde k růstu reálné hodnoty investice	10 058	8 230
Investice do majetkového podílu (16,57 %) Live Penalty	40 527	Valuace společnosti na základě posledního valuačního kola - 244 632 tis. Kč	v případě růstu valuace společnosti dojde k růstu reálné hodnoty investice	44 580	36 474
Investice do majetkového podílu (13,52 %) Spray Vision	13 412	Valuace společnosti na základě posledního valuačního kola - 99 219 tis. Kč	v případě růstu valuace společnosti dojde k růstu reálné hodnoty investice	14 753	12 071
Investice do majetkového podílu (15,79 %) Yieldigo	36 578	Valuace společnosti na základě posledního valuačního kola - 231 705 tis. Kč	v případě růstu valuace společnosti dojde k růstu reálné hodnoty investice	40 236	32 920
Investice do majetkového podílu (12,02 %) Robotiq	10 973	Valuace společnosti na základě posledního valuačního kola - 91 316 tis. Kč	v případě růstu valuace společnosti dojde k růstu reálné hodnoty investice	12 070	9 876
Investice do majetkového podílu (10 %) Adscanner	59 400	Valuace společnosti na základě posledního valuačního kola - 594 116 tis. Kč	v případě růstu valuace společnosti dojde k růstu reálné hodnoty investice	65 365	53 560

Investice do majetkového podílu (15 %) Wultra	25 604	Valuace společnosti na základě v případě růstu posledního valuačního kola - 170 730 tis. Kč	Valuace společnosti na základě v případě růstu posledního valuačního kola - 130 657 tis. Kč	dojde k růstu reálné hodnoty investice	28 164	23 044
Investice do majetkového podílu (3,73 %) Behavio	4 877	Valuace společnosti na základě v případě růstu posledního valuačního kola - 330 436 tis. Kč	Valuace společnosti na základě v případě růstu posledního valuačního kola - 487 800 tis. Kč	dojde k růstu reálné hodnoty investice	5 365	4 389
Investice do majetkového podílu (15,13 %) CodeNow	49 989			dojde k růstu reálné hodnoty investice	54 988	44 990
Investice do majetkového podílu (10 %) Sharry	48 770			dojde k růstu reálné hodnoty investice	53 647	43 893

## 22. OSTATNÍ

Vliv pandemie COVID-19:

Po překonání další vlny šíření viru COVID-19, která v ČR vyvrcholila v březnu 2021 a byla doprovázena zpřísněnými opatřeními (např. omezení pohybu osob mezi okresy), došlo k poklesu počtu nakažených a k omezení šíření viru, což mělo za následek i zmírnění epidemiologických opatření. Během letních měsíců roku 2021 se počet osob, u kterých bylo laboratorně prokázáno onemocnění COVID-19, pohyboval na relativně nízkých hodnotách, stejně tak jako v létě předchozího roku. S nízkým počtem nakažených bylo spojeno pokračující rozvolňování a zmírňování restriktivních opatření nařízených vládou. Přetrvávala povinnost nošení roušek na vybraných místech a povinnost disponovat potvrzením o očkování, resp. platným negativním testem, pro vstup do vybraných provozoven. V podzimních měsících roku 2021 došlo opět k výraznému nárůstu počtu nakažených osob, kulminujícímu na konci listopadu, který se však tentokrát v ČR obešel bez opatření s výraznějším negativním efektem na ekonomiku (nedocházelo již k omezení pohybu osob a uzavírání provozoven).

V průběhu roku 2021 byla prováděna vakcinace osob, snižující riziko vážného průběhu nemoci COVID-19. Počet očkovaných alespoň jednou dávkou vakcíny se ve čtvrtém kvartále roku 2021 zvýšil přibližně o 12 % a k datu 31. 12. 2021 bylo alespoň jednou dávkou naočkováno přibližně 6,8 mil. obyvatel České republiky.

