



Výroční zpráva fondu

NemoMix Fund SICAV a.s.
za období od 1. 4. 2023 do 31. 3. 2024

Obsah

| | |
|---|-----------|
| Použité zkratky | 4 |
| 1. Základní údaje o Fondu..... | 6 |
| a) Základní kapitál Fondu..... | 6 |
| b) Údaje o cenných papírech..... | 7 |
| 2. Objektivní zhodnocení vývoje podnikání Fondu v Účetním období..... | 8 |
| a) Přehled investiční činnosti | 8 |
| b) Finanční přehled..... | 8 |
| c) Přehled portfolia..... | 9 |
| d) Přehled výsledků Fondu..... | 9 |
| e) Přehled základních finančních a provozních ukazatelů..... | 10 |
| f) Zdroje kapitálu | 10 |
| g) Vývoj hodnoty akcie v rozhodném období v grafické podobě (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. k) ZISIF a Přílohou 2 písm. f) VoBÚP) | 11 |
| h) Informace o tom, jakým způsobem a do jaké míry činnosti Fondu souvisejí s hospodářskými činnostmi, které se kvalifikují jako environmentálně udržitelné | 11 |
| 3. Textová část Výroční zprávy..... | 15 |
| a) Popis všech významných událostí, které se týkají Fondu a k nimž došlo po skončení Účetního období, vč. informací o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu Výroční zprávy (§ 34 odst. 2 písm. b) ZISIF a § 21 odst. 2 písm. a) ZoÚ) | 15 |
| b) Údaje o předpokládaném budoucím vývoji podnikání Fondu (§ 34 odst. 2 písm. c) ZISIF a § 21 odst. 2 písm. b) ZoÚ) | 15 |
| c) Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje (§ 21 odst. 2 písm. c) ZoÚ) | 16 |
| d) Informace, zda v Účetním období došlo k nabytí vlastních akcií (§ 307 ZOK a § 21 odst. 2 písm. d) ZoÚ)..... | 16 |
| e) Informace o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích (§ 21 odst. 2 písm. e) ZoÚ) | 17 |
| f) Informace o tom, zda Fond má pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí (§ 21 odst. 2 písm. f) ZoÚ) | 17 |
| g) Údaje o činnosti obhospodařovatele Fondu ve vztahu k majetku Fondu v Účetním období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. b) ZISIF) | 17 |
| h) Identifikační údaje každé osoby provádějící správu majetku (portfolio manažera), případně externího správce Fondu v rozhodném období a době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. k) ZISIF a Přílohou 2 písm. a) VoBÚP)..... | 17 |
| i) Identifikační údaje každého depozitáře Fondu v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. k) ZISIF a Přílohou 2 písm. b) VoBÚP) | 18 |
| j) Identifikační údaje každé osoby pověřené úschovou nebo opatrováním majetku Fondu, pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku Fondu (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. k) ZISIF a Přílohou 2 písm. c) VoBÚP) | 18 |
| k) Identifikační údaje každé osoby oprávněné poskytovat investiční služby, která vykonávala činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku Fondu v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonávala (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. k) ZISIF a Přílohou 2 písm. d) VoBÚP)..... | 18 |
| l) Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. k) ZISIF a Přílohou 2 písm. e) VoBÚP)..... | 18 |
| m) Soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % | |

| | |
|--|-----------|
| hodnoty majetku Fondu v rozhodném období, vč. údajů o všech státních, soudních nebo rozhodčích řízeních za Účetní období, která mohla mít nebo v nedávné minulosti měla významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Fondu nebo jeho skupiny nebo prohlášení o tom, že taková řízení neexistují (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. k) ZISIF a Přílohou 2 písm. g) VoBÚP) | 18 |
| n) Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jednu investiční akcii (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. k) ZISIF a Přílohou 2 písm. h) VoBÚP) | 18 |
| o) Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování Fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. k) ZISIF a Přílohou 2 písm. i) VoBÚP) | 19 |
| p) Údaje o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu, ke kterým došlo v průběhu Účetního období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. a) ZISIF) | 19 |
| q) Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem Fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v Účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku, údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele Fondu a údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které Fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. b) ZISIF) | 19 |
| r) Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem Fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil Fondu (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. c) ZISIF) | 20 |
| 4. Prohlášení oprávněných osob Fondu | 21 |
| 5. Přílohy | 22 |
| Příloha č. 1 – Zpráva auditora | |
| Příloha č. 2 – Účetní závěrka Fondu ověřená auditorem | |
| Příloha č. 3 – Zpráva o vztazích za Účetní období | |
| Příloha č. 4 – Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. k) ZISIF a Přílohou 2 písm. e) VoBÚP) | |

Použité zkratky

| | |
|----------------------------|--|
| AIFMR | Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013 ze dne 19. prosince 2012, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, pokud jde o výjimky, obecné podmínky provozování činnosti, depozitáře, pákový efekt, transparentnost a dohled, ve znění pozdějších předpisů |
| AVANT IS | AVANT investiční společnost, a.s., IČO: 275 90 241, se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4 |
| ČNB | Česká národní banka |
| Fond | NemoMix Fund SICAV a.s., IČO: 081 07 238, se sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 00 Praha 4 |
| IAS/IFRS | Mezinárodní standardy účetního výkaznictví přijaté právem Evropské unie |
| Investiční fondový kapitál | Majetek a dluhy Fondu z jeho investiční činnosti ve smyslu ust. § 164 odst. 1 ZISIF |
| ISIN | Identifikační označení podle mezinárodního systému číslování pro identifikaci cenných papírů |
| LEI | Legal Entity Identifier (blíže viz https://www.gleif.org/en a https://www.cdcp.cz/index.php/cz/dalsi-sluzby/lei-legal-entity-identifier/prideleni-lei) |
| Ostatní jmění | Majetek a dluhy Fondu, které nejsou součástí majetku a dluhů Fondu z jeho investiční činnosti ve smyslu ust. § 164 odst. 1 ZISIF |
| OZ | Zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů |
| VoBÚP | Vyhláška č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů |
| Výroční zpráva | Tato výroční zpráva |
| Účetní období | Období od 1. 4. 2023 do 31. 3. 2024 |
| ZISIF | Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů |
| ZoA | Zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech, ve znění pozdějších předpisů |
| ZOK | Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů |
| ZoÚ | Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů |

Srovnávacím obdobím v rozvaze, podrozvaze, výkazu zisku a ztráty, výkazu změn vlastního kapitálu a výkazu změn čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií je období končící posledním dnem účetního období předcházejícího Účetnímu období.

Vysvětlující poznámky obsahují dostačující informace tak, aby investor řádně porozuměl veškerým významným změnám v hodnotách a vývoji v Účetním období, jež odráží finanční výkazy.

Výroční zpráva je nekonsolidovaná a je auditovaná.

Protože Fond nevytváří podfondy, odděluje v souladu s ust. § 164 odst. 1 ZISIF účetně a majetkově majetek a dluhy ze své investiční činnosti od svého ostatního jmění.

1. Základní údaje o Fondu

| | |
|----------------------------------|--|
| Název Fondu | NemoMix Fund SICAV a.s. |
| Sídlo | Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4 |
| IČO | 081 07 238 |
| LEI | 315700BKRQLHYHPNOT13 |
| Místo registrace | zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. B 24362 |
| Vznik Fondu | 23. 4. 2019 |
| Doba trvání Fondu | doba neurčitá |
| Typ Fondu a jeho právní forma | Fond kvalifikovaných investorů dle ust. § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF v právní formě akciové společnosti s proměnným základním kapitálem |
| Právní režim | Fond se při své činnosti řídí právními předpisy všeobecně závaznými v České republice |
| Země sídla Fondu | Česká republika |
| Telefonní číslo a webové stránky | +420 267 997 795, avantfunds.cz |
| Obhospodařovatel | AVANT IS |
| Poznámka | Obhospodařovatel je oprávněn přesáhnout rozhodný limit. Obhospodařovatel vykonává pro Fond služby administrace ve smyslu ust. § 38 odst. 1 ZISIF. |

a) Základní kapitál Fondu

Výše fondového kapitálu: 104 085 tis. Kč (k poslednímu dni Účetního období)
z toho neinvestiční fondový kapitál: 70 tis. Kč
(z toho 100.000 Kč zapisovaný základní kapitál)
z toho Investiční fondový kapitál: 104 015 tis. Kč

b) Údaje o cenných papírech

Zakladatelské akcie

| | |
|--------------------------------------|---|
| Podoba | zaknihovaný cenný papír v evidenci AVANT IS |
| Forma | na jméno |
| Jmenovitá hodnota | kusové |
| Obchodovatelnost | nejsou veřejně obchodovatelné |
| Převoditelnost | převoditelnost je omezena |
| ISIN | CZ0008044070 |
| Počet akcií ke konci Účetního období | 100.000 ks |
| Změny v Účetním období | |
| Nově vydané | 0 ks v objemu 0 tis. Kč |
| Odkoupené | 0 ks v objemu 0 tis. Kč |

Investiční akcie

| | |
|--------------------------------------|--|
| Podoba | zaknihovaný cenný papír v evidenci AVANT IS |
| Forma | na jméno |
| Jmenovitá hodnota | kusové |
| Obchodovatelnost | nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu |
| Převoditelnost | převoditelnost je omezena |
| ISIN | CZ0008044047 |
| Počet akcií ke konci Účetního období | 79.466.236 ks |
| Změny v Účetním období | |
| Nově vydané | 156.298 ks v objemu 200 tis. Kč |
| Odkoupené | 22.570.548 ks v objemu 28.182 tis. Kč |

2. Objektivní zhodnocení vývoje podnikání Fondu v Účetním období (ust. § 34 odst. 2 písm. a) ZISIF)

a) Přehled investiční činnosti

Hospodaření s Ostatním jměním spočívá pouze v držení zapisovaného základního kapitálu Fondu, ke kterému Fond vydal zakladatelské akcie.

Hospodaření s Ostatním jměním skončilo v Účetním období vykázaným hospodářským výsledkem ve výši 0. tis. Kč před zdaněním. Zakladatelská část Fondu nevykazuje ekonomickou činnost.

Předmětem podnikatelské činnosti Fondu je a nadále bude kolektivní investování peněžních prostředků vložených kvalifikovanými investory. V průběhu Účetního období Fond vykonával běžné činnosti v souladu se svým statutem. Investiční strategie Fondu je zaměřená zejména na do cenných papírů vydaných investičním fondem nebo zahraničním fondem s nemovitostním podkladovým aktivem.

Na základě rozhodnutí statutárního orgánu Fondu a výzvy pokračoval úpis investičních akcií Fondu coby primárního finančního zdroje pro realizaci investiční strategie Fondu.

Z hlediska investic Fond nerealizoval v rámci účetního období žádné významné akvizice.

Hlavními zdroji příjmů Fondu v Účetním období tak byly příjmy z prodeje cenných papírů.

V současné době platí, že řídicí orgány Fondu pevně nezavázaly Fond k dalším významným investicím, včetně očekávaných zdrojů financování. V průběhu Účetního období Fond nezavedl žádné nové významné produkty či služby. Fond neneviduje žádná omezení využití zdrojů jeho kapitálu, které podstatně ovlivnily nebo mohly podstatně ovlivnit provoz Fondu, a to ani nepřímo.

b) Finanční přehled

Ze zveřejněného výkazu Rozvaha (příloha č. 2 Výroční zprávy) lze definovat finanční pozici Fondu následujícími údaji v tis. Kč:

| Ukazatel | Investiční část | Neinvestiční část |
|----------------------|-----------------|-------------------|
| Dlouhodobá aktiva | 90 407 | - |
| Krátkodobá aktiva | 14 107 | 70 |
| Aktiva celkem | 104 514 | 70 |

| Ukazatel | Investiční část | Neinvestiční část |
|----------------------|-----------------|-------------------|
| Vlastní kapitál | 104 015 | 70 |
| Krátkodobé závazky | 499 | 0 |
| Pasiva celkem | 104 514 | 70 |

c) Přehled portfolia

V této části je uveden pouze základní komentovaný přehled o portfoliu Fondu a jeho výsledcích za Účetní období v tis. Kč. Více podrobností je uvedeno v auditované účetní závěrce v příloze č. 2 Výroční zprávy.

| Ukazatel | Stav k poslednímu dni předcházejícího účetního období | Stav k poslednímu dni Účetního období | % podíl | změna v % |
|-----------------------|---|---------------------------------------|---------|-----------|
| Celková aktiva Fondu | 132 405 | 104 584 | 100 % | -21,01 % |
| Peněžní prostředky | 4 582 | 14 064 | 13,52 % | -206,94 % |
| Akcie, podílové listy | 127 823 | 90 407 | 86,44 % | -29,27 % |
| Ostatní aktiva | 0 | 43 | 0,04 % | 100 % |

Komentář k přehledu portfolia

Významná hmotná dlouhodobá aktiva Fondu jsou uvedena v příloze č. 4 Výroční zprávy.

V průběhu Účetního období se nevyskytly žádné faktory, rizika či nejistoty, které by měly vliv na výsledky hospodaření Fondu.

d) Přehled výsledků Fondu

Ze zveřejněného výkazu Výsledovka (příloha č. 2 Výroční zprávy) lze definovat finanční výkonnost Fondu následujícími údaji v tis. Kč:

| Ukazatel | Investiční část | Neinvestiční část |
|---|-----------------|-------------------|
| Výnosy z úroků | 499 | - |
| Nerealizované výnosy (z přecenění finančních nástrojů) | 68 | - |
| Výnos z prodeje investičních akcií | 44 479 | - |
| Ostatní výnosy | 873 | - |
| Výnosy celkem | 45 919 | - |
| Nerealizované náklady (z přecenění finančních nástrojů) | -231 | - |
| Ztráta z prodeje investičních akcií | -37 253 | - |
| Správní náklady | -529 | - |
| Ostatní náklady | -2 150 | - |
| Náklady celkem | -40 163 | - |
| HV po zdanění | 5 756 | - |

Komentář k přehledu výsledků

V rozhodném období nebyly žádné mimořádné faktory, které by významně ovlivnily provozní zisk Fondu.

e) Přehled základních finančních a provozních ukazatelů

Hlavní finanční ukazatelé

Následující údaje jsou uvedeny v tis. Kč:

| Ukazatel | Stav k poslednímu dni předcházejícího účetního období | Stav k poslednímu dni Účetního období | Změna v % |
|--------------------------|---|---------------------------------------|-----------|
| NAV Fondu | 126 397 | 104 015 | -17,71 % |
| Ostatní jmění | 70 | 70 | - |
| Pákový efekt | 101 % | 87 % | -14 % |
| Nové investice | 16 698 | 200 | -98,80 % |
| Ukončené investice | 0 | 28 183 | 100 % |
| Čistý zisk | 10 250 | 5 756 | -43,85 % |
| Hodnota investiční akcie | 1,2406 Kč | 1,3089 Kč | 5,51 % |

Komentář k hlavním finančním ukazatelům

NAV Fondu – celkový objem Investičního fondového kapitálu, tj. celková objem majetku Fondu z investiční činnosti po odečtení všech dluhů z investiční činnosti. NAV Fondu pokleslo o 17,71 %. K poklesu NAV Fondu došlo v důsledku zpětných odkupů investičních akcií. Míra využití pákového efektu je relativně nízká, maximální míra je dle statutu Fondu stanovena na 150 %.

f) Zdroje kapitálu

Následující přehled údajů v tis. Kč vyjadřuje stav dlouhodobých a krátkodobých zdrojů kapitálu k poslednímu dni Účetního období. Informace o struktuře vlastního kapitálu Fondu jsou uvedeny v příloze č. 2 Výroční zprávy.

| Dlouhodobé zdroje kapitálu v tis. Kč | Investiční část | Neinvestiční část |
|--------------------------------------|-----------------|-------------------|
| Vlastní kapitál | 104 015 | 70 |

| Krátkodobé zdroje kapitálu v tis. Kč | Investiční část | Neinvestiční část |
|--------------------------------------|-----------------|-------------------|
| Krátkodobé závazky | 499 | - |

Komentář ke zdrojům financování

Investiční činnost Fondu je financována především dlouhodobými zdroji z vydávaných investičních akcií. V rámci své činnosti není Fond nucen omezovat svou investiční činnost z důvodů nedostatku zdrojů kapitálu. Případné výpadky ve financování z důvodů odkupů investičních akcií je schopen pokrýt z externích zdrojů nebo operativním prodejem likvidních aktiv.

Vysvětlení a rozbor peněžních toků

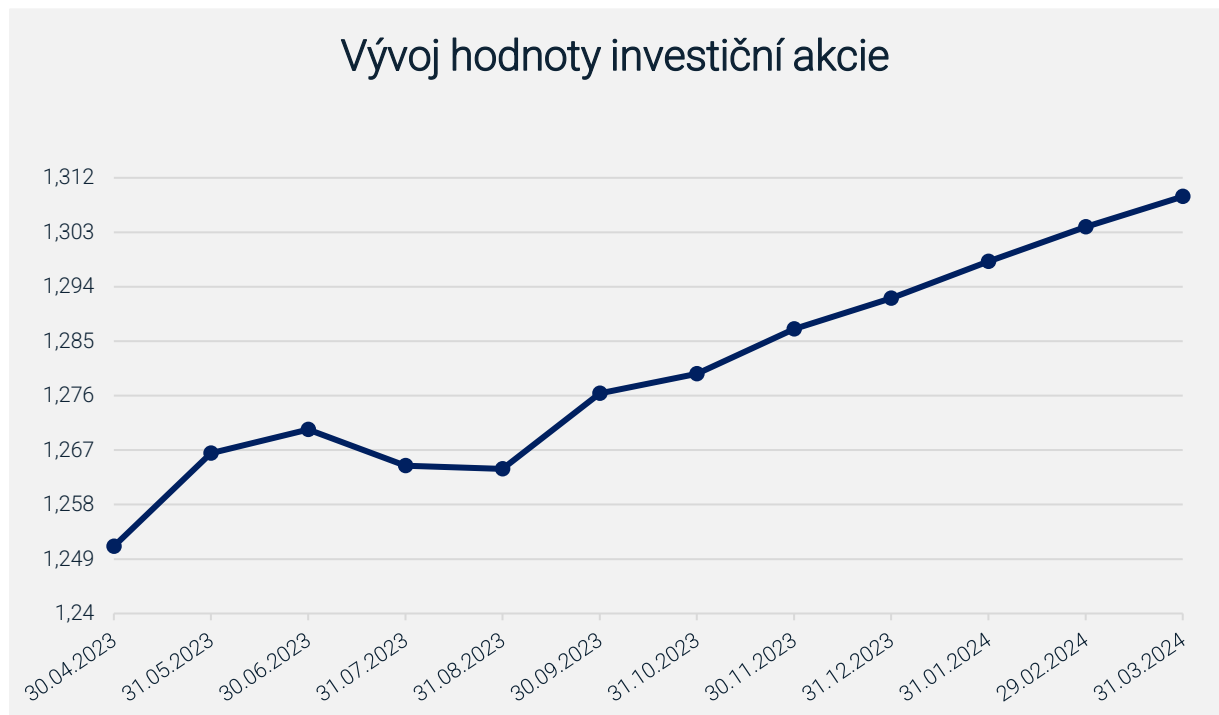
Více podrobností je uvedeno v auditované účetní závěrce v příloze č. 2 Výroční zprávy.

Ostatní pohledávky jsou tvořeny pohledávkami za ručením za úvěry dceřiných společností Fondu vůči třetím osobám. Odměna činí 2 % z hodnoty nesplacené jistiny.

Peníze a peněžní ekvivalenty (pohledávky za bankami) – zde je zachycen stav finančních prostředků na bankovních účtech Fondu. Peněžní prostředky v hotovosti Fond nemá.

Fondu není známo žádné omezení využití zdrojů kapitálu, které podstatně ovlivnilo nebo mohlo podstatně ovlivnit provoz Fondu, a to i nepřímo.

- g) Vývoj hodnoty akcie v rozhodném období v grafické podobě (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. k) ZISIF a Přílohou 2 písm. f) VoBÚP)



Fond v rozhodném období nesledoval ani nekopíroval žádný index nebo jiný benchmark.

- h) Informace o tom, jakým způsobem a do jaké míry činnosti Fondu souvisejí s hospodářskými činnostmi, které se kvalifikují jako environmentálně udržitelné

Podkladové investice tohoto finančního produktu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti.

Charakter Fondu

Fond patří do kategorie subjektů kolektivního investování. Investoři do investičních akcií vydávaných Fondem mají právo na odkup těchto investičních akcií na účet Fondu. Lhůta pro výplatu protiplnění za odkupované investiční akcie je uvedena ve statutu Fondu a její délka činí max. 90 dní od obdržení žádosti o odkup obhospodařovatelem Fondu.

Investiční strategie / reálná hodnota investic Fondu

Investiční strategií Fondu jsou zejména investice do cenných papírů vydávaných investičními nemovitostními fondy a investičních cenných papírů. Investiční příležitostí jsou subjekty, jejichž ekonomická expozice je převážně vůči ekonomice České republiky.

Aktuální portfolio Fondu lze z hlediska korelace s vývojem ekonomiky považovat za neutrální. Nicméně lze očekávat, že v souvislosti s negativním výhledem ekonomiky může dojít k negativním vlivům i na některé segmenty nemovitostního trhu.

Lze předpokládat, že ekonomická recese napříč celou ekonomikou může negativně ovlivnit reálnou hodnotu investic v portfoliu. Takový pokles by však měl být pouze dočasný.

Investice Fondu jsou dostatečně diverzifikovány. Diverzifikací je zajištěna vyšší ochrana hodnoty majetku Fondu v případě selhání jednotlivých investic. Lze očekávat nižší absolutní ztrátu celkové hodnoty investic v portfoliu.

Fond drží část portfolia v hotovosti nebo v nástrojích, které lze ve velmi krátké době přeměnit na peněžní prostředky, aniž by Fond realizoval ztrátu.

Fond je připraven na vyšší nároky na likvidní zdroje v následujícím období.

Likvidita Fondu

Běžné příjmy jsou generovány převážně z ukončených investičních příležitostí.

Běžné příjmy Fondu mohou z regulatorních důvodů zaznamenat krátkodobý částečný výpadek. Výpadek těchto příjmů však není pro Fond kritický, a to ani ve vyšším objemu. Majetek Fondu je dostatečně likvidní.

Fond disponuje dostatečnými zdroji likvidního majetku, které mu umožňují dlouhodobě zajistit běžné náklady na činnost správy vlastního majetku. Těmito běžnými náklady jsou zejména odměna obhospodařovatele, administrátora a depozitáře. Díky dostatečným zdrojům likvidního majetku nejsou očekávány potíže při krytí běžných nákladů Fondu.

Investiční strategie Fondu je spojena s nižší úrovní rizika a Fond tak neočekává dlouhodobý pokles hodnoty investičních akcií. Dočasný pokles reálné hodnoty investic v portfoliu Fondu a celkový pokles výkonnosti ekonomiky však může investory motivovat k okamžitému ukončení investice. Fond však disponuje dostatečnými nástroji (viz níže) pro uspokojení požadavků investorů.

V případě, že nebudou získány nové prostředky úpisem investičních akcií, nové investice budou realizovány pouze ve formě reinvestování zdrojů z běžných příjmů a z příjmů ukončených investičních příležitostí. Fond nemá závazky k pokračujícímu financování investic, a proto významné potíže s likviditou při realizaci investiční strategie.

Hlavní potřebu likvidity lze očekávat z titulu odkupů investičních akcií. V případě potřeby může Fond učinit následující opatření:

- zastavení další investiční činnosti a využití prostředků z ukončených investic;
- prodej likvidního majetku;
- zajištění dluhového financování;
- zpeněžení ostatního majetku;
- dočasné pozastavení odkupování investičních akcií na dobu až 3 měsíců.

Fond disponuje dostatečnými nástroji, jak překlenout krátkodobý i střednědobý nedostatek likvidních prostředků.

Provozní rizika

Obhospodařovatel a administrátor pro Fond řádně zajistili veškeré potřebné činnosti.

V rámci zvýšené volatility na finančních trzích lze očekávat, že pravidelné oceňování majetku a dluhů na základě tržních dat může být obtížnější a spolehlivost dat může být limitována. Aktuální metoda oceňování majetku a dluhů Fondu však poskytuje dostatečné možnosti, jak zohlednit mimořádné okolnosti.

Předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky

S ohledem na výše uvedené nebyly identifikovány významné pochybnosti o nepřetržitém trvání účetní jednotky. Bezprostřední dopady epidemiologických opatření byly vyhodnoceny jako nevýznamné. Fond očekává možný dočasný pokles v reálné hodnotě investic. Pro další fungování Fondu však tento pokles nepředstavuje překážku. Aktuální likvidita Fondu je zajištěna, neboť velká část majetku Fondu je umístěna v likvidních nástrojích. Pro řešení případných budoucích problémů s likviditou v případě nadměrných požadavků na odkup byly definovány vhodné nástroje. V provozní oblasti jsou pro Fond veškeré potřebné služby zajištěny.

Vliv ekonomického vývoje, inflace a změny úrokových sazeb na hospodaření Fondu

Fond je ovlivňován zejména vývojem v České republice, které je vzhledem k malé a otevřené ekonomice pod silným vlivem vývoje v EU (zejména Německo) a také pod silným vlivem externích událostí (např. kvůli geografické blízkosti k Ukrajině). Vliv na hospodaření Fondu je především prostřednictvím změny reálné hodnoty majetku a závazků Fondu.

Ekonomická situace byla v průběhu roku 2023 ovlivněna dvěma silnými faktory – vysokou inflací a slabou ekonomickou situací.

- Byť ČNB byla jednou z prvních národních bank, která přistoupila ke zvyšování úrokových sazeb (z počáteční úrovně dvoutýdenní reposazby 0,25 % až na úroveň 7,00 % z června 2022, kterou ČNB držela téměř po celý rok 2023), tak nedokázala zabránit vysokému růstu inflace, která se ve roce 2023 v průměru držela nad 10 %. Centrální banky v dalších státech brzy následovaly a i v hlavních ekonomických centrech ovlivňujících celosvětový trh, tedy v USA a EU, se úrokové sazby držely na vysokých úrovních, příp. v roce 2023 dále postupně rostly. Inflace byla vysoká zejména ve státech střední a východní Evropy, kde její vývoj eskaloval i kvůli silnému dopadu války na Ukrajině z důvodu cen energií, originálně získávaných z Ruska. Hlavním cílem centrálních bank je boj proti inflaci, zejména proti vzniku inflace dlouhodobě vysoké, a to i za cenu snížení hospodářské aktivity a spotřeby domácností a případně vyvolání mírné recese. Proto byl růst úrokových sazeb rychlý a na v předchozím desetiletí nevidané úrovně a aktivitu ekonomických subjektů skutečně začal dusit.
- Ekonomika se tak v průběhu roku 2023 pohybovala mezi stagnací a slabou recesí (k datu vytvoření této Výroční zprávy odhad -0,3 % za 2023). Příčinou bylo omezení investic firem i razantní snížení spotřebních výdajů domácností způsobené poklesem reálných mezd (-2,5 % za 2023), ztrátou kupní síly nízkopříjmových domácností a spořením těch vysokopříjmových. Spotřebitelé jsou ve svých výdajích stále velmi obezřetní, ve svých obavách jsou utvrzováni dalšími negativními zprávami ze světa nebo domácími vlivy typu konsolidačního balíčku státního rozpočtu.
- Růst úrokových sazeb s mírným zpožděním vedl k růstu sazeb depozitních, což dále v roce 2023 podporovalo domácnosti v opatrném chování, byť reálné úrokové sazby vlivem vysoké inflace zůstávaly záporné.

Dopady ruské invaze na Ukrajinu

Z pohledu finančních trhů a makroekonomického vývoje ruská invaze na Ukrajinu ztratila svůj iminentní význam a vliv. Za cca 2 roky od zahájení konfliktu (únor 2022) již byly nalezeny alternativy dodávek energií a surovin, náhradní zdroje a přepravní a skladovací kapacity. Teplá zima 2022/2023 pomohla vyhnout se nedostatku plynu a ropy a následně i snížit jejich ceny na trhu a naplnit zásobníky a objednat kapacitu na zimu 2023/2024. Taktéž ekonomiky, firmy a dodavatelsko-odběratelské řetězce prokázaly určitou míru odolnosti a flexibility vypořádat se s dražšími energiemi nebo sankcemi na Rusko ovlivňujícími toky zboží a služeb.

Hlavní zdroje rizik spojené s okupací Ukrajiny i po cca dvou letech trvání konfliktu zůstávají totožné, v čase se však snižuje jejich vliv:

- velké výkyvy na finančních trzích, a to zejména pro případ větší eskalace či rozšíření konfliktu;
- dostupnost a ceny surovin a energií s dopadem na zvýšení inflace či oběh zboží;
- navazující celkový pokles ekonomické aktivity, jehož důsledkem bude recese, včetně omezení ziskovosti firem a investiční aktivity.

V souvislosti s okupací části Ukrajiny Ruskou federací provedl Fond identifikaci hlavních rizik, kterým může v této souvislosti čelit, a současně ve vazbě na identifikovaná rizika vyhodnotil, zda u Fondu není ohrožen předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky.

Fond nevlastní žádná aktiva v Rusku či na Ukrajině a ani nemá významnou část investorů z těchto destinací.

3. Textová část Výroční zprávy

- a) Popis všech významných událostí, které se týkají Fondu a k nimž došlo po skončení Účetního období, vč. informací o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu Výroční zprávy (§ 34 odst. 2 písm. b) ZISIF a § 21 odst. 2 písm. a) ZoÚ)

Po rozvahovém dni nedošlo u Fondu k žádné změně ani skutečnosti, která by byla významná pro naplnění účelu Výroční zprávy.

- b) Údaje o předpokládaném budoucím vývoji podnikání Fondu (§ 34 odst. 2 písm. c) ZISIF a § 21 odst. 2 písm. b) ZoÚ)

V průběhu následujícího účetního období bude Fond dále realizovat investiční strategii vymezenou ve statutu Fondu formou selekce titulů vhodných k investování a aktivního řízení portfolia Fondu, realizací účastí v kapitálových obchodních společnostech, správou nástrojů finančního trhu a poskytováním. Fond bude nadále analyzovat tržní příležitosti, spravovat současné portfolio a disponibilní výnosy budou z větší části dále reinvestovány.

Fond nadále plánuje upisovat investiční akcie. V rámci dividendové politiky Fond neplánuje v roce 2024 výplatu dividendy.

V průběhu aktuálního účetního období bude Fond dále čelit kreditnímu riziku protistran, nicméně větší komplikace Fond neočekává. Fond bude eliminovat rizika zejména diverzifikací portfolia a nadále investicemi do likvidních investičních instrumentů.

Makroekonomický výhled na rok 2024 byl postavený na základě prognóz ČNB a KB z podzimu 2023 a stojí na těchto předpokladech vývoje základních fundamentů české ekonomiky:

- Dojde k obnovení růstu HDP o slabých 1,6 %, a to díky obnovenému růstu reálných mezd (nízká nezaměstnanost drží se pod 4 % dle metodiky Ministerstva práce a sociálních věcí (dále jen „MPSV“) pomůže ve vyjednávací pozici vůči zaměstnavatelům) a následně mírnému růstu spotřebních výdajů. Naopak brzdit ekonomiku budou stále ještě vysoké úrokové sazby (zejména počátkem roku 2024) a slabý růst dalších zemí, zejména Německa. Rizikem pro obnovení růstu HDP je reakce na konsolidační balíček či globální vývoj a z toho plynoucí omezitelné chování ekonomických subjektů tlumících spotřebu a investice.
- Inlace se v roce 2024 dostane ke 2 %, a to díky srovnávací základně, silnému poklesu poptávky z roku 2023 a zlevnění surovin na trzích; s rizikem na vyšší straně kvůli snížení státních dotací a subvencí (s dopadem na cenu, např. přes navýšení o OZE), vlivu konsolidačního balíčku, nízké nezaměstnanosti, silnějšímu oživení poptávky a riziku růstu cen ropy.
- Pokles inflace by měl být následován poklesem úrokových sazeb, kdy pravděpodobný je rychlý pokles korunových sazeb na cca 4 % na konci 2024, poté by již pokles měl být pozvolnější. 10Y IRS by měl klesnout o cca 0,5 procentního bodu k 4 % a mělo by dojít ke zploštění křivky. Obdobný vývoj je očekáván i pro eurové a dolarové sazby, byť zejména pro Euro platí, že sazby jsou a budou vyšší a po delší dobu, než bylo predikováno počátkem roku 2023.
- Pokles úrokových sazeb bude opatrně následován i snížením korunových (či cizoměnových) depozitních úroků.
- Kurz české koruny k EUR se v roce 2023 držel většinou pod 24 CZK/EUR, s mírným oslabováním ke konci roku. Pro rok 2024 čekáme dle makroekonomických fundamentů vývoj bez významných výkyvů - mírné oslabení až k 25 CZK/EUR v prvním pololetí kvůli poklesu korunových úrokových sazeb, v pololetí druhém naopak slabší posílení díky hospodářskému oživení v ČR.

Výhled pro jednotlivá aktiva, do kterých Fond převážně investuje:

- Realitní trh
 - o Stavebnictví pokleslo v roce 2023, na rok 2024 je čekán mírný růst do 5 %. Trh nemovitostí zažil mírnou korekci cen do 5 % za ČR za 2023 (dle indexu cen nemovitostí), korekci brzdila nákladová strana, resp. inflační růst cen stavebních materiálů, který však obecně postupně odezněl, a růst ceny prací včetně mezd.
 - o Pokles úrokových sazeb bude impulsem pro úvěrový trh. Díky poklesu úroků z vkladů a poklesu hypotečních úroků dojde k oživení hypotečních úvěrů a tím i poptávky po nemovitostech. Oživení pomohou i uvolněná pravidla ČNB pro hypotečního financování.
 - o Mělo by tak dojít k pozvolnému návratu růstu cen nemovitostí, ten však bude selektivní (z pohledu lokace a kvality), vyvolán spíše nižší novou nabídkou (byť i na straně poptávky dojde k oživení). Cenová dostupnost bydlení stále zůstává špatná kvůli silnému růstu cen v posledních letech v porovnání s dřívějšími lety a kvůli zaostávajícímu růstu reálných mezd.
 - o Situace jednotlivých nemovitostí a developerských projektů bude silně individuálně ovlivněna finančními parametry jednotlivých projektů, cenou a dostupností financování, úřízením nákladů a ziskové marže a kvalitou projektových kalkulací. Silnější vliv než dříve budou mít i požadavky ESG, které budou zvyšovat nákladovost, ovlivňovat konkurenceschopnost nemovitosti či projektu a schopnost získat si externí financování a jeho cenu.

Rizikové faktory aktuálního účetního období

V průběhu aktuálního účetního období budou významným rizikovým faktorem následující jevy:

- pomalejší než čekán pokles inflace;
- pozvolnější než očekávaný pokles úrokových sazeb v ekonomice s dopadem na ceny akcií a dluhopisů kvůli tržní poptávce a přes oceňovací modely, způsobující zhoršení finančního zdraví firem a podporující spoření jako alternativu k investování;
- pokračující pokles spotřebitelských útrat a investic osob a firem s následným významným omezením ekonomické aktivity napříč všemi sektory ekonomiky (včetně průmyslu a stavebnictví) a pokračující ekonomickou stagnací;
- zhoršení ziskovosti firem, růst defaultů a růst kreditních přírážek s dopadem na reálnou hodnotu majetku a dluhů Fondu;
- mezinárodní vlivy mající šokový dopad nebo zvyšující riziko.

Ke dni vyhotovení Výroční zprávy existuje značná míra nejistoty ohledně efektu těchto předpokladů a rizik na celosvětovou i tuzemskou ekonomiku, neboť neustále dochází k vývoji. Nelze proto s požadovanou přesností stanovit očekávaný dopad výše uvedených rizik na reálnou hodnotu majetku a dluhů Fondu.

c) Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje (§ 21 odst. 2 písm. c) ZoÚ)

Fond není aktivní v oblasti výzkumu a vývoje.

d) Informace, zda v Účetním období došlo k nabytí vlastních akcií (§ 307 ZOK a § 21 odst. 2 písm. d) ZoÚ)

Ke konci Účetního období nedržel Fond, jeho dceřiná společnost ani nikdo jiný jménem Fondu akcie, které by představovaly podíl na základním kapitálu Fondu.

e) **Informace o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích (§ 21 odst. 2 písm. e) ZoÚ)**

Fond nevyvíjí činnost v oblasti ochrany životního prostředí. Fond nemá žádné zaměstnance, proto ani není aktivní v oblasti pracovněprávních vztahů.

f) **Informace o tom, zda Fond má pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí (§ 21 odst. 2 písm. f) ZoÚ)**

Fond nemá pobočku ani jinou část obchodního závodu v zahraničí.

g) **Údaje o činnosti obhospodařovatele Fondu ve vztahu k majetku Fondu v Účetním období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. b) ZISIF)**

Obhospodařovatel vykonával v průběhu Účetního období ve vztahu k Fondu standardní činnost dle statutu Fondu. Z hlediska investic nedošlo v průběhu Účetního období k uzavření žádné nabývací smlouvy.

h) **Identifikační údaje každé osoby provádějící správu majetku (portfolio manažera), případně externího správce Fondu v rozhodném období a době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. k) ZISIF a Přílohou 2 písm. a) VoBÚP)**

| | |
|--|--|
| Jméno a příjmení | Ing. Petr Krušina |
| Další identifikační údaje | datum narození: 24. 4. 1987 bytem: Klášterského 175, 398 06 Mirovice |
| Výkon činnosti portfolio manažera pro Fond: | 1.4. 2023 – 31. 10. 2023 |
| Znalosti a zkušenosti portfolio manažera | Inženýrský titul získal na Provozně ekonomické fakultě České zemědělské univerzity v Praze, obor Hospodářská politika a správa. Se správou majetku a finančním řízením má šestiletou zkušenost ze společností zabývajících se správou komerčních nemovitostí a fondů kvalifikovaných investorů. Dříve působil na různých pozicích ve finančních institucích. |

| | |
|--|---|
| Jméno a příjmení | Ing. Štěpán Chvojka |
| Další identifikační údaje | datum narození: 16. 11. 1974 bytem: Bezručova 714, Řevnice 252 30 |
| Výkon činnosti portfolio manažera pro Fond: | 1.11. 2023 – 31. 3. 2024 |
| Znalosti a zkušenosti portfolio manažera | Před příchodem do AVANT IS pracoval na obdobné pozici v investiční společnosti AMISTA investiční společnost, a.s. zaměřující se na správu fondů kvalifikovaných investorů. Dříve působil na pozicích privátního a firemního bankéře v různých finančních institucích. |

- i) Identifikační údaje každého depozitáře Fondu v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. k) ZISIF a Přílohou 2 písm. b) VoBÚP)

| | |
|------------------------------------|---------------------------------------|
| Název | Československá obchodní banka, a. s. |
| IČO | 000 01 350 |
| Sídlo | Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 150 57 |
| Výkon činnosti depozitáře pro Fond | celé Účetní období |

- j) Identifikační údaje každé osoby pověřené úschovou nebo opatrováním majetku Fondu, pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku Fondu (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. k) ZISIF a Přílohou 2 písm. c) VoBÚP)

V Účetním období nebyla taková osoba depozitářem pověřena.

- k) Identifikační údaje každé osoby oprávněné poskytovat investiční služby, která vykonávala činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku Fondu v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonávala (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. k) ZISIF a Přílohou 2 písm. d) VoBÚP)

V Účetním období nevyužíval Fond služeb hlavního podpůrce.

- l) Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. k) ZISIF a Přílohou 2 písm. e) VoBÚP)

Tato informace je obsahem přílohy č. 4 Výroční zprávy.

- m) Soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Fondu v rozhodném období, vč. údajů o všech státních, soudních nebo rozhodčích řízeních za Účetní období, která mohla mít nebo v nedávné minulosti měla významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Fondu nebo jeho skupiny nebo prohlášení o tom, že taková řízení neexistují (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. k) ZISIF a Přílohou 2 písm. g) VoBÚP)

V Účetním období nebyl Fond účastníkem žádných soudních nebo rozhodčích sporů, které by se týkaly majetku nebo nároků vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem, kdy by hodnota předmětu sporu převyšovala 5 % hodnoty majetku Fondu v Účetním období.

V Účetním období nebyl Fond účastníkem správního, soudního ani rozhodčího řízení, které mohlo mít nebo v nedávné minulosti mělo významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Fondu.

- n) Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jednu investiční akcii (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. k) ZISIF a Přílohou 2 písm. h) VoBÚP)

V Účetním období nebyla k investičním akciím vyplacena žádná dividenda.

V účetním období předcházejícím Účetní období nebyla k investičním akciím vyplacena žádná dividenda.

- o) Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování Fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. k) ZISIF a Přílohou 2 písm. i) VoBÚP)

| | |
|---|--------------------------------------|
| Úplata obhospodařovateli za obhospodařování | 244 tis. Kč |
| Úplata depozitáři za služby depozitáře | 132 tis. Kč |
| Úplata depozitáře za správu cenných papírů | 24 tis. Kč |
| Úplata administrátora | zahrnuta v úplatě za obhospodařování |
| Úplata auditora | 82 tis. Kč |
| Údaje o dalších nákladech či daních | |
| Právní a notářské služby | 1 tis. Kč |
| Poradenství a konzultace | 15 tis. Kč |
| Ostatní daně a poplatky | 31 tis. Kč |

Úplaty jsou hrazeny na vrub Investičního fondového kapitálu. Náklady Fondu, které nevznikají nebo nemohou vznikat v souvislosti s investiční činností Fondu, lze hradit pouze na vrub Ostatního jmění.

- p) Údaje o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu, ke kterým došlo v průběhu Účetního období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. a) ZISIF)

V průběhu Hospodářského roku nedošlo k žádným podstatným změnám statutu Fondu.

- q) Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplácených obhospodařovatelem Fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v Účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku, údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele Fondu a údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které Fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. b) ZISIF)

Pracovníci obhospodařovatele (včetně portfolio manažera Fondu) i zmocnění zástupci statutárního orgánu jsou odměňováni členem statutárního orgánu v souladu s jeho vnitřními zásadami pro odměňování, které byly vytvořeny v souladu s požadavky AIFMR. Tyto osoby nejsou odměňovány Fondem.

Obhospodařovatel Fondu vytvořil systém pro odměňování svých pracovníků, včetně vedoucích osob, kterým se stanoví, že odměna je tvořena nárokovou složkou (mzda) a nenárokovou složkou (výkonnostní odměna). Nenároková složka odměny je vyplácena při splnění předem definovaných podmínek, které se zpravidla odvíjí od výsledku hospodaření obhospodařovatele a hodnocení výkonu příslušného pracovníka.

Obhospodařovatel Fondu je povinen zveřejňovat údaje o odměňování svých pracovníků. Vzhledem ke skutečnosti, že obhospodařovatel obhospodařuje vysoký počet investičních fondů, jsou níže uvedená čísla pouze poměrnou částí celkové částky vyplacené obhospodařovatelem Fondu jeho zaměstnancům, neboť pracovníci obhospodařovatele zajišťují služby obhospodařování a administrace zpravidla ve vztahu k více fondům. Obhospodařovatel zavedl metodu výpočtu poměrné částky připadající na jednotlivé fondy založenou na objektivních kritériích.

| | |
|-------------------------------|-------------|
| Pevná složka odměn | 193 tis. Kč |
| Pohyblivá složka odměn | 0 tis. Kč |
| Počet příjemců | 86,8 |
| Odměny za zhodnocení kapitálu | 0 tis. Kč |

r) **Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem Fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil Fondu (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. c) ZISIF)**

Obhospodařovatel Fondu uplatňuje specifické zásady a postupy pro odměňování ve vztahu k pracovníkům, kteří mají významný vliv na rizika, kterým může být vystaven obhospodařovatel Fondu nebo obhospodařovaný fond. Tyto zásady a postupy v rámci systému odměňování podporují řádné a účinné řízení rizik a nepodněcují k podstupování rizik nad rámec rizikového profilu obhospodařovaných fondů, jsou v souladu s jejich strategií a zahrnují postupy k zamezování střetu zájmů.