Z ekonomického hlediska nebyl epidemiologický vývoj doprovázen dalšími výraznými poklesy aktiv. Na trhu převládala spíše pozitivní a optimistická nálada, např. americký trh reprezentovaný indexem S&P 500 v průběhu roku 2021 vzrostl přibližně o 26 %, rovněž Evropský index Euro Stoxx 50 v tomto období vzrostl o přibližně 20 % (pozn. počátkem roku 2022 však došlo u obou indexů k cenové korekci). Skutečnost, že pandemie COVID-19 nezpůsobila v roce 2021 pokles cen aktiv však neznamená, že v budoucnu již nemůže k jejímu negativnímu ekonomickému dopadu dojít.

Výrazný podíl na zvládnání ekonomické situace v souvislosti s COVID-19 měla i nadále pomoc ze strany vlád a centrálních bank. To v souvislosti s růstem cen energií, problémy v rámci dodavatelských řetězců a na trhu práce vedlo ke zvyšování inflace, kterou se Česká národní banka snažila ve druhé polovině roku 2021 mírnit pomocí postupného zvyšování úrokových sazeb. Naposledy došlo 23. 12. 2021 ke zvýšení 2T repo sazby na 3,75 %.

### 23. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY


Nejvýznamnější událostí po datu uzávěrky jsou veškeré negativní vlivy, které má na ekonomiku invaze Ruska na Ukrajinu. Žádná z portfoliových společností není nicméně exponována ani obchodně ani finančně v žádné z relevantních geografii (Rusko, Bělorusko, Ukrajina) a negativní dopady jsou tedy zprostředkované a podobné těm, se kterými jsme se museli vypořádávat i v "covidové" krizi. Podfond nevlastní žádná aktiva na Ukrajině nebo v Ruské Federaci a nemá na tyto země žádnou vazbu. Současně Podfond nemá žádné závazky, výnosy ani náklady, které by byly přímo ovlivněny válečným konfliktem. Fond tak neočekává, že by na něj měl válečný konflikt dopad.

S ohledem na výše uvedené nebyly identifikovány významné pochybnosti o nepřetržitém trvání účetní jednotky. Bezprostřední dopady epidemiologických opatření a válečného konfliktu byly vyhodnoceny jako nevýznamné. Předkládaná účetní závěrka tak byla sestavena na předpokladu nepřetržitého trvání účetní jednotky v dohledné budoucnosti.

Závazky vůči akcionářům ve výši 309 088 tis. Kč vyčíslené k 31. 3. 2022 byly vypořádány dne 28. 6. 2022, kdy byly investiční akcie vyemitovány. Po rozvahovém dni došlo k realizacím několika investičních záměrů. Nejvýznamnější jsou investice 45 091 tis. Kč do společnosti Sense Arena, s.r.o., uskutečnění druhé investiční tranše do společnosti AdScanner d.o.o. v hodnotě 500 tis. EUR a také provedení druhé investiční tranše do společnosti Robotiq Process Automation ve výši 450 tis. EUR). Dále poskytnutí konvertibilní půjčky pro společnost NeuronSW SE v hodnotě 63 tis. EUR.

V době mezi rozvahovým dnem a sestavením této výroční zprávy nenastaly žádné další skutečnosti významné pro naplnění účelu výroční zprávy.

V Praze dne 29. 7. 2022



---

J&T Ventures CG, podfond J&T Ventures II  
AMISTA investiční společnost, a.s.,  
Člen představenstva,  
Ing. Michal Kusák, Ph.D.,  
pověřený zmocněnec



# Zpráva auditora



**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 podfondu J&T Ventures CG, podfond J&T Ventures II**

### ***Výrok auditora***

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podfondu J&T Ventures CG, podfond J&T Ventures II (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. březnu 2022, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. březnem 2022 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. březnu 2022 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. březnem 2022 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 společnosti J&T Ventures CG SICAV a.s. (dále také „Společnost“).

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

právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

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

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s 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 Společnosti 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 Společnosti.

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

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou



(materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze 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.

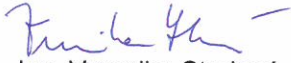
Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

#### **Statutární auditor odpovědný za zakázku**

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky podfondu J&T Ventures CG, podfond J&T Ventures II k 31. březnu 2022, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 29. července 2022

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

  
Ing. Veronika Strolená  
Partner  
Evidenční číslo 2195