Pracovníci a vedoucí osoby, kteří při výkonu činností v rámci své funkce nebo pracovní pozice mají podstatný vliv na rizikový profil Fondu:

- představenstvo a dozorčí rada;
- ředitelé správy majetku.

Na tuto skupinu osob se rovněž uplatňují výše uvedená pravidla o stanovení pevné nárokové a pohyblivé nenárokové složce odměny s tím, že mzda a výkonnostní odměna musí být vhodně vyvážené. Vhodný poměr mezi mzdou a výkonnostní odměnou se stanovuje individuálně.

| | |
|-----------------------------|-------------|
| Odměny vedoucích osob | 25 tis. Kč |
| Počet příjemců | 8 |
| Odměny ostatních pracovníků | 168 tis. Kč |
| Počet příjemců | 78,8 |

4. Prohlášení oprávněných osob Fondu

Podle našeho nejlepšího vědomí prohlašujeme, účetní závěrka, vypracovaná v souladu s platným souborem účetních standardů, podává věrný a poctivý obraz o majetku, závazcích, finanční situaci a výsledcích hospodaření Fondu a výroční zpráva podle zákona upravujícího účetnictví obsahuje věrný přehled vývoje a výsledků Fondu a postavení Fondu, spolu s popisem hlavních rizik a nejistot, kterým čelí.

Zpracoval: Ing. Vladimír Bezděk, M.A.

Funkce: zmocněný zástupce jediného člena představenstva společnosti
AVANT investiční společnost, a.s.

Dne: 29. 7. 2024



Podpis:

5. Přílohy

Příloha č. 1 – Zpráva auditora

Příloha č. 2 – Účetní závěrka Fondu ověřená auditorem (ust. § 234 odst. 1 písm. a) ZISIF)

Příloha č. 3 – Zpráva o vztazích za Účetní období (ust. § 82 ZOK)

Příloha č. 4 – Identifikace majetku Fondu, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu (Příloha 2 písm. e) VoBÚP)

6. Příloha č. 1 – Zpráva auditora



ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA PRO AKCIONÁŘE FONDU

NemoMix Fund SICAV a.s.

Sídlo auditované Fondu:

Hvězdova 1716/2b
Nusle, 140 00 Praha 4
IČ: 081 07 238

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky Fondu **NemoMix Fund SICAV a.s.** (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31.03.2024, výkazu zisku a ztráty za rok končící k 31.03.2024, podrozvahy k 31.03.2024, přehledu o změnách vlastního kapitálu za období od 01.04.2023 do 31.03.2024, přehledu o změnách v čistých aktivech za období od 01.04.2023 do 31.03.2024 a přílohy této účetní závěrky včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. Údaje o Fondu **NemoMix Fund SICAV a.s.** jsou uvedeny v příloze této účetní závěrky.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu **NemoMix Fund SICAV a.s.** k 31.03.2024 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za období od 01.04.2023 do 31.03.2024 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 uvedené ve výroční zprávě

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 představenstvo Fondu.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením 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 ověřování 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 případně

Clarkson Hyde Czech Republic Audit, s.r.o.,

Politických vězňů 1272/21, 110 00 Praha 1, IČ:24260673, DIČ CZ24260673, zapsaná Městským soudem v Praze, vložka C198405

Clarkson Hyde Global offices: Australia | Bangladesh | Belgium | Cyprus | Czech Rep. | Denmark | France | Germany | Indonesia | Ireland | Israel | Italy | Kazakhstan | Lithuania | Luxembourg | Malaysia | Malta | Norway | Pakistan | Portugal | Slovenia | Spain | Sweden | Switzerland | Turkey | U.A.E. | U.K. | U.S.A.



nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady Fondu za účetní závěrku

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

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Fondu odpovídá dozorčí rada.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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



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

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Fondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jeho vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Fondu uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem 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 účetní závěrky, 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 představenstvo a dozorčí radu 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.

Auditorem, zodpovědným za provedení auditu jménem společnosti Clarkson Hyde Czech Republic Audit, s.r.o., je Uljana Bazjuková.

V Praze dne 29.07.2024

Clarkson Hyde Czech Republic Audit, s.r.o.
Evidenční č. 533

Ing. Uljana Bazjuková
Statutární auditor, evidenční č. 2509



7. Příloha č. 2 – Účetní závěrka Fondu ověřená auditorem
(ust. § 234 odst. 1 písm. a) ZISIF)



Účetní závěrka Fondu

NemoMix Fund SICAV a.s.

za období od 1. 4. 2023 do 31. 03. 2024

Obsah

| | |
|---|--------|
| ROZVAHA | - 3 - |
| PODROZVAHA | - 4 - |
| VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY | - 5 - |
| VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU | - 6 - |
| VÝKAZ ZMĚN ČISTÝCH AKTIV PŘIPADAJÍCÍCH NA DRŽITELE INVESTIČNÍCH AKCIÍ | - 7 - |
| PŘÍLOHA V ÚČETNÍ ZÁVĚRCE | - 8 - |
| 1. Obecné informace | - 8 - |
| 2. Východiska pro přípravu účetní závěrky | - 9 - |
| 3. Důležité účetní metody | - 10 - |
| 3.1. Den uskutečnění účetního případu | - 10 - |
| 3.2. Finanční aktiva | - 10 - |
| 3.2.1. Dluhová finanční aktiva | - 10 - |
| 3.2.2. Kapitálová finanční aktiva | - 11 - |
| 3.3. Finanční závazky | - 12 - |
| 3.4. Peněžní prostředky | - 12 - |
| 3.5. Způsoby oceňování | - 12 - |
| 3.6. Vzájemná zúčtování | - 12 - |
| 3.7. Zásady pro účtování nákladů a výnosů | - 13 - |
| 3.7.1. Úrokové náklady a výnosy | - 13 - |
| 3.7.2. Výnosy z dividend | - 13 - |
| 3.7.3. Výnosy a náklady z poplatků a provizí | - 13 - |
| 3.7.4. Náklady a výnosy z pokut a penále | - 13 - |
| 3.8. Zachycení operací v cizích měnách | - 13 - |
| 3.9. Daň z příjmů | - 13 - |
| 3.10. Tvorba rezerv | - 14 - |
| 3.11. Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky | - 14 - |
| 3.12. Cenné papíry vydávané Fondem | - 14 - |
| 4. Regulační požadavky | - 15 - |
| 5. Změny účetních metod | - 15 - |
| 6. Opravy chyb minulých let a vliv těchto oprav na vlastní kapitál | - 16 - |
| 7. Významné položky v rozvaze | - 17 - |
| 7.1. Finanční nástroje | - 17 - |
| 7.2. Pohledávky za bankami | - 17 - |
| 7.3. Akcie, podílové listy a ostatní podíly | - 18 - |
| 7.3.1. Vývoj hodnoty akcií, podílových listů a ostatních podílů | - 18 - |
| 7.4. Ostatní aktiva | - 18 - |
| 7.5. Ostatní pasiva | - 19 - |
| 7.5.1. Vývoj hodnoty ostatních pasiv | - 19 - |
| 7.6. Rezervy a opravné položky | - 19 - |
| 7.7. Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií | - 20 - |
| 7.7.1. Obdoba kapitálových fondů | - 20 - |
| 7.7.2. Obdoba oceňovacích rozdílů | - 21 - |
| 7.7.3. Obdoba nerozdělených zisků nebo neuhrazených ztrát z předchozích období | - 21 - |
| 7.8. Základní kapitál | - 21 - |
| 7.9. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období | - 21 - |
| 8. Významné položky ve výkazu zisku a ztráty | - 22 - |
| 8.1. Finanční nástroje | - 22 - |
| 8.2. Čistý úrokový výnos | - 22 - |
| 8.3. Výnosy a náklady na poplatky a provize | - 23 - |
| 8.4. Zisk nebo ztráta z finančních operací | - 23 - |
| 8.5. Ostatní provozní náklady a výnosy | - 24 - |
| 8.6. Správní náklady | - 24 - |
| 8.7. Splatná daň z příjmů | - 24 - |
| 8.8. Odložený daňový závazek/pohledávka | - 25 - |
| 9. Výnosy podle geografického členění | - 25 - |
| 10. Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky | - 25 - |
| 11. Zálohy, závdavky, zápůjčky, úvěry a zajištění poskytnuté členům řídicích a kontrolních orgánů | - 25 - |

| | |
|---|--------|
| 12. Identifikovaná hlavní rizika dle statutu | - 26 - |
| 12.1. Řízení rizik | - 26 - |
| 12.3.1. Tržní riziko (stupeň vystavení Fondu riziku: střední) | - 27 - |
| 12.3.2. Riziko likvidity (stupeň vystavení Fondu riziku: nízké) | - 28 - |
| 12.3.3. Úvěrové riziko (stupeň vystavení Fondu riziku: nízké) | - 28 - |
| 12.3.4. Riziko selhání společnosti, ve které má fond účast (stupeň vystavení Fondu riziku: nízké) | - 29 - |
| 12.3.5. Měnové riziko (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký) | - 29 - |
| 12.3.6. Úrokové riziko (stupeň vystavení Fondu riziku: nízké) | - 30 - |
| 12.3.7. Riziko koncentrace (stupeň vystavení Fondu riziku: střední) | - 30 - |
| 12.3.8. Riziko zvolené skladby majetku Fondu (stupeň vystavení Fondu riziku: střední) | - 30 - |
| 12.3.9. Riziko refinancování úvěrů (stupeň vystavení Fondu riziku: nízké) | - 30 - |
| 12.3.10. Riziko nadměrného využívání pákového efektu Fondem (stupeň vystavení Fondu riziku: nízké) | - 30 - |
| 12.3.11. Rizika spjatá s chybným oceněním majetkové hodnoty (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký) | - 30 - |
| 12.3.12. Riziko jiných právních vad (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký) | - 30 - |
| 12.3.13. Operační riziko (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký) | - 31 - |
| 12.3.14. Riziko vypořádání (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký) | - 31 - |
| 12.3.15. Riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký) | - 31 - |
| 12.3.16. Riziko vyplývající z omezené činnosti depozitáře (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký) | - 31 - |
| 12.3.17. Riziko zrušení fondu (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký) | - 31 - |
| 12.3.18. Riziko odejmutí povolení k činnosti Obhospodařovateli (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký) | - 32 - |
| 12.3.19. Riziko soudních sporů a správních sankcí (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký) | - 32 - |
| 12.3.20. Rizika spojená s finančními deriváty (stupeň vystavení Fondu riziku: nízké) | - 32 - |
| 12.3.21. Riziko spojené s repo obchody (stupeň vystavení Fondu riziku: nízké) | - 32 - |
| 12.3.22. Ostatní identifikovaná rizika: | - 32 - |
| 13. Reálná hodnota | - 33 - |
| 13.1. Hierarchie reálných hodnot | - 34 - |
| 13.2. Techniky oceňování a vstupní veličiny | - 35 - |
| 13.3. Popis oceňovacích postupů použitých účetní jednotkou v úrovni 3 | - 36 - |
| 13.3.1. Ocenění nemovitostí | - 36 - |
| 13.3.2. Ocenění obchodních podílů a akcií | - 36 - |
| 13.3.3. Ocenění cenných papírů | - 36 - |
| 13.3.4. Ocenění poskytnutých úvěrů | - 37 - |
| 13.3.5. Ocenění přijatých úvěrů | - 37 - |
| 13.3.6. Sladění pohybů na úrovni 3 hierarchie reálných hodnot | - 37 - |
| 14. Transakce se spřízněnými osobami | - 38 - |
| 14.1. Osoby ovládající | - 38 - |
| 15. Významné události po datu účetní závěrky | - 38 - |



ROZVAHA

Ke dni 31. 03. 2024

(v tisících Kč)

| | AKTIVA | Poznámka | Poslední den rozhodného období brutto | Korekce | Poslední den rozhodného období netto | Poslední den rozhodného období | Poslední den rozhodného období | Poslední den minulého rozhodného období |
|-----------|--|----------|---------------------------------------|-------------|--------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|---|
| | | | INVESTITČNÍ | INVESTITČNÍ | INVESTITČNÍ | NEINVESTITČNÍ | CELKEM FOND | CELKEM FOND |
| | Aktiva celkem (Σ) | sum | 104 514 | | 104 514 | 70 | 104 584 | 132 405 |
| 3 | Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ) | 7.2. | 14 064 | | 14 064 | 70 | 14 134 | 4 582 |
| | v tom: a) splatné na požádání | 7.2. | 4 052 | | 4 052 | 70 | 4 122 | 4 582 |
| | b) ostatní pohledávky | 7.2. | 10 012 | | 10 012 | | 10 012 | |
| 6 | Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 7.3. | 90 407 | | 90 407 | | 90 407 | 127 823 |
| 11 | Ostatní aktiva | 7.4. | 43 | | 43 | | 43 | |

| | PASIVA | Poznámka | Poslední den rozhodného období | Poslední den rozhodného období | Poslední den rozhodného období | Poslední den minulého rozhodného období |
|-----------|--|----------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|---|
| | | | INVESTITČNÍ | NEINVESTITČNÍ | CELKEM FOND | CELKEM FOND |
| | Pasiva celkem (Σ) | sum | 104 514 | 70 | 104 584 | 132 405 |
| 4 | Ostatní pasiva | 7.5. | 499 | | 499 | 5 594 |
| 6 | Rezervy (Σ) | 7.6. | | | | 344 |
| | b) na daně | 7.6. | | | | 344 |
| | Cizí zdroje (bez čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií klasifikovaných jako závazek) celkem | sum | 499 | | 499 | 5 938 |
| 8 | Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií | 7.7. | 98 259 | | 98 259 | 116 147 |
| | d) obdoba kapitálových fondů | 7.7.1. | 82 083 | | 82 083 | 110 065 |
| | e) obdoba oceňovacích rozdílů | 7.7.2. | | | | 156 |
| | f) obdoba nerozdělených zisků nebo neuhrazených ztrát z předchozích období | 7.7.3. | 16 176 | | 16 176 | 5 926 |
| | Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií klasifikovaných jako závazek bez změny za dané období | sum | 98 259 | | 98 259 | 116 147 |
| 9 | Základní kapitál (Σ) | 7.8. | | 100 | 100 | 100 |
| | z toho: a) splacený základní kapitál | 7.8. | | 100 | 100 | 100 |
| 15 | Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období | 7.9. | | -30 | -30 | -30 |
| 16 | Zisk nebo ztráta za účetní období | sum | 5 756 | | 5 756 | 10 250 |
| | v tom: a) přírůstek závazků | | 5 756 | | 5 756 | 10 250 |
| | b) přírůstek kapitálu | | | | | |
| 17 | Vlastní kapitál | sum | | 70 | 70 | 70 |
| | Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií celkem | sum | 104 015 | | 104 015 | 126 397 |
| 18 | (Fondový kapitál) | sum | 104 015 | | 104 015 | 126 397 |



| | |
|---|---|
| Sestaveno dne: 29.07.2024 | Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: |
| Sestavil: Ivana Holubová | Ing. Vladimír Bezděk Zmocněný zástupce jediného člena představenstva společnosti |
|  |  |
| | AVANT investiční společnost, a.s. |

PODROZVAHA

Ke dni 31. 03. 2024

(v tisících Kč)

| | | Poznámka | Poslední den rozhodného období | Poslední den minulého rozhodného období |
|---|-----------------------------------|----------|--------------------------------|---|
| 8 | Hodnoty předané k obhospodařování | 10. | 104 584 | 132 405 |



| | | |
|---------------------------|---|---|
| Sestaveno dne: 29.07.2024 |  | Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: |
| Sestavil: Ivana Holubová | | Ing. Vladimír Bezděk Zmocněný zástupce jediného člena představenstva společnosti  AVANT investiční společnost, a.s. |

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

za rok končící 31. 03. 2024

(v tisících Kč)

| | Poznámka | Od začátku do | Od začátku do | Od začátku do | Od začátku do |
|----|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|----------------------------------|
| | | konce rozhodného období | konce rozhodného období | konce rozhodného období | konce minulého rozhodného období |
| | | INVESTITIČNÍ | NEINVESTITIČNÍ | CELKEM FOND | CELKEM FOND |
| 1 | Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ) | 8.2. | 499 | | 5 |
| 4 | Výnosy z poplatků a provizí | 8.3. | 873 | | 180 |
| 5 | Náklady na poplatky a provize | 8.3. | 1 843 | | 317 |
| 6 | Zisk nebo ztráta z finančních operací | 8.4. | 7 063 | | 11 675 |
| 8 | Ostatní provozní náklady | 8.5. | 4 | | |
| 9 | Správní náklady (Σ) | 8.6. | 529 | | 753 |
| | b) ostatní správní náklady | 8.6. | 529 | | 753 |
| 20 | Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním | sum | 6 059 | | 10 790 |
| 21 | Daň z příjmu | 8.7. | 303 | | 540 |
| 22 | Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění | sum | 5 756 | | 10 250 |

| | |
|--|---|
| Sestaveno dne: 29.07.2024 | Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: |
| Sestavil: Ivana Holubová | Ing. Vladimír Bezděk Zmocněný zástupce jediného člena představenstva společnosti |
|  |  |
| | AVANT investiční společnost, a.s. |



VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU

Za rok končící 31. 03. 2024

(v tisících Kč)

| V tis. Kč | Základní kapitál | Vlastní akcie | Emisní ážio | Rezerv fondy | Kapitál. fondy | Oceňovací rozdíly | Zisk (ztráta) | Celkem |
|----------------------|------------------|---------------|-------------|--------------|----------------|-------------------|---------------|--------|
| Zůstatek k 1.1.2022 | 100 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -30 | -30 |
| Zůstatek k 31.3.2023 | 100 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -30 | -30 |

| | | | | | | | | |
|----------------------|-----|---|---|---|---|---|-----|----|
| Zůstatek k 1.4.2023 | 100 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -30 | 70 |
| Zůstatek k 31.3.2024 | 100 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -30 | 70 |

| | | | |
|---------------------------|---|--|---|
| Sestaveno dne: 29.07.2024 |  | Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: |  |
| Sestavil: Ivana Holubová | | Ing. Vladimír Bezděk Zmocněný zástupce jediného člena představenstva společnosti AVANT investiční společnost, a.s. | |



VÝKAZ ZMĚN ČISTÝCH AKTIV PŘIPADAJÍCÍCH NA DRŽITELE INVESTITČNÍCH AKCIÍ

Za rok končící 31. 03. 2024

(v tisících Kč)

| V tis. Kč | Vlastní akcie | Emisní ážio | Rezerv fondy | Kapitál. fondy | Oceňovací rozdíly | Zisk (ztráta) | Celkem |
|------------------------------------|---------------|-------------|--------------|----------------|-------------------|---------------|---------|
| Zůstatek k 1.1.2022 | 0 | 0 | 0 | 114 559 | 0 | 5 926 | 120 485 |
| Čistý zisk/ztráta za účetní období | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 10 250 | 10 250 |
| Emise akcií | 0 | 0 | 0 | 5 823 | 0 | 0 | 5 823 |
| Odkupy vlastních akcií | 0 | 0 | 0 | -10 317 | 0 | 0 | -10 317 |
| Ostatní změny | 0 | 0 | 0 | 0 | 156 | 0 | 156 |
| Zůstatek k 31.3.2023 | 0 | 0 | 0 | 110 065 | 156 | 16 176 | 126 397 |

| | | | | | | | |
|------------------------------------|---|---|---|---------|------|--------|---------|
| Zůstatek k 1.4. 2023 | 0 | 0 | 0 | 110 065 | 156 | 16 176 | 126 397 |
| Čistý zisk/ztráta za účetní období | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 5 756 | 5 756 |
| Emise akcií | 0 | 0 | 0 | 200 | 0 | 0 | 200 |
| Odkupy vlastních akcií | 0 | 0 | 0 | -28 182 | 0 | 0 | -28 182 |
| Ostatní změny | 0 | 0 | 0 | 0 | -156 | 0 | -156 |
| Zůstatek k 31.3.2024 | 0 | 0 | 0 | 82 083 | 0 | 21 932 | 104 015 |

| | | | |
|---------------------------|---|---|--|
| Sestaveno dne: 29.07.2024 |  | Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: Ing. Vladimír Bezděk Zmocněný zástupce jediného člena představenstva společnosti |  |
| Sestavil: Ivana Holubová | | AVANT investiční společnost, a.s. | |

PŘÍLOHA V ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

1. Obecné informace

NemoMix Fund SICAV a.s. (dále jen „Fond“) byl založen v souladu se zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jako „ZISIF“).

| | |
|-----------------------------------|--|
| Název Fondu: | NemoMix Fund SICAV a.s. |
| Sídlo: | Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00, Praha 4 |
| Den zápisu do obchodní rejstříku: | 23. 04. 2019 |
| IČO: | 081 07 238 |
| DIČ: | CZ08107238 |
| Právní forma: | akciová společnost |
| Zapsána do obchodního rejstříku: | vedeného Městským soudem v Praze, oddíl B vložka 24362 |
| Předmět podnikání: | činnost fondu kvalifikovaných investorů podle ust. § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF |

Fond byl dne 9. dubna 2019 na základě § 503 a § 514 ve spojení s § 513 odst. 1 písm. b), c) a e) ZISIF zapsán do seznamu České národní banky (dále jen „ČNB“) podle § 597 písm. a) ZISIF.

Investiční akcie Fondu mohou být pořizovány pouze kvalifikovanými investory ve smyslu § 272 ZISIF.

Fond je fondem kvalifikovaných investorů, který ve smyslu § 95 odst. 1 ZISIF a shromažďuje peněžní prostředky anebo penězi ocenitelné věci od více kvalifikovaných investorů vydáváním účastnických cenných papírů a provádí společné investování shromážděných peněžních prostředků anebo penězi ocenitelných věcí na základě určené investiční strategie ve prospěch těchto kvalifikovaných investorů a dále spravuje tento majetek.

Investičním cílem Fondu je trvalé zhodnocování prostředků vložených akcionáři Fondu, a to zejména na základě investic do cenných papírů vydávaných investičními fondy a investičních cenných papírů.

Obhospodařovatel a administrátor:

Obhospodařovatelem Fondu (ve smyslu § 5 odst. 1 ZISIF) a jeho administrátorem (ve smyslu § 38 odst. 1 ZISIF) je počínaje 20. 05. 2019 AVANT investiční společnost, a.s., IČO: 275 90 241 (dále jen „investiční společnost“, „obhospodařovatel“ nebo „administrátor“).

Investiční společnost byla na základě rozhodnutí zakladatelů Fondu ke dni 20. 05. 2019 jmenována do funkce individuálního statutárního orgánu Fondu, tj. Fond je oprávněn se v souladu s § 9 odst. 1 ZISIF obhospodařovat prostřednictvím této osoby.

V průběhu roku 2023-2024 investiční společnost vykonávala činnost obhospodařování majetku Fondu v souladu s investičními cíli definovanými ve statutu Fondu a průběžně naplňovala jeho investiční strategii.

Fond neměl ve sledovaném ani v minulém účetním období zaměstnance. Fond je plně obhospodařován investiční společností. Vedle obhospodařování majetku Fondu investiční společnost provádí i administraci Fondu. Uvedené činnosti ve vztahu k Fondu realizuje investiční společnost svými zaměstnanci. Správu majetku Fondu zajišťuje ředitel správy majetku, který je zaměstnancem obhospodařovatele Fondu.

Členové představenstva a dozorčí rady k 31. březnu 2024:

Statutární orgán:

| | | |
|--|-----------------------------------|---------------|
| Statutární ředitel/člen představenstva | AVANT investiční společnost, a.s. | od 01.01.2021 |
| Při výkonu funkce zastupuje | Ing. Vladimír Bezděk | od 21.01.2023 |

Dozorčí rada:

| | | |
|-------------------|-------------------|---------------|
| Člen dozorčí rady | Ing. Martin Sekot | od 21.01.2023 |
|-------------------|-------------------|---------------|

V rozhodném období nedošlo k žádným změnám v obchodním rejstříku.

2. Východiska pro přípravu účetní závěrky

Od data vytvoření Fondu obhospodařovatel o jmění Fondu účtuje dle účetní osnovy určené pro banky a jiné finanční instituce ve smyslu vyhlášky č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „VoÚBFI“).

Fond v souladu s požadavkem § 164 odst. 1 ZISIF účetně i majetkově odděluje majetek a dluhy ze své investiční činnosti od svého ostatního jmění. Na straně aktiv i pasiv jsou tedy vymezeny dvě skupiny: ty z investiční činnosti a ty z neinvestiční činnosti.

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZoÚ“) a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice, zejména VoÚBFI. Účetní závěrka byla sestavena na základě akruálního principu a na základě zásady oceňování reálnou hodnotou ve smyslu Mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie.

V souladu s § 4a odst. 1 VoBÚP Fond vykazuje, oceňuje a uvádí informace o finančních nástrojích podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie (dále jen „IFRS“).

Tato účetní závěrka je zpracována v souladu s požadavky VoÚBFI, na uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a jiné finanční instituce.

Individuální účetní závěrka byla zpracována jako řádná k datu 31. 03. 2024, za účetní období od 01.04.2023 do 31.03.2024 (dále též „účetní období“).

Účetní období nejsou srovnatelná z důvodu přechodu na hospodářský rok.

Účetní období minulého období trvalo 15 měsíců, od 01.01.2022 do 31.03.2023. Účetní období běžného období trvalo 12 měsíců, od 01.04.2023 do 31.03.2024.

Účetnictví respektuje obecné účetní zásady, zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad o schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

V souladu s § 187 ZISIF se účetní závěrka investičního fondu ověřuje auditorem.

Fond není subjektem veřejného zájmu podle § 1a ZoÚ a je kategorizován podle § 1b odst. 1 ZoÚ jako malá účetní jednotka. Předkládaná účetní závěrka Fondu je nekonsolidovaná. Fond nemá v souladu s § 22 ZoÚ povinnost sestavovat konsolidovanou účetní závěrku.

3. Důležité účetní metody

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

3.1. 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 zprávy došlé od banky, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, den vydání nebo převzetí záruky, popř. úvěrového příslibu, den převzetí hodnot do úschovy.

Finanční aktiva

Nákupy nebo prodeje finančních aktiv jsou vykázány k datu vypořádání obchodu – datum, kdy je aktivum dodáno účetní jednotce.

Finanční aktivum se zaúčtuje v případě, kdy se stane stranou smluvního ustanovení týkajícího se nástroje, tj. účetní jednotka vykazuje všechna svá smluvní práva. Smluvní práva zaniknou, pokud Fond uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou, nebo se těchto práv vzdá. Pokud by převod finančního aktiva nesplňoval kritéria k odúčtování, pak Fond o převedeném aktivu neúčtuje jako o svém aktivu.

Finanční aktivum nebo jeho část se odúčtuje, pokud vypršela práva na obdržení peněžních toků z investic nebo převedla všechna podstatná rizika a užítky z vlastnictví.

Výnosy z dividend jsou účtovány v rámci výnosů z dividend, jakmile na ně Fondu vznikne nárok.

Finanční závazky

Vznik nebo převody finančního závazku jsou vykázovány k datu vypořádání obchodu.

Fond zaúčtuje finanční závazek v případě, kdy se stane stranou smluvního ustanovení týkajícího se nástroje, tj. účetní jednotka vykazuje všechny své smluvní povinnosti.

Fond vyjme finanční závazek z rozvahy v případě, že finanční závazek zanikne, tedy v případě, že je povinnost definovaná smlouvou splněna, zrušena nebo skončí její platnost.

Směna se stávajícím dlužníkem a věřitelem dluhového nástroje s podstatně rozdílnými podmínkami se zobrazuje jako zánik původního finančního závazku a zaúčtování nového finančního závazku.

3.2. Finanční aktiva

Fond před klasifikací finančních aktiv provádí analýzu jednotlivých složek majetku, především pak držených cenných papírů, a stanoví, zda se jedná o dluhové finanční aktivum nebo kapitálový nástroj. Kapitálovým nástrojem je smlouva dokládající zbytkový podíl na aktivech účetní jednotky po odečtení všech jejích závazků.

V případě, že Fond drží investiční akcie nebo podílové listy, kdy na svou žádost má právo na odkup těchto cenných papírů, investiční akcie nebo podílové listy představují smluvní právo přijmout hotovost nebo jiné finanční aktivum a bude se tak zpravidla jednat o dluhové finanční aktivum.

3.2.1. Dluhová finanční aktiva

Mezi dluhová finanční aktiva se z rozvahy řadí:

- Pohledávky za bankami a družstevními záložnami,

- Pohledávky za nebankovními subjekty,
- Akcie, podílové listy a ostatní podíly klasifikované jako dluhové finanční aktivum,
- některá Ostatní aktiva.

Položka „Pohledávka za bankami a družstevními záložnami“ obsahuje zejména běžné účty, termínové vklady, poskytnuté úvěry, poskytnuté úvěry v rámci repo obchodů a ostatní pohledávky u centrálních bank, bank nebo družstevních záložen.

Položka „Pohledávky za nebankovními subjekty“ obsahuje zejména poskytnuté úvěry osobám, které nejsou bankou nebo družstevní záložnou, včetně repo obchodů, zálohy na pořízení cenných papírů, pohledávky vzniklé z prodeje cenných papírů nevypořádaných do třiceti dnů po stanoveném dni vypořádání, ostatní pohledávky vyplývající z nezaplacených splatných dluhových cenných papírů.

Finančními dluhovými aktivy v položce "Ostatní aktiva" jsou zejména ostatní pohledávky ke třetím osobám, pohledávky z obchodování s cennými papíry.

Fond klasifikuje své investice do dluhových finančních aktiv na základě obchodního modelu pro správu těchto finančních aktiv a na základě charakteristik smluvních peněžních toků plynoucích z těchto finančních aktiv. Portfolio finančních aktiv je spravované a výkonnost vyhodnocována na základě reálných hodnot. Fond se soustřeďuje především na informace o reálné hodnotě a využívá tuto informaci k hodnocení výkonnosti aktiv a k rozhodování.

Smluvní peněžní toky z dluhových nástrojů Fondu jsou tvořeny zpravidla pouze jistinou a úrokem, ale přesto nejsou tyto cenné papíry klasifikované jako držené za účelem inkasování smluvních peněžních toků ani jako cenné papíry držené za účelem inkasování peněžních toků a určené k prodeji. Z výše uvedeného plyne, že všechny investice do dluhových finančních aktiv Fond klasifikuje jako finanční aktiva v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (dále také jako „FVTPL“).

Zásady Fondu vyžadují, aby investiční společnost hodnotila informace o těchto finančních aktivech na základě reálné hodnoty spolu s dalšími souvisejícími finančními informacemi.

Fond při prvotním zaúčtování oceňuje finančním aktivum reálnou hodnotou. Následně změny reálné hodnoty a odúčtování finančního aktiva je účtováno do výsledku hospodaření daného roku a ve výkazu zisku a ztráty je součástí položky „Zisky nebo ztráty z finančních operací“ mimo naběhlé úroky, které jsou účtovány v časové souvislosti do výsledku hospodaření daného roku a ve výkazu zisku a ztráty se vykazují v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“.

Finanční nástroje jsou reklasifikovány pouze tehdy, když se změní obchodní model pro správu celého portfolia. Reklasifikace má prospektivní vliv a je aplikována od počátku vykazovaného období, které následuje po změně obchodního modelu.

3.2.2. Kapitálová finanční aktiva

Mezi kapitálová finanční aktiva se z rozvahy řadí:

- Akcie, podílové listy a ostatní podíly klasifikované jako kapitálové finanční aktivum,

Fond se rozhodl nevyužít možnosti vykazovat kapitálová finanční aktiva v ostatním úplném výsledku hospodaření a vyazuje je jako oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (dále také jako „FVTPL“).

Fond při prvotním zaúčtování oceňuje finanční aktivum reálnou hodnotou. Následně změny reálné hodnoty a odúčtování finančního aktiva je účtováno do výsledku hospodaření daného roku a ve výkazu zisku a ztráty je vykázáno v položce „Zisky nebo ztráty z finančních operací“.

3.3. Finanční závazky

Finanční závazky jsou nederivátové finanční závazky, jejichž podstata vyplývá ze smluvní dohody, kdy Fond má povinnost doručit držiteli hotovost nebo jiné finanční aktivum.

Fond klasifikuje své finanční závazky v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty, na základě toho, že tyto závazky patří do skupiny finančních aktiv a závazků, které jsou jako celek řízeny a jejichž výkonnost je vyhodnocována na základě reálné hodnoty.

Fond při prvotním zaúčtování oceňuje finanční závazky reálnou hodnotou. Následné změny reálné hodnoty přiřaditelné úvěrovému riziku jsou vykazovány v rozvaze jako oceňovací rozdíl a ostatní změny reálné hodnoty, naběhlé příslušenství a odúčtování finančních závazků je účtováno do výsledku hospodaření daného roku a ve výkazu zisku a ztráty je součástí položky „Zisky nebo ztráty z finančních operací“.

3.4. Peněžní prostředky

Peníze a peněžní ekvivalenty zahrnují peněžní hotovost, vklady na běžných účtech u bank a jiné krátkodobé investice na aktivním trhu se splatností tři měsíce nebo méně a kontokorentní účty. Přečerpání bankovních účtů se v rozvaze vykazuje v závazcích v položce „Závazky vůči bankám a družstevním záložnám“.

3.5. Způsoby oceňování

Majetek a dluhy Fondu se v souladu s ust. § 196 ZISIF oceňují reálnou hodnotou podle mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS“) upravenými právem Evropské unie. Konkrétně jako východisko pro definování reálné hodnoty je zpravidla použit standard IFRS 13.

U vybraných finančních nástrojů může být reálná hodnota zejména z důvodu zanedbatelného kreditního a úrokového rizika a krátké doby splatnosti aproximována jmenovitou/naběhlou hodnotou. Jedná se zejména o:

- a) zůstatky na peněžních účtech;
- b) peněžní ekvivalenty;
- c) pohledávky a závazky s krátkou splatností.

Majetek a dluhy Fondu se oceňují reálnou hodnotou ke dni, k němuž se vypočítává hodnota investiční akcie. Reálnou hodnotu majetku a dluhů Fondu (resp. jednotlivých majetkových hodnot) stanovuje:

- investiční společnost za podmínek dle § 194 a § 195 ZISIF; anebo
- nezávislý znalec.

Reálná hodnota nemovitostí a majetkových účastí v majetku Fondu, včetně reálné hodnoty cenných papírů vydávaných investičním fondem nebo zahraničním fondem, který je uzavřeným investičním fondem, je stanovena vždy ke konci každého účetního období, přičemž takto určená hodnota se považuje za reálnou hodnotu pro období od posledního dne účetního období do dne předcházejícího dni dalšího stanovení reálné hodnoty.

Více informací je uvedeno v odstavci 13 Reálná hodnota.

3.6. Vzájemná zúčtování

Finanční aktiva a závazky se vzájemně započítávají a čistá částka je vykázána v rozvaze, pokud existuje právně vymahatelný nárok na započtení zúčtovaných částek a existuje záměr vypořádat je v čisté výši nebo realizovat aktivum a vypořádat závazek současně. Právně vymahatelný nárok nesmí být podmíněn budoucími událostmi a musí být vynutitelný v rámci běžného podnikání, ale i v případě selhání, platební neschopnosti nebo úpadku Fondu nebo protistrany.

3.7. Zásady pro účtování nákladů a výnosů

Náklady a výnosy se účtují zásadně do období, s nímž časově a věcně souvisí. Pokud by při použití této zásady nebylo možné podat věrný a poctivý obraz předmětu účetnictví Fondu, bude administrátor postupovat odchylně. Časové rozlišení není nutno používat v případech, kdy se jedná o nevýznamné částky, kdy jejich zúčtováním do nákladů nebo do výnosů bez časového rozlišení není dotčen účel časového rozlišení a účetní jednotka tím prokazatelně nesleduje záměrnou úpravu hospodářského výsledku, nebo jde-li o pravidelně se opakující výdaje, popř. příjmy.

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, které se účtují jako úpravy výsledků minulých let.

3.7.1. Úrokové náklady a výnosy

O úrokovém nákladu nebo výnosu se účtuje ve věcné a časové souvislosti a takto rozlišený úrokový výnos nebo náklad je součástí ocenění.

Úrokové náklady a výnosy se vykazují ve výsledku hospodaření v položce „Náklady na úroky a podobné náklady“ a „Výnosy z úroků a podobné výnosy“.

3.7.2. Výnosy z dividend

Výnosy z dividend jsou účtovány v rámci výnosů z dividend, jakmile na ně Fondu vznikne nárok. Výnosy z dividend jsou vždy vykázány ve výsledku hospodaření v položce „Výnosy z akcií a podílů“.

3.7.3. Výnosy a náklady z poplatků a provizí

O výnosových nebo nákladových poplatcích se účtuje ve věcné a časové souvislosti k datu realizace transakce. O nákladech nebo výnosech z provizí se účtuje ve věcné a časové souvislosti.

3.7.4. Náklady a výnosy z pokut a penále

Smluvní pokuty a penále jsou účtovány v okamžiku jejich faktického vzniku, tj. k datu, kdy věřitel na ně vznese nárok u dlužníka.

3.8. Zachycení operací v cizích měnách

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Přepočet cizí měny u finančních aktiv a závazků oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty je součástí změny reálné hodnoty tohoto aktiva nebo závazku. Ostatní aktiva a závazky vyčíslené 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 a výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a závazků vyčíslených v cizí měně jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

3.9. Daň z příjmů

Daňový základ pro daň z příjmů se propočte z výsledku hospodaření běžného účetního období připočtením daňově neuznatelných nákladů, odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů a připočtením zisku nebo ztráty nezohledněné ve výsledku hospodaření, který je dále upraven o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro období ve kterém budou přechodné rozdíly základem splatné daně. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích. V podmínkách činnosti Fondu vzniká odložená daň zejména z titulu změn v ocenění majetku drženého na účet Fondu. Odložený daňový závazek se vyazuje v položce „Ostatní pasiva“ a odložená daňová pohledávka je součástí položky „Ostatní aktiva“. Změna odložené daně vztahující se k přechodným rozdílům vykázaným v rámci rozvahy je také

vykázána v rozvaze jako snížení/zvýšení těchto přechodných rozdílů. Ostatní změny odložené daně jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Daň z příjmů“.

3.10. Tvorba rezerv

Rezervy jsou určeny k pokrytí závazků nebo nákladů, jejichž povaha je jasně definována a u nichž je k rozvahovému dni buď pravděpodobné, že nastanou, nebo jisté, že nastanou, ale není jistá jejich výše nebo okamžik jejich vzniku.

Rezerva se tvoří v případě, pro který platí následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné, že plnění nastane a vyžádá si odtok prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž "pravděpodobné" znamená pravděpodobnost převyšující 50 %,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad výše plnění.

Pro dosažení nejlepšího odhadu rezervy se berou v úvahu veškerá rizika a nejistoty, které nevyhnutelně provází mnoho souvisejících událostí a okolností. Budoucí události, které mohou mít vliv na částku nezbytnou k vypořádání dluhu, se zohledňují v částce rezervy v případě, že existuje dostatečně objektivní jistota, že k nim dojde. Při vyčíslení rezervy se neberou v úvahu zisky z očekávaných vyřazení aktiv, a to ani tehdy, kdy očekávaná vyřazení jsou těsně spojena s událostí, jež je příčinou tvorby rezervy.

3.11. Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky

Kromě obchodů, které vedou k vykázání aktiv a závazků v rozvaze, vstupuje Fond i do transakcí, kterými mu vznikají podmíněná aktiva a závazky.

Podmíněná aktiva a podmíněné závazky jsou evidovány v podrozvahové evidenci.

Tyto transakce Fond sleduje, neboť představují důležitou součást jeho činnosti a mají podstatný vliv na úroveň rizik, kterým je Fond vystaven (mohou zvýšit nebo snížit jiná rizika, např. zajištěním aktiv a závazků vykázaných v rozvaze).

Podmíněné aktivum/závazek je možné aktivum/závazek, které je důsledkem minulých událostí a jehož existence bude potvrzena tím, že v budoucnosti nastane (nenastane) nejistá událost, která není plně pod kontrolou Fondu. Podmíněným závazkem je i existující závazek, jestliže není pravděpodobné, že k jeho vyrovnání bude nezbytný odtok prostředků představujících ekonomický prospěch, nebo nelze-li výši závazku spolehlivě vyčíslit. Podmíněnými závazky jsou např. neodvolatelné úvěrové přísliby, ručení apod.

Vyjma podmíněných aktiv a podmíněných závazků jsou v podrozvahové evidenci vedena také aktiva vyplývající z činností spočívajících ve správě a úschově cenností a cenných papírů a související závazky příslušná aktiva klientům vrátit (např. aktiva ve správě). Podrozvahovými položkami jsou i nominální hodnoty úrokových a měnových nástrojů, včetně forwardů, swapů, opcí a futures. Detailní informace o derivátových operacích jsou popsány v bodě Deriváty.

3.12. Cenné papíry vydávané Fondem

Fond vydává následující druhy kusových akcií: zakladatelské akcie a investiční akcie.

Zakladatelské akcie

Zakladatelské akcie mají podobu listinného cenného papíru a jsou vydávány ve formě na jméno. Nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu. Hodnota zakladatelských akcií je vyjádřena v českých korunách (CZK).

Se zakladatelskou akcií je spojeno právo akcionáře jako společníka podílet se podle Zákona o obchodních korporacích, Statutu a stanov Fondu na řízení Fondu, jeho zisku a na likvidačním zůstatku při zrušení Fondu s likvidací. Toto právo na

podíl na zisku a na likvidačním zůstatku vzniká pouze z ostatního jmění, tj. z hospodaření Fondu s majetkem, který není součástí majetku z investiční činnosti (ze zapisovaného základního kapitálu).

Hodnota zakladatelských akcií představuje zapisovaný základní kapitál.

Investiční akcie

Fond vydává 1 druh investičních akcií – Investiční akcie (ZCP) Investiční akcie mají podobu zaknihovaného cenného papíru a jsou vydávány ve formě na jméno. Investičním akciím byl přidělen ISIN: CZ0008044047.

S investičními akciemi Fondu jsou spojena zejména následující práva:

- odkoupení na žádost jejího vlastníka na účet Fondu,
- podíl na zisku z hospodaření Fondu s investičním majetkem Fondu,
- podíl na likvidačním zůstatku při zániku Fondu s likvidací,
- bezplatné poskytnutí Statutu a statutu Fondu, poslední výroční zprávy nebo pololetní zprávy Fondu, pokud o ně akcionář požádá.

Fond vydává investiční akcie za aktuální hodnotu vyhlášenou vždy zpětně pro období, v němž se nachází tzv. rozhodný den, tj. den připsání finančních prostředků poukázaných upisovatelem na účet Fondu zřízený pro tento účel depozitářem Fondu. Investiční akci lze vydat pouze na základě veřejné výzvy, není s nimi spojeno hlasovací právo, pokud není stanoveno obecně závazným předpisem, a není s nimi spojeno právo na řízení Fondu.

Investiční akcie, vzhledem k právu jejich odkupu na žádost Investora, splňují definici finančního závazku dle bodu 11 IAS 32 Finanční nástroje: vykazování. Fond vyhodnotil, že emitované cenné papíry nesplňují výjimky stanovené ve standardu IAS 32 pro jejich klasifikaci jako vlastní kapitál a Fond tak klasifikuje své investiční akcie jako závazky. Pro zajištění věrného a poctivého obrazu v souladu s § 7 odst. 1 ZoÚ jsou emitované cenné papíry klasifikované jako finanční závazky v rozvaze vykázány v položce „Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií“.

Lhůta pro vypořádání odkupu investičních akcií je 90 dní ode dne podání žádosti.

Výsledná částka položky „Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií (Fondový kapitál)“ je základem pro výpočet hodnoty investičních akcií. Hodnota investičních akcií je vyjádřena v CZK

4. Regulatorní požadavky

Fond podléhá dohledu ze strany České národní banky. Československá obchodní banka, a.s. (dále jen „depozitář“) vykonává pro Fond funkci depozitáře ve smyslu § 83 ZISIF a poskytuje služby dle depozitářské smlouvy, jejíž poslední znění je účinné od 1. dubna 2020.

5. Změny účetních metod

Ve sledovaném období nedošlo ke změnám účetních metod.

6. Opravy chyb minulých let a vliv těchto oprav na vlastní kapitál

Ve sledovaném období Fond nerealizoval žádné opravy chyb minulých let s významným vlivem na vlastní kapitál nebo čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií.

7. Významné položky v rozvaze

7.1. Finanční nástroje

Fond zveřejňuje informace požadované účetním standardem IFRS 7 a rozděluje finanční nástroje do následujících kategorií:

| tis. Kč | Oceněné naběhlou hodnotou | Oceněné reálnou hodnotou | | | |
|---|---------------------------|-------------------------------|---------------------|----------------------|----------|
| | | do ostatního úplného výsledku | | do zisku nebo ztráty | |
| | | dluhové nástroje | kapitálové nástroje | povinně | určená |
| Aktiva | | | | | |
| Pohledávky za bankami | 0 | 0 | 0 | 14 134 | 0 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 0 | 0 | 0 | 90 407 | 0 |
| Celkem finanční aktiva | 0 | 0 | 0 | 104 541 | 0 |
| Pasiva | | | | | |
| Ostatní pasiva | 0 | 0 | 0 | 499 | 0 |
| Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií | 0 | 0 | 0 | 104 015 | 0 |
| Celkem finanční pasiva | 0 | 0 | 0 | 104 514 | 0 |

7.2. Pohledávky za bankami

| tis. Kč | k 31.03.2024 | k 31.03.2023 |
|-----------------------------------|---------------|--------------|
| Zůstatky na běžných účtech z toho | 4 122 | 4 582 |
| - investiční část | 4 052 | 4 512 |
| - neinvestiční část | 70 | 70 |
| Termínované vklady z toho: | 10 012 | 0 |
| - Se splatností | 10 012 | 0 |
| Celkem | 14 134 | 4 582 |

Fond má dva oddělené bankovní účty pro investiční a neinvestiční část vedené u České spořitelny a. s. v CZK.

Zůstatek na bankovním účtu investiční části ke konci sledovaného období je 4 052 tis. Kč.

Zůstatek na bankovním účtu neinvestiční části je 70 tis. Kč.

Jedná se o položky vztahující se k investiční i neinvestiční části jmění Fondu.

Termínovaný vklad ve výši 10 012 tis. Kč má úrokovou sazbu 4,89 % a je splatný 05.04.2024. Vztahuje k investiční části fondu.

7.3. Akcie, podílové listy a ostatní podíly

| tis. Kč | k 31.03.2024 | | k 31.03.2023 | |
|---|---------------------------------------|--|---------------------------------------|--|
| | Reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty | Reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku | Reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty | Reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku |
| Podílové listy klasifikované jako dluhová finanční aktiva | 8 680 | 0 | 10 311 | 0 |
| Akcie klasifikované jako dluhová finanční aktiva | 81 727 | 0 | 117 512 | 0 |
| Celkem | 90 407 | 0 | 127 823 | 0 |

Fond ke konci sledovaného období drží investiční akcie a podílové listy, které jsou s ohledem na právo jejich odkupu klasifikovány jako dluhová finanční aktiva, která nesplňují SPPI test. Z tohoto důvodu jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

Jedná se o položky vztahující se k investiční části jmění Fondu.

7.3.1. Vývoj hodnoty akcií, podílových listů a ostatních podílů

| tis. Kč | Reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty | Reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku/rozvahy |
|--------------------------------------|---------------------------------------|--|
| Reálná hodnota k 1. 1. 2022 | 108 641 | 0 |
| Pořízení | 16 698 | 0 |
| Zisk/ztráta z přecenění | 11 105 | 0 |
| Vyřazení v důsledku prodeje | -8 621 | 0 |
| Reálná hodnota k 31. 03. 2023 | 127 823 | 0 |
| Pořízení | 0 | 0 |
| Zisk/ztráta z přecenění | -163 | 0 |
| Vyřazení v důsledku prodeje | -37 253 | 0 |
| Reálná hodnota k 31. 03. 2024 | 90 407 | 0 |

7.4. Ostatní aktiva

| tis. Kč | k 31.03.2024 | k 31.03.2023 |
|---------------|--------------|--------------|
| Ostatní | 43 | 0 |
| Celkem | 43 | 0 |

Ostatní aktiva tvoří rozdíl z uhrazené zálohy na DPPO ve výši 346 tis. Kč a rezervou na DPPO ve výši 303 tis. Kč.

Jedná se o položky vztahující se k investiční části jmění Fondu.

7.5. Ostatní pasiva

| tis. Kč | k 31.03.2024 | k 31.03.2023 |
|--|--------------|--------------|
| Závazky vůči dodavatelům | 23 | 20 |
| Závazky vůči akcionářům, podílníkům | 376 | 84 |
| Dohadné položky pasivní | 100 | 215 |
| Závazky z obchodování s cennými papíry | 0 | 0 |
| Ostatní | 0 | 5 275 |
| Celkem | 499 | 5 594 |

Ke konci sledovaného období Fond evidoval Závazky vůči akcionářům představující závazky ze zpětných odkupů investičních akcií ve výši 376 tis. Kč. V minulém období tyto závazky tvořily zálohy na úpis akcií budoucích akcionářů ve výši 239 tis. Kč. Dále tato položka zahrnovala závazek z upsání cenných papírů vydávaných Fondem v kladné hodnotě ve výši -155 tis. Kč.

Dohadné položky představují dohady na audit ve výši 49 tis. Kč (31.03.2023: 136 tis. Kč), služby depozitáře 11 tis. Kč (31.03.2023: 26 tis. Kč), obhospodařování 1 tis. Kč (31.03.2023: 4 tis. Kč), zprostředkování nákupů investičních akcií 35 tis. Kč, (31.03.2023: 44 tis. Kč) náklady na custody 0 tis. Kč (31.03.2023: 3 tis. Kč) a poplatek za úpis 4 tis. Kč, (31.03.2023: 2 tis. Kč)

Ostatní pasiva byla v minulém období tvořena přijatými zálohami ve výši 5 275 tis. Kč za odkup nakoupených investičních akcií, které má Fond ve svém portfoliu.

Jedná se o položky vztahující se k investiční části jmění Fondu.

7.5.1. Vývoj hodnoty ostatních pasiv

Níže uvedená tabulka zobrazuje přehled ostatních pasiv a jejich změny reálné hodnoty:

| tis. Kč | k 31.03.2024 | k 31.03.2023 |
|---|--------------|--------------|
| Závazky k počátku sledovaného období | | |
| Splatná hodnota závazku k 1. 4. 2023 / 1.1.2022 | 5 594 | 2 141 |
| Reálná hodnota k 1. 4. 2023 / 1.1.2022 | 5 594 | 2 141 |
| Transakce za sledované období | | |
| Přírůstky | 14 192 | 21 459 |
| Odúčtování finančních závazků z toho: | -19 287 | -18 006 |
| - Splatná hodnota závazku | -19 287 | -18 006 |
| Závazky ke konci sledovaného období | | |
| Splatná hodnota závazku k 31. 3. | 499 | 5 594 |
| Reálná (účetní) hodnota závazku k 31. 3. | 499 | 5 594 |

7.6. Rezervy a opravné položky

| tis. Kč | k 31.03.2024 | k 31.03.2023 |
|-----------------|--------------|--------------|
| Rezerva na daně | 0 | 344 |
| Celkem | 0 | 344 |

Rezerva na daně představuje rezervu na daň z příjmů právnických osob ve výši 346 tis Kč (31.03.2023: 540 tis. Kč).

Ve výkazech je položka vykázána v Ostatních aktivech a tvoří rozdíl z uhrazené zálohy na DPPPO ve výši 346 tis. Kč a rezervou na DPPPO ve výši 303 tis. Kč.

V minulém období byla tato položka vykázána rozdílem ve výši 540 tis. Kč rezervou na DPPO a úhradou záloh na DPPO ve výši 196 tis. Kč.

Jedná se o položky vztahující se k investiční části jmění Fondu.

Níže uvedená tabulka zobrazuje pohyb rezerv a opravných položek:

| tis. Kč | Rezerva na opravy majetku | Rezerva na daně | Rezervy na rizika a ztráty | Rezervy ostatní | Opravné položky k pohledávkám |
|-----------------------------------|---------------------------|-----------------|----------------------------|-----------------|-------------------------------|
| Zůstatek k 1. lednu 2022 | 0 | 261 | 0 | 0 | 0 |
| Snížení | 0 | -457 | 0 | 0 | 0 |
| Zvýšení | 0 | 540 | 0 | 0 | 0 |
| Zůstatek k 31. březnu 2023 | 0 | 344 | 0 | 0 | 0 |
| Snížení | 0 | -344 | 0 | 0 | 0 |
| Zvýšení | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zůstatek k 31. březnu 2024 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

7.7. Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií

Součástí hodnoty Čistých aktiv je obdoba kapitálových fondů, oceňovacích rozdílů, emisního ážia, rezervních fondů, nerozdělených výsledků hospodaření minulých let a výsledek hospodaření běžného účetního období, který je v rozvaze zohledněn jako přírůstek závazků v položce „Zisk nebo ztráta za účetní období“.

Výše závazku tak odpovídá fondovému kapitálu podle požadavků ZISIF. Hodnota investičních akcií je vyjádřena v CZK, což představuje i měnu závazku. Závazek je splatný na žádost investora o odkupu investičních akcií v souladu se statutem Fondu.

7.7.1. Obdoba kapitálových fondů

Kapitálové fondy představují vydané investiční akcie. Na účet Fondu jsou k datu účetní závěrky v kapitálových fondech evidovány investice v celkové výši 82 083 tis. Kč.

Fond vydává jeden druh investičních akcií CZ0008044047.

| Ks | k 31.03.2024 | k 31.03.2023 |
|--|-------------------|--------------------|
| Počet investičních akcií na začátku období | 101 880 486 | 105 420 041 |
| Počet vydaných investičních akcií v období | 156 298 | 5 059 931 |
| Počet odkoupených investičních akcií v období | -22 570 548 | -8 599 486 |
| Počet investičních akcií PRIA na konci období | 79 466 236 | 101 880 486 |

Jedná se o položky vztahující se k investiční části jmění Fondu.

7.7.2. Obdoba oceňovacích rozdílů

| tis. Kč | Dlouhodobý hmotný majetek | Kapitálové finanční nástroje | Dluhové finanční nástroje | Deriváty | Ostatní |
|-----------------------------------|---------------------------|------------------------------|---------------------------|----------|----------|
| Zůstatek k 1. březnu 2023 | 0 | 0 | 156 | 0 | 0 |
| Snížení | 0 | 0 | -156 | 0 | 0 |
| Zůstatek k 31. březnu 2024 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

V minulém období byla hodnota oceňovacích rozdílů tvořena z přecenění závazku na nevydané investiční akcie.

Jedná se o položky vztahující se k investiční části jmění Fondu.

7.7.3. Obdoba nerozdělených zisků nebo neuhrazených ztrát z předchozích období

Součástí položky Obdoba nerozdělených zisků nebo neuhrazených ztrát z předchozích období jsou nerozdělené zisky z předchozích období a zisky/ztráty z odúčtování kapitálových finančních aktiv.

Níže uvedená tabulka zobrazuje strukturu nerozdělených zisků a neuhrazených ztrát:

| tis. Kč | k 31.03.2024 | k 31.03.2023 |
|--|---------------|--------------|
| Zůstatek nerozdělených zisků/ztrát k 31.03. | 5 926 | 717 |
| Zvýšení/snížení nerozdělených zisků/ztrát z výsledku hospodaření minulého roku | 10 250 | 5 209 |
| Celkem k 31.03.2024 / 31.03.2023 | 16 176 | 5 926 |

Fond ke konci sledovaného období eviduje zisk ve výši 5 756 tis. Kč. Statutární orgán navrhuje převést zisk do nerozdělených zisků minulých let.

Jedná se o položky vztahující se k investiční části jmění Fondu.

7.8. Základní kapitál

K 31. 03. 2024 eviduje Fond základní zapisovaný kapitál ve výši 100 tis. Kč.

Základní kapitál je tvořen 100 000 ks zakladatelských akcií na jméno v listinné podobě s jmenovitou hodnotou 1 Kč.

Jedná se o položky vztahující se k neinvestiční části jmění Fondu.

7.9. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období

Součástí položky Obdoba nerozdělených zisků nebo neuhrazených ztrát z předchozích období jsou nerozdělené zisky z předchozích období a zisky/ztráty z odúčtování kapitálových finančních aktiv.

Níže uvedená tabulka zobrazuje strukturu nerozdělených zisků a neuhrazených ztrát:

| tis. Kč | k 31.03.2024 | k 31.03.2023 |
|---|--------------|--------------|
| Zůstatek nerozdělených zisků/ztrát k 1.4. | -30 | -30 |
| Celkem k 31.03. | -30 | -30 |

Jedná se o položky vztahující se k neinvestiční části jmění Fondu.

8. Významné položky ve výkazu zisku a ztráty

8.1. Finanční nástroje

Fond za sledované období eviduje následujících zisky nebo ztráty vykazané v souladu s IFRS 9 ve výkazu zisku nebo ztráty nebo v ostatním úplném výsledku:

| tis. Kč | Oceněné naběhlou hodnotou | Oceněné reálnou hodnotou | | | |
|---|---------------------------|-------------------------------|---------------------|----------------------|----------|
| | | do ostatního úplného výsledku | | do zisku nebo ztráty | |
| | | dluhové nástroje | kapitálové nástroje | povinně | určené |
| Finanční aktiva | | | | | |
| Výnosy z úroků a podobné výnosy | 0 | 0 | 0 | 499 | 0 |
| Výnosy z poplatků a provizí | 0 | 0 | 0 | 7 | 0 |
| Náklady na poplatky a provize | 0 | 0 | 0 | -14 | 0 |
| Zisk nebo ztráta z přecenění | 0 | 0 | 0 | -163 | 0 |
| Zisk nebo ztráta z odúčtování | 0 | 0 | 0 | 7 226 | 0 |
| Zisk nebo ztráta z finančních aktiv | 0 | 0 | 0 | 7 555 | 0 |
| Finanční závazky | | | | | |
| Výnosy z poplatků a provizí | 0 | 0 | 0 | 866 | 0 |
| Náklady na poplatky a provize | 0 | 0 | 0 | -1 829 | 0 |
| Zisk nebo ztráta z finančních závazků | 0 | 0 | 0 | -963 | 0 |
| Zisk nebo ztráta z finančních nástrojů | 0 | 0 | 0 | 6 592 | 0 |

8.2. Čistý úrokový výnos

| tis. Kč | 01.04.2023-31.03.2024 | 01.01.2022-31.03.2023 |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Výnosy z úroků | 499 | 5 |
| z vkladů | 123 | 0 |
| z úvěrů a zápůjček | 376 | 5 |
| Čistý úrokový výnos | 499 | 5 |

Položku „Výnosy z úroků“ tvoří úroky z poskytnuté zápůjčky ve výši 6 000 tis. Kč, která ke konci sledovaného období vyrovnána.

Úroky z vkladů jsou tvořeny z výnosových úroků vkladů na bankovních účtech ve výši 90 tis. Kč a z úroků z terminovaného vkladu ve výši 33 tis. Kč.

Jedná se o položky vztahující se k investiční části jmění Fondu.

8.3. Výnosy a náklady na poplatky a provize

| tis. Kč | 01.04.2023- 31.03.2024 | 01.01.2022- 31.03.2023 |
|--------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Výnosy z poplatků a provizí | 873 | 180 |
| za zprostředkovatelkou činnost | 7 | 5 |
| Ostatní | 866 | 175 |
| Náklady na poplatky a provize | -1 843 | -299 |
| za zprostředkovatelkou činnost | -1 829 | -282 |
| Ostatní | -14 | -17 |
| Celkem | -970 | -119 |

Ke konci sledovaného období Fond eviduje výnosy z poplatků a provizí z titulu poplatků vzniklých při odkupu emitovaných investičních akcií ve výši 866 tis. Kč (31.03.2023: 175 tis. Kč) a 7 tis. Kč (31.03.2023: 5 tis. Kč) z titulu výnosů za zprostředkování nákupu investičních akcií jiných fondů.

Náklady na poplatky a provize tvoří náklady za zprostředkovatelskou činnost z titulu zprostředkování prodeje investičních akcií ve výši 144 tis. Kč (31.03.2023: 282 tis. Kč) a poplatky ze vstupních poplatků investorů ve výši 1 685 tis. Kč (31.03.2023: 0 tis. Kč).

Ostatní náklady jsou tvořeny bankovní poplatky ve výši 14 tis. Kč (31.03.2023: 17 tis. Kč)

Jedná se o položky vztahující se k investiční části jmění Fondu.

8.4. Zisk nebo ztráta z finančních operací

| tis. Kč | 01.04.2023- 31.03.2024 | 01.01.2022- 31.03.2023 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Zisk/ztráta z dluhových finančních nástrojů oceněných reálnou hodnotou | 7 063 | 11 711 |
| Zisk/ztráta z ostatních finančních operací | 0 | -36 |
| Celkem | 7 063 | 11 675 |

Zisk z dluhových finančních nástrojů tvoří výnosy z přecenění nakoupených akcií a podílových listů na reálnou hodnotu ve výši -163 tis. Kč (31.03.2023: 11 070 tis. Kč) a zisk z prodeje nakoupených investičních akcií ve výši 7 226 tis. Kč, (31.03.2023: 606 tis. Kč).

Ztráta z ostatních finančních operací v minulém období byla tvořena přeceněním závazků a pohledávek nakoupených investičních akcií.

Jedná se o položky vztahující se k investiční části jmění Fondu.

Níže uvedená tabulka zobrazuje vykázané zisky nebo ztráty spojené s finančními nástroji:

| tis. Kč | Zisk/ztráta z přecenění | Zisk/ztráta z odúčtování |
|--|----------------------------|-----------------------------|
| Finanční aktiva | -163 | 7 226 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | -163 | 7 226 |
| Zisk/ztráta z finančních nástrojů | -163 | 7 226 |

8.5. Ostatní provozní náklady a výnosy

| tis. Kč | 01.04.2023- 31.03.2024 | 01.01.2022- 31.03.2023 |
|--------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Ostatní provozní náklady | 4 | 0 |
| Celkem | 4 | 0 |

Ostatní provozní náklady jsou tvořeny soudním poplatkem ve výši 2 tis. Kč a poplatky za LEI ve výši 2 tis. Kč.

Jedná se o položky vztahující se k investiční části jmění Fondu.

8.6. Správní náklady

| tis. Kč | 01.04.2023- 31.03.2024 | 01.01.2022- 31.03.2023 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Náklady na odměny statutárního auditu z toho: | 82 | 117 |
| - náklady na povinný audit účetní závěrky | 82 | 117 |
| Náklady na daňové poradenství | 15 | 24 |
| Právní a notářské služby | 1 | 16 |
| Odměna za výkon funkce | 244 | 363 |
| Služby depozitáře | 132 | 197 |
| Ostatní správní náklady | 55 | 36 |
| Celkem | 529 | 753 |

Ostatní správní náklady jsou tvořeny náklady na custody ve výši 24 tis. Kč (31.03.2023: 31 tis. Kč) a kompenzací investorovi ve výši 31 tis. Kč.

V minulém účetním období byly ostatní správní náklady tvořeny ještě soudním poplatkem ve výši 2 tis. Kč, poplatkem LEI ve výši 1 tis. Kč a poplatky za úschovu cenných papírů ve výši 2 tis. Kč

Jedná se o položky vztahující se k investiční části jmění Fondu.

8.7. Splatná daň z příjmů

| tis. Kč | 01.04.2023- 31.03.2024 | 01.01.2022- 31.03.2023 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním | 6 059 | 10 790 |
| Zisk nebo ztráta za účetní období z odúčtování finanční aktiv vykázaných v ostatním úplném výsledku (nerozdělených výsledcích) | 0 | 0 |
| Výnosy nepodléhající zdanění | 0 | 0 |
| Daňově neodčitatelné náklady | 0 | 0 |
| Použité slevy na dani a zápočty | 0 | 0 |
| Základ daně | 6 059 | 10 790 |
| Zohlednění daňové ztráty minulých let | 0 | 0 |
| Základ daně po odečtení daňové ztráty | 6 059 | 10 790 |
| Daň vypočtená při použití sazby 5 % | 303 | 540 |

Na očekávanou výši daně z příjmu právnických osob za sledované období je v účetnictví vytvořena rezerva ve výši 303 tis. Kč (31.03.2023: 540 tis. Kč). Tato rezerva je započtena s odvodem záloh na DPPO a v rozvaze je vykázána na pozici 11 Ostatní aktiva ve výši 43 tis. Kč.

V minulém období byla tato položka vykázána na pozici 6 b Rezerva na daně ve výši 344 tis. Kč.

Zaplacené zálohy na daň z příjmu právnických osob činí k rozvahovému dni výši 346 tis. Kč (31.03.2023: 196 tis. Kč).

Níže uvedená tabulka zobrazuje náklady a výnosy na daně z příjmů:

| tis. Kč | Rezerva na daň z příjmů | Splatná daň z příjmů | Odložená daň | Celkem |
|---|-------------------------|----------------------|--------------|------------|
| Zůstatek k 1. dubnu 2023 | 540 | 0 | 0 | 540 |
| Zrušení/úprava daně z příjmů z minulých let | -540 | 0 | 0 | -540 |
| Tvorba daně z příjmů v účetním období | 303 | 0 | 0 | 303 |
| Zůstatek k 31. březnu 2024 | 303 | 0 | 0 | 303 |

Jedná se o položky vztahující se k investiční části jmění Fondu.

8.8. Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložené daně z příjmu jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby platné pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny, tj. 5 %.

Fond nevykazuje k 31.03.2024 odložený daňový závazek nebo odloženou daňovou pohledávku.

9. Výnosy podle geografického členění

Fond provozuje svou činnost pouze na území České republiky.

10. Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky

| tis. Kč | k 31.03.2024 | k 31.03.2023 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Hodnoty předané k obhospodařování | 104 584 | 132 405 |
| Aktiva | 104 584 | 132 405 |
| - investiční část | 104 514 | 132 335 |
| - neinvestiční část | 70 | 70 |
| Celkem | 104 584 | 132 405 |

Fond k rozvahovému dni vykazuje výše uvedené hodnoty předané k obhospodařování investiční společnosti, a to ve stejném ocenění, v jakém jsou vykázány v aktivech.

11. Zálohy, závdavky, zápůjčky, úvěry a zajištění poskytnuté členům řídicích a kontrolních orgánů

Fond neposkytl žádné zálohy, závdavky, zápůjčky a úvěry členům statutárního orgánu ani členům dozorčí rady. Zároveň za tyto osoby nebyly vydány žádné záruky.

12. Identifikovaná hlavní rizika dle statutu

12.1. Řízení rizik

Činnost Fondu je vystavena různým finančním rizikům, zejména:

- tržnímu riziku (včetně úrokového rizika reálné hodnoty, úrokového rizika z peněžních toků, měnového rizika a cenového rizika),
- úvěrovému riziku;
- a riziku likvidity.

Fond je rovněž vystaven provozním rizikům, jako je např. custody riziko. Custody riziko je riziko ztráty cenných papírů držených v úschově způsobené nesolventností nebo nedbalostí custodiana. Přestože existuje vhodný právní rámec, který eliminuje riziko ztráty hodnoty cenných papírů držených custodianem, v případě jeho selhání může být schopnost Fondu převádět cenné papíry dočasně snížena.

Strategie řízení rizik Fondu se snaží maximalizovat výnosy odvozené z úrovně rizika, kterému je Fond vystaven a snaží se minimalizovat možné nepříznivé dopady na finanční výkonnost Fondu.

Řízení těchto a dalších níže popsaných rizik provádí Investiční společnost podle pravidel stanovených statutem Fondu a schválených představenstvem. Statut definuje zásady pro celkové řízení rizik, jakož i písemná pravidla, týkající se specifických oblastí, jako jsou úrokové riziko, úvěrové riziko, měnové riziko, použití derivátových a nederivátových finančních nástrojů a investování nadměrné likvidity.

Součástí vnitřního řídicího a kontrolního systému Investiční společnosti jako obhospodařovatele Fondu je strategie řízení rizik vykonávaná prostřednictvím oddělení řízení rizik nezávisle na řízení portfolia. Prostřednictvím této strategie obhospodařovatel vyhodnocuje, měří, omezuje a reportuje jednotlivá rizika. Základním nástrojem omezování rizik je statutem Fondu přijatý systém limitů pro jednotlivé rizikové expozice. Před uskutečněním transakce obhospodařovatel vyhotovuje analýzu ekonomické výhodnosti transakce. Investiční rozhodnutí přijímá Investiční společnost s předchozím stanoviskem investičního výboru. Zřizuje se investiční výbor Fondu, který má 5 (pět) členů a je poradním orgánem Fondu. Členy investičního výboru jmenuje a odvolává Obhospodařovatel, a to 4 (čtyři) členy na společný písemný návrh všech akcionářů vlastnících zakladatelské akcie Fondu a 1 (jednoho) člena na návrh předsedy představenstva Obhospodařovatele. Obhospodařovatel vyhodnocuje rizika před a po uskutečnění transakce (ex-ante a ex-post), provádí stressové testování portfolia a sběr událostí operačního rizika. Rizika, jimž je jmění Fondu vystaveno z důvodu aktivit obhospodařovatele při realizaci investiční strategie a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit, jsou popsána ve statutu Fondu. V průběhu účetního období nedošlo k žádným zásadním změnám v existenci finančních rizik, v jejich řízení či v definici investičních limitů ve statutu Fondu.

Využitím pákového efektu a půjček může fond zvýšit expozici Fondu vůči těmto rizikům, což může také zvýšit potenciální výnosy, kterých může Fond dosáhnout. Investiční společnost tyto expozice řídí současně. Fond má stanovené specifické limity pro řízení celkové potenciální expozice těchto nástrojů. Tyto limity zahrnují možnost půjčky až do maximální výše 50% čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií s možností zpětného odkupu. Splatnost těchto půjček nesmí přesáhnout 2 let. Fond může rovněž poskytovat úvěry nebo zápůjčky. Úvěry nebo zápůjčky budou Fondem poskytovány se splatností nepřesahující 2 (dva) roky. Preferovanou podmínkou poskytnutí zápůjčky či úvěru z Majetku Fondu bude poskytnutí přiměřeného zajištění (například zástavní právo, směnka, ručitelské prohlášení apod.), nicméně to není povinnou podmínkou. S ohledem na investiční strategii Fondu a povahu rizikových investic, nebude neposkytnutí zajištění překážkou poskytnutí úvěru nebo zápůjčky, a to zejména v případech, kdy poskytnutí bude doporučeno investičním výborem nebo se bude jednat o úvěr nebo zápůjčku s možností konverze do účasti na dlužníkovi nebo jiné společnosti držící podíl v dlužníkovi. Pokud je úvěr nebo zápůjčka poskytována osobě, na níž má Fond účast umožňující ovládat tuto osobu, nemusí Fond požadovat po této osobě zajištění takového úvěru nebo zápůjčky právě s ohledem na existenci vzájemného vztahu. Fond může smluvně podřídit pohledávky z poskytnutých úvěrů nebo zápůjček za touto osobou vůči pohledávce nebo pohledávkám jiného věřitele nebo jiných věřitelů.

Fond používá různé metody k měření a řízení různých druhů rizik, kterým je vystaven; tyto metody jsou popsány níže.

12.2. Expozice a koncentrace rizik v tis. Kč

Fond je v rámci skladby svého majetku vystaven zejména následujícím rizikům a jejich koncentraci:

| Typ expozice | Typ rizika | Protistrana | Hodnota | Koncentrace |
|------------------------|------------|---------------|----------------|----------------|
| Běžné účty | kreditní | | 14 134 | 13,5 % |
| Běžné účty | | Celkem | 14 134 | 13,5 % |
| Akcie a podílové listy | tržní | | 90 407 | 86,5 % |
| Obchodní podíly | | Celkem | 90 407 | 86,5 % |
| Ostatní aktiva | tržní | | 43 | 0,0 % |
| Celkový součet | | | 104 584 | 100,0 % |

Fond sdružuje jednotlivá aktiva podle typu investice (např. běžné účty, akcie, dluhopisy, obchodní podíly, poskytnuté úvěry, nemovitosti, obchodní pohledávky a ostatní) do rizikových skupin, pro které jsou charakteristická určitá rizika, jejichž koncentraci Fond vyčísľuje jako podíl součtu účetní hodnoty všech aktiv patřících do dané skupiny na celkové sumě aktiv Fondu.

12.3. Identifikovaná hlavní rizika dle statutu, respektive portfolia majetku fondu

12.3.1. Tržní riziko (stupeň vystavení Fondu riziku: střední)

Tržní riziko vyplývající z vlivu změn vývoje trhu na ceny a hodnoty aktiv v majetku Fondu, změn tržních podmínek způsobujících změny hodnoty nebo ocenění některých aktiv či investičních nástrojů v majetku Fondu. Fond může u svých obchodních a investičních aktivit v důsledku výkyvů na finančních trzích a zvýšené volatility utrpět značné ekonomické ztráty.

Analýza citlivosti

| tis. Kč | Hodnota * parametr | Ztráta | Vlastní kapitál/ČAI |
|----------------------------|--------------------|--------|---------------------|
| riziko ceny cenných papírů | 90 407 * 15 % | 13 561 | 0 |

Analýza citlivosti zobrazuje potenciální vliv změny tržních podmínek na hodnoty obhospodařovaného majetku a dopad na výkazy zisku a ztráty a hodnotu vlastního kapitálu.

Hodnota (majetku) znamená expozici podléhající tržnímu riziku a ukazuje míru kvantitativního dopadu.

Parametr je odhad potenciální roční změny na trhu a ukazuje míru potenciálního kvalitativního dopadu.

Hodnota * parametr = potenciální dopad tržního rizika

riziko ceny obchodních podílů – parametr je vyjádřený v % a znamená přecenění směrem dolů

riziko ceny nemovitostí – parametr je vyjádřený v % a znamená přecenění směrem dolů

riziko ceny cenných papírů – parametr je vyjádřený v % a znamená přecenění směrem dolů

úrokové riziko úvěrů – parametr je vyjádřený v % a znamená vliv posunu úrokové křivky směrem vzhůru

12.3.2. Riziko likvidity (stupeň vystavení Fondu riziku: nízké)

Riziko nedostatečné likvidity aktiv spočívajícího v tom, že není zaručeno včasné a přiměřené zpeněžení dostatečného množství aktiv určených k prodeji. V případě potřeby promptní přeměny aktiv v majetku Fondu, do peněžních prostředků může být potom určitá transakce zatížena dodatečnými transakčními náklady nebo ji nelze provést v požadovaném termínu, případně pouze za cenu realizace ztráty z vynuceného prodeje majetku. Riziko je omezováno diverzifikací jednotlivých investic v rámci Statutem vymezeného způsobu investování a stanovením minimálního zůstatku peněžních prostředků v majetku Fondu.

Zbývající splatnost nederivátových finančních závazků Fondu (v tis. Kč):

| tis. Kč | Vážený průměr efektivní úrokové sazby | Do 1 roku | Nad 1 až 5 let | Nad 5 let | Celkem |
|---|---------------------------------------|------------|----------------|-----------|----------------|
| Ostatní pasiva | 0 | 499 | 0 | 0 | 499 |
| Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií | 0 | 0 | 104 015 | | 104 015 |
| Celkem k 31. března | 0 | 499 | 104 015 | 0 | 104 514 |

12.3.3. Úvěrové riziko (stupeň vystavení Fondu riziku: nízké)

Riziko vzniku ztráty Fondu v případě, kdy protistrana nebude schopna dostát svým závazkům, tj. splatit své dluhy, vyplatit náležitosti aktiv, které vydala a dodržet smlouvy (poskytnout služby nebo jiná plnění), ke kterým se zavázala.

Úvěrové riziko Fondu plyne zejména:

- z úvěrů a zápůjček poskytnutých Fondem;
- z pohledávek postoupených na Fond;
- z obchodních pohledávek;
- peněžních prostředků uložených u bank.

Úvěrové riziko z úvěrů a zápůjček poskytnutých Fondem a z pohledávek postoupených na Fond je snižováno prověřováním dlužníků v rámci zpracování analýzy ekonomické výhodnosti transakce oddělením řízení rizik Investiční společnosti jako obhospodařovatele Fondu a přebíráním externího ratingu dlužníků stanovených společnostmi Czech Credit Bureau, a.s.

Informace, které Investiční společnost jako obhospodařovatel Fondu využívá k řízení úvěrových rizik, mohou být nepřesné a neúplné. I když Investiční společnost vyhodnocuje úvěrové expozice Fondu, které považuje z pohledu úvěrového rizika za důležité, může se stát, že riziko úpadku dlužníka může vzniknout v důsledku událostí nebo okolností, které lze těžce předvídat a odhalit (například podvody). Investiční společnost může také selhat při získávání informací nezbytných pro vyhodnocení úvěrového a obchodního rizika protistrany.

Vystavení úvěrovému riziku je také řízeno získáním kolaterálů a firemních a osobních záruk. Pokud jsou úvěr nebo půjčka poskytnuty společnosti, ve které je fond držitelem majetkové účasti s rozhodujícím vlivem, nemusí fond požadovat, aby tato společnost zajistila úvěr nebo půjčku s ohledem na existenci vzájemného vztahu mezi ovládající a ovládanou osobou.

Úvěrové riziko – kvalita portfolia v tis. Kč

| tis. Kč | Úvěry | Pohledávky | Běžné účty | Ostatní | Celkem |
|----------------------------|----------|------------|---------------|----------|---------------|
| Standardní | 0 | 0 | 14 134 | 0 | 14 134 |
| Po splatnosti | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Přesmlouvané | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ztrátové | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Celkem k 31. března | 0 | 0 | 14 134 | 0 | 14 134 |

Stav obchodních pohledávek Fondu je průběžně sledován a posuzován dle doby splatnosti.

Peněžní prostředky na bankovních účtech jsou uloženy u ČSOB, která je regulovaným bankovním subjektem pod dohledem ČNB. Riziko ztráty peněžních prostředků je tak zanedbatelné/nízké.

12.3.4. Riziko selhání společnosti, ve které má fond účast (stupeň vystavení Fondu riziku: nízké)

Riziko spojené s možností selhání společnosti, ve které má fond účast, spočívající v tom, že taková společnost může být dotčena podnikatelským rizikem. V důsledku tohoto rizika může dojít k poklesu tržní ceny podílu v příslušné společnosti či jeho úplnému znehodnocení (například v případě úpadku), resp. nemožnosti prodeje účasti v takové společnosti.

12.3.5. Měnové riziko (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)

Měnové spočívající v tom, že hodnota investice může být ovlivněna změnou devizového kurzu. Fond může držet investice i v jiných měnách, než je jeho referenční měna a jejich hodnota tedy může stoupat nebo klesat v důsledku změn měnových kurzů. Nepříznivé pohyby měnových kurzů mohou mít za následek ztrátu kapitálu.

Měnové riziko je spojeno s cizoměnovými transakcemi a z nich plynoucími cizoměnovými zůstatky. Funkční měnou Fondu je CZK a je-li uskutečněna transakce denominována v jiné měně, je přepočítána, stejně tak jsou přepočítávány zůstatky pohledávek a závazků, které z transakce plynou. Důsledkem je vznik kurzových rozdílů s vlivem na celkový výsledek hospodaření (kurzový zisk/ztráta).

Následující tabulka zobrazuje finanční aktiva Fondu k 31. 03. 2024 v rozdělení dle jejich měny, v níž jsou primárně zůstatky evidovány:

| tis. Kč | v CZK | Celkem |
|--|----------------|----------------|
| Pohledávky za bankami | 14 134 | 14 134 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 90 407 | 90 407 |
| Celkem k 31. března | 104 541 | 104 541 |

Následující tabulka zobrazuje investiční pasiva Fondu k 31. 03. 2024 v rozdělení dle jejich měny, v níž jsou primárně zůstatky evidovány:

| tis. Kč | v CZK | Celkem |
|---|----------------|----------------|
| Ostatní pasiva | 499 | 499 |
| Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií | 104 015 | 104 015 |
| Celkem k 31. března | 104 514 | 104 514 |

12.3.6. Úrokové riziko (stupeň vystavení Fondu riziku: nízké)

Fond je vystaven úrokovému riziku. Úrokové riziko spočívá ve fluktuaci čistého úrokového výnosu a hodnoty finančního aktiva v důsledku pohybu tržních úrokových měr. Fond se vystavuje účinkům kolísání převládající úrovně tržních úrokových sazeb na reálnou hodnotu finančních aktiv a peněžních toků. Fond drží půjčky s proměnlivým úrokem, které vystavují Fond úrokovému riziku reálné hodnoty/Fond nevykazuje žádné finanční nástroje úročené proměnlivou úrokovou sazbou a není tak vystaven úrokovému riziku výše budoucích peněžních toků.

Pohledávky Fondu jsou splatné v krátkém období a jejich účetní hodnota aproximuje reálnou hodnotu. Dopad případné změny úrokové sazby na výši reálné hodnoty pohledávek je zanedbatelný.

Fond má přímou expozici vůči změnám úrokových sazeb na ocenění svých úročených aktiv a závazků. Avšak může být také nepřímo ovlivněn dopadem změn úrokových sazeb na výnosy některých společností, do kterých fond investuje.

Manažer fondu v souladu se statutem fondu pravidelně monitoruje celkovou úrokovou citlivost fondu.

12.3.7. Riziko koncentrace (stupeň vystavení Fondu riziku: střední)

Koncentrace pozic může Fond vystavit ztrátám, a to i navzdory tomu, že ekonomické a tržní podmínky mohou být v daném oboru nebo odvětví všeobecně příznivé. Ke koncentraci rizika může docházet nejen v rámci odvětví, ale i v rámci transakcí s danou protistranou.

12.3.8. Riziko zvolené skladby majetku Fondu (stupeň vystavení Fondu riziku: střední)

Riziko zvolené skladby majetku Fondu spočívající v tom, že i přes maximální snahu o bezpečné obhospodařování a diverzifikaci majetku Fondu může Obhospodařovatelem zvolená skladba majetku vést k větší ztrátě hodnoty nebo menšímu růstu hodnoty majetku Fondu ve srovnání s jinými investičními zařízeními s obdobnými investičními cíli. Současně, zejména potom v počátku existence Fondu, mohou jednotlivá aktiva Fondu představovat značný podíl na celkovém majetku Fondu, a tak nepříznivý vývoj ceny jednotlivého aktiva může mít významný dopad na vývoj hodnoty investice ve Fondu.

12.3.9. Riziko refinancování úvěrů (stupeň vystavení Fondu riziku: nízké)

Rizika spojená s refinancováním úvěrů přijatých na účet Fondu, spočívající v tom, že Fond nebo příslušná společnost může čelit riziku, že nebude schopen refinancovat své dluhy dalším financováním (ať již ve formě úvěru, či jinak) či refinancovat za podmínek stejných či lepších, než jsou stávající, případně refinancovat prodejem aktiv.

12.3.10. Riziko nadměrného využívání pákového efektu Fondem (stupeň vystavení Fondu riziku: nízké)

Riziko nadměrného využívání pákového efektu je riziko spojené s využitím cizího kapitálu pro dosahování investičních cílů Fondu a spočívá v zesíleném vlivu vývoje tržních cen aktiv v majetku Fondu na hodnotu Investičních akcií a potenciálně tak umožňuje dosáhnout vyššího zisku, ale také vyšší ztráty. Riziko je ošetřeno stanovením maximální hodnoty pákového efektu, který Fond může využívat ve statutu Fondu.

12.3.11. Rizika spjatá s chybným oceněním majetkové hodnoty (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)

Rizika spjatá s chybným oceněním majetkové hodnoty v majetku Fondu znalcem, kdy v důsledku chybného ocenění majetkové hodnoty v majetku Fondu může dojít k poklesu hodnoty majetku Fondu po prodeji takové majetkové hodnoty. Riziko je ošetřeno tak, že Fond k ocenění svých majetkových hodnot využívá certifikované odhady.

12.3.12. Riziko jiných právních vad (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)

Riziko jiných právních vad spočívající v tom, že hodnota majetku Fondu se může snížit v důsledku právních vad aktiv nabytých do majetku Fondu, tedy například v důsledku existence zástavního práva třetí osoby, věcného břemene,

nájemního vztahu, resp. předkupního práva. Riziko je ošetřeno tak, že Fond před každým nabytím majetkových hodnot provádí právní due diligence zamýšlené investice.

12.3.13. Operační riziko (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)

Důsledkem provozního rizika může být ztráta vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů nebo lidského faktoru anebo vlivem vnějších událostí a rizika ztráty majetku svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování, které může být zapříčiněno zejména insolventností, nedbalostním nebo úmyslným jednáním osoby, která má v úschově nebo jiném opatrování majetek Fondu nebo Investiční akcie.

Fond čelí množství provozních rizik, včetně rizika vyplývajícího ze závislosti na informačních technologiích a telekomunikační infrastruktuře. Fond je závislý na finančních, účetních a jiných systémech zpracování dat, které jsou komplexní a sofistikované a jejichž činnost může být negativně ovlivněna řadou problémů, jako je nefunkčnost hardwaru nebo softwaru, fyzické zničení důležitých IT systémů, útoky počítačových hackerů, počítačových virů, teroristické útoky, a jiné. Fond tak může utrpět významné finanční ztráty, nesplnění dluhů vůči klientům, regulačním zásahům a poškození reputace. Skupina je vystavena provoznímu riziku, které může vzniknout v důsledku chyby při realizaci, confirmaci nebo vyrovnání transakcí. Podobné riziko může vzniknout u transakcí, které nebyly řádně zaznamenány nebo vyúčtovány; regulatorní požadavky v této oblasti se zvýšily a očekává se jejich další růst.

Fond může utrpět ztráty v důsledku pochybení zaměstnance Investiční společnosti jako obhospodařovatele Fondu či člena orgánů Fondu. Podnikání Fondu je vystaveno riziku nedodržení stanovených zásad a pravidel nebo pochybení, nedbalosti nebo podvodů zaměstnanců Investiční společnosti či členů orgánů Fondu. Tyto kroky by mohly vést k právním sankcím, vážnému poškození dobrého jména nebo k finančním škodám. Ne vždy je možné pochybením předcházet a opatření, která Fond a Investiční společnost přijímá za účelem prevence a odhalování této činnosti, nemusí být vždy efektivní.

12.3.14. Riziko vypořádání (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)

Riziko vypořádání spočívající v tom, že transakce s majetkem Fondu, jejichž podíly tvoří součást majetku Fondu, může být zmařena v důsledku neschopnosti protistrany obchodu dostát svým povinnostem a dodat majetek nebo zaplatit ve sjednaném termínu.

12.3.15. Riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)

Riziko ztráty svěřeného majetku spočívající v tom, že je majetek Fondu v úschově a existuje tedy riziko ztráty majetku Fondu svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování, která může být zapříčiněna insolventností, nedbalostí nebo úmyslným jednáním osoby, která má majetek Fondu v úschově nebo jiném opatrování.

12.3.16. Riziko vyplývající z omezené činnosti depozitáře (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)

Rozsah kontroly fondu ze strany depozitáře je smluvně omezen depozitářskou smlouvou. Z kontrolní činnosti jsou vyloučeny úkony dle § 73 ods. 1 písmena f) ZISIF. Tato kontrola a činnost je zajišťována přímo investiční společností pomocí interních kontrolních mechanismů.

12.3.17. Riziko zrušení fondu (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)

Fond může být ze zákonem stanovených důvodů zrušen, a to zejm. z důvodu, že:

- a) průměrná výše fondového kapitálu tohoto fondu za posledních 6 měsíců nedosahuje částky odpovídající alespoň 1 250 000 EUR;
- b) výše fondového kapitálu tohoto fondu do 12 měsíců ode dne jeho vzniku, nedosáhne částky odpovídající alespoň 1 250 000 EUR.

ČNB může rozhodnout o výmazu fondu ze seznamu investičních fondů, např. v případě, kdy fond nemá déle než tři měsíce depozitáře.

Dále může být Fond zrušen například z důvodu žádosti o výmaz Fondu ze seznamu investičních fondů s právní osobností, zrušení Fondu s likvidací, rozhodnutí soudu, rozhodnutí o přeměně apod. Fond může být zrušen i z jiných než zákonem stanovených důvodů. Fond může být zrušen například i z důvodů ekonomických a restrukturalizačních (zejména v případě hospodářských problémů Fondu).

12.3.18. Riziko odejmutí povolení k činnosti Obhospodařovateli (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)

Riziko, že ČNB odejme povolení k činnosti Obhospodařovateli, jestliže bylo vydáno rozhodnutí o jeho úpadku nebo jestliže byl insolvenční návrh zamítnut proto, že majetek Obhospodařovatele nebude postačovat k úhradě nákladů insolvenčního řízení;

12.3.19. Riziko soudních sporů a správních sankcí (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)

Fond není aktuálně účastníkem soudních sporů.

12.3.20. Rizika spojená s finančními deriváty (stupeň vystavení Fondu riziku: nízké)

Rizika spojená s jednotlivými typy derivátů, která mají být nabývána na účet Fondu, kterými jsou v zásadě rizika tržní, a to zvláště měnová či úroková podle podkladového aktiva derivátu. V případě finančních derivátů, které nejsou obchodovány na evropských regulovaných trzích, může být Fond navíc vystaven úvěrovému riziku protistrany a vypořádacímu riziku. Ačkoli počáteční investice do finančního derivátu může být malá (anebo žádná), může i nepatrná změna tržních podmínek vyvolat podstatné snížení či zvýšení tržní hodnoty finančního derivátu (tzv. pákový efekt) a značný nepoměr mezi výší plnění jednotlivých smluvních stran v rámci uzavřeného finančního derivátu;

12.3.21. Riziko spojené s repo obchody (stupeň vystavení Fondu riziku: nízké)

Riziko spojené s repo obchody, spočívající především v riziku protistrany, tj. riziku, že vypořádání neproběhne tak, jak se předpokládalo, z důvodu, že protistrana nezplatí nebo nedodá investiční nástroje ve stanovené lhůtě, nebo riziku, že emitent nebo protistrana nedodrží svůj závazek, a riziku spojeným s nepříznivým vývojem podkladového majetku.

12.3.22. Ostatní identifikovaná rizika:

Mezi další identifikovaná rizika patří:

- Riziko nestálé aktuální hodnoty Investičních akcií v důsledku změn skladby či hodnoty majetku Fondu;
- Riziko odchylky aktuální hodnoty Investičních akcií od likvidační hodnoty otevřené pozice Investora na Fondu v důsledku aplikace dodatečných srážek a poplatků při odkupu Investičních akcií;
- Riziko pozastavení odkupu Investičních akcií spočívající v tom, že Obhospodařovatel je za určitých podmínek oprávněn pozastavit odkupování Investičních akcií, což může způsobit změnu aktuální hodnoty Investičních akcií, za kterou budou žádosti o odkoupení vypořádány, a pozdější vypořádání odkupů;
- Riziko vztahující se k odpovědnosti vůči třetím osobám, zejména povinnosti k náhradě škody způsobené případným porušením zákonné nebo smluvní povinnosti ze strany Fondu. Toto riziko se může projevit negativně na hodnotě majetku Fondu tím, že náhrada škody bude plněna z majetku Fondu, nebo tím, že povinná osoba povinnost k náhradě škody, která má být plněna ve prospěch Fondu, nesplní;
- Rizika spojená s povinností prodat majetkovou hodnotu v Fondu z důvodů nesplnění podmínek spojených s jejím držením plynoucí z právního předpisu nebo ze Statutu;
- Riziko spojené s tím, že statutární orgán může kdykoliv se souhlasem kontrolního orgánu rozhodnout o zrušení Fondu a Investor nebude držet investici ve Fondu po celou dobu svého zamýšleného investičního horizontu;
- Riziko spojené s tím, že následkem toho, že budou všechny Investiční akcie odkoupeny, nakoupeny nebo prodány, Investor nebude držet investici ve Fondu po celou dobu svého zamýšleného investičního horizontu.

Příloha v řádné účetní závěrce k 31. 03. 2024 (v tis. Kč)

Statut tímto výslovně upozorňuje, že neexistuje a není poskytována žádná záruka Fondu anebo Obhospodařovatele ohledně možnosti setrvání akcionáře ve Fondu;

- Riziko zdanění plynoucí z toho, že Investor může být povinen zaplatit daně nebo jiné povinné platby či poplatky v souladu s právem a zvyklostmi České republiky nebo státu, jehož je daňovým rezidentem, nebo jiného v dané situaci relevantního státu, který sníží čistý výnos jeho investice;
- Riziko poplatků a srážek vyplývajících z toho, že případné poplatky a srážky uplatňované vůči Investorovi mohou ve svém důsledku snížit čistý výnos jeho investice;
- Riziko porušování smluvních povinností spočívající v tom, že v případě, že Investor poruší smluvně převzatou povinnost, může být vůči němu postupováno tak, že v důsledku toho dojde ke snížení čistého výnosu jeho investice nebo se takový postup projeví v jeho majetkové sféře. Například Investorovi, který nesdělil příslušné údaje ohledně své daňové rezidence, může být na protiplnění, které mu má být vyplaceno, aplikována zvláštní daňová sazba.
- Riziko týkající se udržitelnosti spočívající v události nebo situaci v environmentální nebo sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení, která by v případě, že by nastala, mohla mít skutečný nebo možný významný nepříznivý dopad na hodnotu investice. Tato rizika jsou Obhospodařovatelem zohledňována v souladu se zveřejněnou politikou začleňování rizik do procesů investičního rozhodování.

13. Reálná hodnota

Reálná hodnota je cena, která by byla přijata za prodej aktiva nebo zaplacená za převod závazku v řádné transakci mezi účastníky trhu k datu ocenění. Finanční aktiva a závazky v reálné hodnotě obchodovaná na aktivních trzích (např. veřejně obchodované deriváty a cenné papíry určené k obchodování) vychází z kótovaných tržních cen na konci obchodování k datu vykázání. Reálná hodnota finančních aktiv a závazků, které nejsou obchodovány na aktivním trhu (např. deriváty neobchodované na burze), se stanoví pomocí oceňovacích metod. Fond používá různé metody a vychází z tržních podmínek existujících ke každému datu účetní závěrky. Použité metody oceňování zahrnují uplatnění srovnatelných běžných nedávných transakcí mezi účastníky trhu, odkazy na jiné nástroje, které jsou ve své podstatě stejné, analýzy diskontovaných peněžních toků, modely oceňování opcí a další techniky oceňování běžně používané účastníky trhu při maximálním využití tržních vstupů a vstupů specifických pro danou entitu.

Všechna zveřejněná ocenění reálnou hodnotou jsou opakující se ocenění reálnou hodnotou.

Finanční nástroje

Nejlepším dokladem reálné hodnoty jsou tržní ceny kotované na aktivním trhu. Pokud jsou takové ceny k dispozici, používají se pro stanovení reálné hodnoty aktiva nebo závazku (úroveň 1 hierarchie stanovení reálné hodnoty).

V případě, že je za účelem stanovení hodnoty použita tržní kotace, nicméně z důvodu omezené likvidity nelze trh považovat za aktivní (na základě dostupných ukazatelů likvidity trhu), je nástroj klasifikován jako spadající do úrovně 2.

Nejsou-li tržní ceny k dispozici, reálná hodnota se stanoví pomocí oceňovacích modelů, používajících jako vstupy objektivně zjištěné tržní údaje. Pokud jsou všechny významné vstupy oceňovacího modelu charakterizovány jako objektivně zjištěné, je nástroj klasifikován v rámci úrovně 2 hierarchie reálné hodnoty. Za objektivní parametry trhu se v souvislosti se stanovením hodnoty na úrovni 2 obvykle považují výnosové křivky, úvěrová rozpětí a implikované volatility.

V některých případech nelze reálnou hodnotu určit ani na základě dostatečně často kotovaných tržních cen, ani s použitím oceňovacích modelů vycházejících výhradně z objektivně zjištěných tržních údajů. Za této situace se s použitím realistických předpokladů provede odhad individuálních oceňovacích parametrů, které nejsou na trhu zjištěné. Je-li určitý objektivně nezjistitelný vstup oceňovacího modelu významný, případně je příslušná cenová kotace nedostatečně aktualizována, je daný nástroj klasifikován v rámci úrovně 3 hierarchie reálné hodnoty. Při stanovení hodnoty na úrovni 3 se pro stanovení reálné hodnoty používají znalecké posudky používající předepsané metody ocenění aktiv (očekávané peněžní toky, vývoj trhu apod.) a posouzení administrátora.

Aktiva a pasiva oceňovaná reálnou hodnotou v rámci úrovně 3

Police v rámci úrovně 3 zahrnuje jeden nebo více významných vstupů, jež nejsou na trhu přímo zjistitelné. Mezi aktiva, která jsou oceňována reálnou hodnotou v rámci úrovně 3, se řadí ostatní dlouhodobá finanční aktiva a pasiva.

Majetkové účasti a ostatní investiční aktiva, pohledávky a pasiva oceňované reálnou hodnotou proti ziskům nebo ztrátám jsou oceňovány zpravidla na základě znaleckých posudků nebo interního ocenění administrátora, protože jejich tržní hodnota není jinak objektivně zjistitelná.

Zajištění finančního instrumentu má zásadní vliv na ocenění majetku, a to zejména v mezních situacích. Jestliže je finanční instrument dostatečně zajištěn, je možné jeho cenu stanovit v původní výši, ačkoli dle účetních předpisů, nebo dle předpisů souvisejících s právní úpravou podnikání investičních fondů, je třeba provést korekce ze zásady opatrnosti. A to třeba i do výše 100 %. Kontrola zajištění vždy k datu účetní závěrky a dále ke dni zjištění závažných skutečností.

Úvěrové riziko u finančních závazků stanovujeme stejně jako u úvěrových pohledávek. Budoucí závazky diskontujeme na základě sazby, která se skládá z kreditního rizika (bonity klienta) a tržního rizika (sazby ČNB, ECB). Daná metoda je dle našeho názoru vhodná, neboť reflektuje aktuální situaci věřitele, které by mohlo mít vliv třeba na předčasné splacení úvěru a dále na vývoj trhu. Tím jsme schopni stanovit, za jakých podmínek by dal tento závazek pořídit v současnosti, a to odpovídá definici reálné hodnoty.

13.1. Hierarchie reálných hodnot

Hierarchie reálných hodnot má tyto úrovně:

- Úroveň 1 – Reálná hodnota je stanovena pomocí neupravených kótovaných cen na aktivních trzích, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění;
- Úroveň 2 – Reálná hodnota je stanovena pomocí jiných než kótovaných cen zahrnutých do úrovně 1, které jsou přímo či nepřímo pozorovatelné pro aktivum či závazek;
- Úroveň 3 – Reálná hodnota je stanovena pomocí vstupních veličin, které nejsou založeny na pozorovatelných tržních datech.

Úroveň v hierarchii reálných hodnot, v níž je ocenění reálnou hodnotou klasifikováno, je určena na základě vstupních hodnot nejnižší úrovně, které jsou významné pro měření reálné hodnoty. Za tímto účelem je význam vstupu posuzován na základě významu pro stanovení celkové reálné hodnoty. Pokud ocenění reálnou hodnotou používá pozorovatelné vstupy, které vyžadují významné úpravy na základě nepozorovatelných vstupů, je toto ocenění oceněním úrovně 3. Posuzování významu určitého vstupu pro ocenění reálné hodnoty v plném rozsahu vyžaduje úsudek s ohledem na faktory specifické pro dané aktivum nebo závazek.

Následující tabulka analyzuje v rámci hierarchie reálných hodnot aktiva a závazky Fondu (podle třídy) oceněné reálnou hodnotou k 31. březnu 2024.

Rok končící 31.03.2024

| tis. Kč | Úroveň 1 | Úroveň 2 | Úroveň 3 | Celkem |
|--|----------|---------------|---------------|----------------|
| Aktiva | | | | |
| Pohledávky za bankami | 0 | 0 | 14 134 | 14 134 |
| Aktie, podílové listy a ostatní podíly | 0 | 90 407 | 0 | 90 407 |
| Ostatní aktiva | 0 | 0 | 43 | 43 |
| Celkem k 31. březnu | 0 | 90 407 | 14 177 | 104 584 |
| Závazky | | | | |
| Ostatní pasiva | 0 | 0 | 499 | 499 |
| Celkem k 31. březnu | 0 | 0 | 499 | 499 |

Rok končící 31.03.2023

| tis. Kč | Úroveň 1 | Úroveň 2 | Úroveň 3 | Celkem |
|--|----------|----------------|--------------|----------------|
| Aktiva | | | | |
| Pohledávky za bankami | 0 | 0 | 4 582 | 4 582 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 0 | 127 823 | 0 | 127 823 |
| Celkem k 31. březnu | 0 | 127 823 | 4 582 | 132 405 |
| Závazky | | | | |
| Ostatní pasiva | 0 | 0 | 5 594 | 5 594 |
| Celkem k 31. březnu | 0 | 0 | 5 594 | 5 594 |

Pro všechny přesuny finančních nástrojů mezi jednotlivými stupni hierarchie oceňování reálnou hodnotou platí předpoklad, že nastaly na začátku vykazovaného období. Za nejvyšší úroveň považuje úroveň jedna, kdy je cena stanovena na základě kotací na aktivních trzích. Jestliže dochází k nízké likviditě finančního aktiva na regulovaném trhu, ztrácí kotace význam a je vhodnější přesunout aktivum do úrovně 2 nebo 3. Takovým příkladem mohou být některé dluhopisy, obchodované na českém regulovaném trhu. Tento trh se potýká s výraznými problémy s likviditou.

V průběhu sledovaného nebo srovnávacího období nedošlo k žádným přesunům.

13.2. Techniky oceňování a vstupní veličiny

Popis oceňovací techniky a vstupních veličin úrovně 2 a 3

Pro ocenění reálné hodnoty na úrovni 2 vycházíme většinou z porovnávací metody. Na základě zjištěných informací z trhu u obdobných finančních nástrojů, které se aktivně obchodují, se stanoví koeficienty pro srovnatelné transakce či multiplikátory, a ty se následně použijí k odvození reálné ceny. Vstupní veličiny bývají obdobné smlouvy, kotované ceny podobných aktiv, měnové kurzy, úrokové sazby.

Pro ocenění reálné hodnoty na úrovni 3 vycházíme primárně z ocenění výnosovým způsobem nebo účetní hodnotou. Na základě vstupních veličin aplikuje jednotka některou z oceňovacích metod a na jejich základě stanoví reálnou hodnotu. Mezi vstupní veličiny patří informace a finančnímu aktivu, úrokové sazby, analýza vývoje hospodářství, informace z finančních trhů, emisní podmínky, finanční analýza dlužníka apod.

Majetkové metody stanovují hodnotu majetkové podstaty podniku (substanci). Majetková hodnota je pak dána jako rozdíl individuálně oceněných položek majetku a závazků. Majetkové ocenění lze členit v závislosti na tom, podle jakých zásad a předpokladů budeme oceňovat jednotlivé složky. V případě, že pracujeme s předpokladem „going concern“, ocenění by mělo odrážet náklady na znovu pořízení majetku (reprodukční hodnotu sníženou o hodnotu opotřebení) – metoda substanční hodnoty. Další majetkovou metodou je metoda likvidační hodnoty. V daném případě nepředpokládáme dlouhodobější existenci oceňovaného subjektu a posuzujeme hodnotu z pohledu peněz, které bychom mohli získat prodejem jednotlivých částí majetku podniku po úhradě závazků. Mezi majetkové metody patří rovněž metoda účetní hodnoty. V tomto případě vycházíme z ocenění majetku a závazků na bázi účetních principů a zásad. V rámci přecenění dílčích složek majetku a závazků lze samozřejmě využít i ostatní aplikovatelné metody.

Technika ocenění tržní komparace – porovnávání určuje hodnotu finančního aktiva na základě porovnání oceňované hodnoty se srovnatelnými veličinami zjištěnými v podobné oblasti podnikání, které jsou veřejně obchodovatelné nebo jsou součástí veřejné či soukromé transakce. Přihlíží se rovněž k předchozím transakcím týkajícím finančního aktiva. Odhad se provádí na základě „metody srovnatelných multiplikátorů“ nebo na základě „metody srovnatelných transakcí“. Srovnatelné transakce jsou analyzovány na základě kritérií porovnatelnosti, jakými jsou podmínky transakce, její rozsah a termín realizace. Tato analýza je důležitá při výběru příslušných koeficientů, které se aplikují na finanční údaje oceňovaného podniku. Příslušné údaje jsou porovnány a náležitě upraveny s ohledem na finanční aktivum.

Ocenění výnosovým způsobem – Jednou z těchto metod je metoda diskontovaných peněžních toků. V rámci této metody jsou odhadovány budoucí peněžní toky, včetně pokračující hodnoty na konci projektovaného období, které jsou diskontovány na současnou hodnotu požadovanou mírou výnosnosti. Metoda diskontovaných peněžních toků je považována (spolu s ostatními modely používajícími predikce budoucích výsledků) za teoreticky nejspřávnější metodu ocenění, protože explicitně bere do úvahy budoucí užitek spojený s vlastnictvím oceňovaného aktiva.

Oceňovací technika a vstupy použité při měření reálné hodnoty investicí úrovně 3 ke konci sledovaného účetního období jsou následující:

| tis. Kč | Reálná hodnota | Oceňovací technika | Použité vstupy |
|--|----------------|--------------------|-----------------------------|
| Aktiva | | | |
| Pohledávky za bankami CZK | 14 134 | DCF Model | Pribor, IRS CZ |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 90 407 | DCF Model | Finanční výkazy, tržní data |
| Závazky | | | |
| Ostatní pasiva | 499 | DCF Model | Pribor |

13.3. Popis oceňovacích postupů použitých účetní jednotkou v úrovni 3

13.3.1. Ocenění nemovitostí

Výnosový přístup

Tam, kde je možné zjistit pravidelný výnos a nemovitost není určena k prodeji, stanovuje se hodnota nemovitosti metodou diskontování budoucích výnosů. Vstupní veličiny jsou nájemní smlouvy, informace o nemovitosti, informace z realitního trhu, aktuální ekonomická situace a její odhad pro příští období.

Porovnávací způsob

Jedná se zejména o nemovitosti, které jsou určeny k dalšímu prodeji, či není možné stanovit reálnou hodnotu výnosovým způsobem. Vstupní veličiny jsou informace o nemovitosti, analýzy realitního trhu.

13.3.2. Ocenění obchodních podílů a akcií

výnosovým způsobem

Model ocenění vychází z předpokladu fungování finančního aktiva jako Going Concern. Finanční aktivum realizuje pravidelný výnos, který se dá měřit. Tyto budoucí výnosy jsou dále diskontovány na současnou hodnotu k datu ocenění.

substančním způsobem

Model ocenění stanovuje reálnou hodnotu všech položek aktiv finančního aktiva a následně se odečtou cizí zdroje. Tato hodnota se používá zejména tam, kde není předpoklad going concern. Například u developerských projektů ve výstavbě.

nákladovým způsobem

Model vychází z pořizovací ceny finančního aktiva. Toto ocenění se používá zejména v počátečním ocenění či pro ocenění START – UP.

likvidační hodnotou

Model oceňuje finanční aktivum, které má většinou zápornou přidanou hodnotu. V tomto případě je třeba stanovit substanční hodnotu, od které je třeba odečíst náklady na likvidaci finančního aktiva.

13.3.3. Ocenění cenných papírů

výnosovým způsobem

Model oceňuje finanční aktiva na základě výnosové metody, zejména diskontováním budoucích peněžních toků. Diskontní sazba se skládá ze dvou položek, kreditního rizika na úrovni emitenta a dále tržního rizika, které bere v potaz aktuální vývoj na finančních trzích. K tomuto účelu je potřeba dostatek vstupních veličin. Kreditní riziko se vyhodnocuje dle potřeb, minimálně 1x ročně, tržní riziko průběžně.

13.3.4. Ocenění poskytnutých úvěrů

výnosovým způsobem

Model oceňuje finanční aktiva na základě výnosové metody, zejména diskontováním budoucích peněžních toků. Diskontní sazba se skládá ze dvou položek, kreditního rizika na úrovni emitenta a dále tržního rizika, které bere v potaz aktuální vývoj na finančních trzích. K tomuto účelu je potřeba dostatek vstupních veličin. Kreditní riziko se vyhodnocuje dle potřeb, minimálně 1x ročně, tržní riziko průběžně.

13.3.5. Ocenění přijatých úvěrů

výnosovým způsobem

Model oceňuje finanční aktiva na základě výnosové metody, zejména diskontováním budoucích peněžních toků. Diskontní sazba se skládá ze dvou položek, kreditního rizika na úrovni emitenta a dále tržního rizika, které bere v potaz aktuální vývoj na finančních trzích. K tomuto účelu je potřeba dostatek vstupních veličin. Kreditní riziko se vyhodnocuje dle potřeb, minimálně 1x ročně, tržní riziko průběžně.

13.3.6. Sladění pohybů na úrovni 3 hierarchie reálných hodnot

Sladění pohybů na úrovni 3 hierarchie reálných hodnot podle tříd nástrojů je k 31.03.2024 následující:

| tis. Kč | Reálná hodnota k 1.4. | Zisk /ztráta z přecenění do výsledku hospodaření | Zisk /ztráta z přecenění do ostatního úplného výsledku | Nákupy/ Vznik | Prodeje | Emise | Vypořádání | Převody z a do úrovně 3 | Reálná hodnota k 31.03. |
|-------------------------------------|-----------------------|--|--|---------------|----------|----------|----------------|-------------------------|-------------------------|
| Aktiva | | | | | | | | | |
| Pohledávky za bankami | 4 582 | 0 | 0 | 74 227 | 0 | 0 | -64 675 | 0 | 14 134 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 0 | 0 | 0 | 6 376 | 0 | 0 | -6 376 | 0 | 0 |
| Ostatní aktiva | 0 | 0 | 0 | 43 | 0 | 0 | 0 | 0 | 43 |
| Celkem aktiva | 4 582 | 0 | 0 | 80 646 | 0 | 0 | -71 051 | 0 | 14 177 |
| Závazky | | | | | | | | | |
| Ostatní pasiva | 5 594 | 0 | 0 | 14 192 | 0 | 0 | -19 287 | 0 | 499 |
| Celkem závazky | 5 594 | 0 | 0 | 14 192 | 0 | 0 | -19 287 | 0 | 499 |

Sladění pohybů na úrovni 3 hierarchie reálných hodnot podle tříd nástrojů je k 31.03.2023 následující:

| tis. Kč | Reálná hodnota k 1.4. | Zisk /ztráta z přecenění do výsledku hospodaření | Zisk /ztráta z přecenění do ostatního úplného výsledku | Nákupy/ Vznik | Prodeje | Emise | Vypořádání | Převody z a do úrovně 3 | Reálná hodnota k 31.03. |
|-------------------------------------|-----------------------|--|--|---------------|----------|---------------|----------------|-------------------------|-------------------------|
| Aktiva | | | | | | | | | |
| Pohledávky za bankami | 575 | 0 | 0 | 20 338 | 0 | 0 | -16 331 | 0 | 4 582 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 2 007 | 0 | 0 | 5 | 0 | 0 | -2 012 | 0 | 0 |
| Ostatní aktiva | 11 735 | 0 | 0 | 5 888 | 0 | 0 | -17 623 | 0 | 0 |
| Celkem aktiva | 14 317 | 0 | 0 | 26 231 | 0 | 0 | -35 966 | 0 | 4 582 |
| Závazky | | | | | | | | | |
| Ostatní pasiva | 2 141 | 0 | 0 | 21 459 | 0 | -5 848 | -12 158 | 0 | 5 594 |
| Celkem závazky | 2 141 | 0 | 0 | 21 459 | 0 | -5 848 | -12 158 | 0 | 5 594 |

14. Transakce se spřízněnými osobami

Účetní jednotka ve sledovaném období neneviduje transakce se spřízněnými osobami.

14.1. Osoby ovládající

| | |
|-------------------------------|---|
| Název ovládající osoby: | AVANT investiční společnost, a.s. |
| Sídlo: | Hvězdova 1716/2b, 140 00, Praha 4 - Nusle |
| Způsob ovládání: | 100 % přímý podíl |
| Podíl na hlasovacích právech: | 100 % přímý podíl |

15. Významné události po datu účetní závěrky

Po datu účetní závěrky nedošlo k významným událostem, které by měly dopad na účetní závěrku Fondu.

Sestaveno dne: 29.07.2024



.....
Ing. Vladimír Bezděk, M.A.

zmocněný zástupce člena představenstva

AVANT investiční společnost, a.s.

8. Příloha č. 3 – Zpráva o vztazích za Účetní období
(ust. § 82 ZOK)

Zpráva o vztazích za Účetní období

a) Vztahy mezi osobami dle ust. § 82 odst. 1 ZOK (ust. § 82 odst. 2 písm. a) až c) ZOK)

| | |
|-----------------|----------------------------------|
| Ovládaná osoba: | NemoMix Fund SICAV a.s. |
| IČO: | 081 07 238 |
| Sídlo: | Hvězdova 1716/2b, 140 00 Praha 4 |

b) Úloha ovládané osoby ve struktuře vztahů mezi osobami dle ust. § 82 odst. 1 ZOK

Ovládaná osoba je autonomní ve vztahu k ostatním osobám dle ust. § 82 odst. 1 ZOK. Jejím cílem je naplňování investiční strategie určené ve statutu ovládané osoby. Fond je obhospodařovaný společností AVANT IS ve smyslu ust. § 9 odst. 1 ZISIF.

Osoby ovládající

| | |
|-------------------|---|
| Ovládaná osoba: | AVANT investiční společnost, a.s. |
| IČO: | 275 90 241 |
| Sídlo: | Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4 |
| Osoba ovládající: | AVANT GROUP SICAV, a.s. |
| IČO: | 091 31 752 |
| Sídlo: | Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4 |
| Způsob ovládnání: | 98% podíl na základním kapitálu AVANT investiční společnost, a.s. |
| Osoba ovládající: | Marek Unčovský |
| Datum narození: | 14. 3. 1972 |
| Bytem: | Chrudimská 1575/6, Vinohrady, 130 00 Praha 3 |
| Způsob ovládnání: | Marek Unčovský je vlastníkem 100 % zakladatelských akcií společnosti AVANT GROUP SICAV, a.s., která je 98% akcionářem společnosti AVANT investiční společnost, a.s., tedy nepřímý podíl na hlasovacích právech činí 98 %. |

Osoby ovládané stejnou ovládající osobou:

(pozn. jedná se o zachycení stavu k 31. 3. 2024)

| | |
|-------------------|--|
| Ovládaná osoba: | AFG Čtvrtý SICAV, a.s. (od 13.03.2024 MONUMENTUM Fond SICAV a.s.) |
| IČO: | 195 00 998 |
| Sídlo: | Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4 |
| Způsob ovládnání: | Marek Unčovský je vlastníkem 100 % zakladatelských akcií společnosti AVANT GROUP SICAV, a.s., která je 98% akcionářem společnosti AVANT investiční společnost, a.s., která je vlastníkem 100 % zakladatelských akcií společnosti AFG Čtvrtý SICAV, a.s., tedy nepřímý podíl ovládající osoby na hlasovacích právech činí 98 %. |

| | |
|-----------------|---|
| Ovládaná osoba: | AFG Šestý SICAV, a.s. |
| IČO: | 093 08 741 |
| Sídlo: | Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4 |
| Způsob ovládní: | Marek Unčovský je vlastníkem 100 % zakladatelských akcií společnosti AVANT GROUP SICAV, a.s., která je 98% akcionářem společnosti AVANT investiční společnost, a.s., která je vlastníkem 100 % zakladatelských akcií společnosti AFG Šestý SICAV, a.s., tedy nepřímý podíl ovládající osoby na hlasovacích právech činí 98 %. |

| | |
|-----------------|---|
| Ovládaná osoba: | AFG Sedmý SICAV, a.s. |
| IČO: | 144 23 880 |
| Sídlo: | Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4 |
| Způsob ovládní: | Marek Unčovský je vlastníkem 100 % zakladatelských akcií společnosti AVANT GROUP SICAV, a.s., která je 98% akcionářem společnosti AVANT investiční společnost, a.s., která je vlastníkem 100 % zakladatelských akcií společnosti AFG Sedmý SICAV, a.s., tedy nepřímý podíl ovládající osoby na hlasovacích právech činí 98 %. |

| | |
|-----------------|---|
| Ovládaná osoba: | AVANT ADVISORY s.r.o. |
| IČO: | 173 26 915 |
| Sídlo: | Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4 |
| Způsob ovládní: | Marek Unčovský je vlastníkem 100 % zakladatelských akcií společnosti AVANT GROUP SICAV, a.s., která je jediným společníkem společnosti AVANT Consulting s.r.o., která je 85% společníkem společnosti AVANT ADVISORY s.r.o., tedy nepřímý podíl ovládající osoby na hlasovacích právech činí 85 %. |

| | |
|-----------------|--|
| Ovládaná osoba: | AVANT Consulting s.r.o. |
| IČO: | 260 06 286 |
| Sídlo: | Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4 |
| Způsob ovládní: | Marek Unčovský je vlastníkem 100 % zakladatelských akcií společnosti AVANT GROUP SICAV, a.s., která je jediným společníkem společnosti AVANT Consulting s.r.o., tedy nepřímý podíl ovládající osoby na hlasovacích právech činí 100 %. |

| | |
|-----------------|--|
| Ovládaná osoba: | AVANT Finance SICAV a. s. |
| IČO: | 066 97 674 |
| Sídlo: | Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4 |
| Způsob ovládní: | Marek Unčovský je vlastníkem 100 % zakladatelských akcií společnosti AVANT GROUP SICAV, a.s., která je 98% akcionářem společnosti AVANT investiční společnost, a.s., která je vlastníkem 100 % zakladatelských akcií společnosti AVANT Finance SICAV a.s., tedy nepřímý podíl ovládající osoby na hlasovacích právech činí 98 %. |

| | |
|-------------------|--|
| Ovládaná osoba: | AVANT LOAN SICAV, a.s. |
| IČO: | 174 86 041 |
| Sídlo: | Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4 |
| Způsob ovládnání: | Marek Unčovský je vlastníkem 100 % zakladatelských akcií společnosti AVANT GROUP SICAV, a.s., která je 98% akcionářem společnosti AVANT investiční společnost, a.s., která je vlastníkem 100 % zakladatelských akcií společnosti AVANT LOAN SICAV, a.s., tedy nepřímý podíl ovládající osoby na hlasovacích právech činí 98 %. |

| | |
|-------------------|--|
| Ovládaná osoba: | Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. |
| IČO: | 046 22 669 |
| Sídlo: | Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4 |
| Způsob ovládnání: | Marek Unčovský je vlastníkem 100 % zakladatelských akcií společnosti AVANT GROUP SICAV, a.s., která je 98 % akcionářem společnosti AVANT investiční společnost, a.s., která je vlastníkem 100 % zakladatelských akcií společnosti Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., tedy nepřímý podíl ovládající osoby na hlasovacích právech činí 98 %. |

| | |
|-------------------|---|
| Ovládaná osoba: | Nemomax Development Invest, s.r.o. |
| IČO: | 072 15 657 |
| Sídlo: | Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4 |
| Způsob ovládnání: | Marek Unčovský je vlastníkem 100 % zakladatelských akcií společnosti AVANT GROUP SICAV, a.s., která je 98% akcionářem společnosti AVANT investiční společnost, a.s., která je vlastníkem 100 % zakladatelských akcií společnosti Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., která je 100% společníkem společnosti Nemomax Development Invest, s.r.o., tedy nepřímý podíl ovládající osoby na hlasovacích právech činí 98 %. |

| | |
|-------------------|--|
| Ovládaná osoba: | Nemomax Čimice s.r.o. |
| IČO: | 084 46 091 |
| Sídlo: | Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4 |
| Způsob ovládnání: | Marek Unčovský je vlastníkem 100 % zakladatelských akcií společnosti AVANT GROUP SICAV, a.s., která je 98% akcionářem společnosti AVANT investiční společnost, a.s., která je vlastníkem 100 % zakladatelských akcií společnosti Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., která je 100% společníkem společnosti Nemomax Development Invest, s.r.o., která je 100% společníkem společnosti Nemomax Čimice s.r.o., tedy nepřímý podíl ovládající osoby na hlasovacích právech činí 98 %. |

| | |
|--------------------------|---|
| Ovládaná osoba: | Nemomax Invest s.r.o. |
| IČO: | 195 61 997 |
| Sídlo: | Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4 |
| Způsob ovládnání: | Marek Unčovský je vlastníkem 100 % zakladatelských akcií společnosti AVANT GROUP SICAV, a.s., která je 98% akcionářem společnosti AVANT investiční společnost, a.s., která je vlastníkem 100 % zakladatelských akcií společnosti Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., která je 100% společníkem společnosti Nemomax Development Invest, s.r.o., která je 100% společníkem společnosti Nemomax Invest s.r.o., tedy nepřímý podíl ovládající osoby na hlasovacích právech činí 98 %. |
| Ovládaná osoba: | Nemomax Lipno s.r.o. |
| IČO: | 085 43 640 |
| Sídlo: | Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4 |
| Způsob ovládnání: | Marek Unčovský je vlastníkem 100 % zakladatelských akcií společnosti AVANT GROUP SICAV, a.s., která je 98% akcionářem společnosti AVANT investiční společnost, a.s., která je vlastníkem 100 % zakladatelských akcií společnosti Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., která je 100% společníkem společnosti Nemomax Development Invest, s.r.o., která je 100% společníkem společnosti Nemomax Lipno s.r.o., tedy nepřímý podíl ovládající osoby na hlasovacích právech činí 98 %. |
| Ovládaná osoba: | Nemomax Na Karmeli s.r.o. |
| IČO: | 085 30 955 |
| Sídlo: | Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4 |
| Způsob ovládnání: | Marek Unčovský je vlastníkem 100 % zakladatelských akcií společnosti AVANT GROUP SICAV, a.s., která je 98% akcionářem společnosti AVANT investiční společnost, a.s., která je vlastníkem 100 % zakladatelských akcií společnosti Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., která je 100% společníkem společnosti Nemomax Development Invest, s.r.o., která je 50% společníkem společnosti Nemomax Na Karmeli s.r.o. Marek Unčovský je 100% společníkem společnosti Na Karmeli MB s.r.o., která je 50% společníkem společnosti Nemomax Na Karmeli s.r.o. |
| Ovládaná osoba: | TARDUN Invest s.r.o. |
| IČO: | 072 15 576 |
| Sídlo: | Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4 |
| Způsob ovládnání: | Marek Unčovský je vlastníkem 100 % zakladatelských akcií společnosti AVANT GROUP SICAV, a.s., která je 98% akcionářem společnosti AVANT investiční společnost, a.s., která je vlastníkem 100 % zakladatelských akcií společnosti Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., která je 100% společníkem společnosti Nemomax Development Invest, s.r.o., která je 100% společníkem společnosti TARDUN Invest s.r.o., tedy nepřímý podíl ovládající osoby na hlasovacích právech činí 98 %. |

| | |
|-------------------|---|
| Ovládaná osoba: | Na Karmeli MB s.r.o. |
| IČO: | 109 18 221 |
| Sídlo: | Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4 |
| Způsob ovládnání: | Marek Unčovský je 100% společníkem společnosti Na Karmeli MB s.r.o., tedy přímý podíl ovládající osoby na hlasovacích právech činí 100 %. |

| | |
|-------------------|--|
| Ovládaná osoba: | PASONA Trade s.r.o. |
| IČO: | 140 99 632 |
| Sídlo: | Primátorská 296/38, Libeň, 180 00 Praha 8 |
| Způsob ovládnání: | Marek Unčovský je 100% společníkem společnosti PASONA Trade s.r.o., tedy přímý podíl ovládající osoby na hlasovacích právech činí 100 %. |

| | |
|-------------------|--|
| Ovládaná osoba: | Advertising ONE, a.s. |
| IČO: | 014 07 031 |
| Sídlo: | Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4 |
| Způsob ovládnání: | Marek Unčovský je 100% společníkem společnosti PASONA Trade s.r.o., která je 100% akcionářem společnosti Advertising ONE, a.s., tedy nepřímý podíl ovládající osoby na hlasovacích právech činí 100 %. |

| | |
|-------------------|---|
| Ovládaná osoba: | RN Gastro a.s. |
| IČO: | 051 94 091 |
| Sídlo: | Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4 |
| Způsob ovládnání: | Marek Unčovský je 100% společníkem společnosti PASONA Trade s.r.o., která je 100% akcionářem společnosti RN Gastro a.s., tedy nepřímý podíl ovládající osoby na hlasovacích právech činí 100 %. |

| | |
|-------------------|--|
| Ovládaná osoba: | RNG Vokovice s.r.o. |
| IČO: | 074 49 381 |
| Sídlo: | Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4 |
| Způsob ovládnání: | Marek Unčovský je 100% společníkem společnosti PASONA Trade s.r.o., která je 100% akcionářem společnosti RN Gastro a.s., která je 100% společníkem společnosti RNG Vokovice s.r.o., tedy nepřímý podíl ovládající osoby na hlasovacích právech činí 100 %. |

| | |
|-------------------|--|
| Ovládaná osoba: | TABOGA Invest s.r.o. |
| IČO: | 099 67 095 |
| Sídlo: | Pod novým lesem 127/44, Veleslavín, 162 00 Praha 6 |
| Způsob ovládnání: | Marek Unčovský je 100% společníkem společnosti PASONA Trade s.r.o., která je 100% společníkem společnosti TABOGA Invest s.r.o., tedy nepřímý podíl ovládající osoby na hlasovacích právech činí 100 %. |

| | |
|-------------------|--|
| Ovládaná osoba: | Avant Financial Group a.s. |
| IČO: | 241 75 005 |
| Sídlo: | Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4 |
| Způsob ovládnání: | Marek Unčovský je 65% akcionářem společnosti Avant Financial Group a.s., tedy přímý podíl ovládající osoby na hlasovacích právech činí 65 %. <i>(pozn. do 20. 9. 2023 byl Marek Unčovský 95% akcionářem Avant Financial Group a.s., tedy přímý podíl ovládající osoby na hlasovacích právech činil 95 %.)</i> |

| | |
|-------------------|---|
| Ovládaná osoba: | ALTOMA spol. s r.o. |
| IČO: | 091 40 794 |
| Sídlo: | Žirovnická 3124/1, Záběhllice, 106 00 Praha 10 |
| Způsob ovládnání: | Marek Unčovský je 65% akcionářem společnosti Avant Financial Group a.s., která je 100% společníkem společnosti ALTOMA spol. s r.o., tedy nepřímý podíl ovládající osoby na hlasovacích právech činí 65 %. <i>(pozn. do 20. 9. 2023 byl Marek Unčovský 95% akcionářem Avant Financial Group a.s., tedy nepřímý podíl ovládající osoby na hlasovacích právech činil 95 %.)</i> |

| | |
|-------------------|---|
| Ovládaná osoba: | Avant Management Solutions s.r.o. |
| IČO: | 288 73 190 |
| Sídlo: | Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4 |
| Způsob ovládnání: | Marek Unčovský je 65% akcionářem společnosti Avant Financial Group a.s., která je 100% společníkem společnosti Avant Management Solutions s.r.o., tedy nepřímý podíl ovládající osoby na hlasovacích právech činí 65 %. <i>(pozn. do 20. 9. 2023 byl Marek Unčovský 95% akcionářem Avant Financial Group a.s., tedy nepřímý podíl ovládající osoby na hlasovacích právech činil 95 %.)</i> |

| | |
|-------------------|---|
| Ovládaná osoba: | AVANT Pro, s.r.o. |
| IČO: | 289 53 738 |
| Sídlo: | Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4 |
| Způsob ovládnání: | Marek Unčovský je 65% akcionářem společnosti Avant Financial Group a.s., která je 100% společníkem společnosti AVANT Pro, s.r.o., tedy nepřímý podíl ovládající osoby na hlasovacích právech činí 65 %. <i>(pozn. do 20. 9. 2023 byl Marek Unčovský 95% akcionářem Avant Financial Group a.s., tedy nepřímý podíl ovládající osoby na hlasovacích právech činil 95 %.)</i> |

| | |
|-------------------|---|
| Ovládaná osoba: | EPC Motol, s.r.o. |
| IČO: | 267 64 725 |
| Sídlo: | Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4 |
| Způsob ovládnání: | Marek Unčovský je 65% akcionářem společnosti Avant Financial Group a.s., která je 100% společníkem společnosti EPC Motol, s.r.o., tedy nepřímý podíl ovládající osoby na hlasovacích právech činí 65 %. <i>(pozn. do 20. 9. 2023 byl Marek Unčovský 95% akcionářem Avant Financial Group a.s., tedy nepřímý podíl ovládající osoby na hlasovacích právech činil 95 %.)</i> |

| | |
|-------------------|---|
| Ovládaná osoba: | Zlatý vrch s.r.o. |
| IČO: | 093 40 114 |
| Sídlo: | Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4 |
| Způsob ovládnání: | Marek Unčovský je 65% akcionářem společnosti Avant Financial Group a.s., která je 100% společníkem společnosti Zlatý vrch s.r.o., tedy nepřímý podíl ovládající osoby na hlasovacích právech činí 65 %. <i>(pozn. do 20. 9. 2023 byl Marek Unčovský 95% akcionářem Avant Financial Group a.s., tedy nepřímý podíl ovládající osoby na hlasovacích právech činil 95 %.)</i> |

| | |
|-------------------|--|
| Ovládaná osoba: | P.V. Service, spol. s r.o. |
| IČO: | 091 40 484 |
| Sídlo: | Libušská 118/246, Libuš, 142 00 Praha 4 |
| Způsob ovládnání: | Marek Unčovský je 65% akcionářem společnosti Avant Financial Group a.s., která je 100% společníkem společnosti P.V. Service, spol. s r.o., tedy nepřímý podíl ovládající osoby na hlasovacích právech činí 65 %. <i>(pozn. do 20. 9. 2023 byl Marek Unčovský 95% akcionářem Avant Financial Group a.s., tedy nepřímý podíl ovládající osoby na hlasovacích právech činil 95 %.)</i> |

| | |
|-------------------|--|
| Ovládaná osoba: | Terron invest s.r.o. |
| IČO: | 059 85 382 |
| Sídlo: | Pod novým lesem 127/44, Veleslavín, 162 00 Praha 6 |
| Způsob ovládnání: | Marek Unčovský je 65% akcionářem společnosti Avant Financial Group a.s., která je 100% společníkem společnosti Terron invest s.r.o., tedy nepřímý podíl ovládající osoby na hlasovacích právech činí 65 %. <i>(pozn. do 20. 9. 2023 byl Marek Unčovský 95% akcionářem Avant Financial Group a.s., tedy nepřímý podíl ovládající osoby na hlasovacích právech činil 95 %.)</i> |

| | |
|-------------------|--|
| Ovládaná osoba: | LEVITY INVESTMENT a.s. |
| IČO: | 272 58 459 |
| Sídlo: | Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4 |
| Způsob ovládnání: | Marek Unčovský je 65% akcionářem společnosti Avant Financial Group a.s., která je 51% akcionářem společnosti LEVITY INVESTMENT a.s., tedy nepřímý podíl ovládající osoby na hlasovacích právech činí 33 %. <i>(pozn. do 20. 9. 2023 byl Marek Unčovský 95% akcionářem Avant Financial Group a.s., tedy nepřímý podíl ovládající osoby na hlasovacích právech činil 48 %.)</i> |

| | |
|-------------------|---|
| Ovládaná osoba: | City Congress, s.r.o. |
| IČO: | 625 78 146 |
| Sídlo: | Praha 4 - Nusle, Hvězdova 1716/2b, PSČ 14000 |
| Způsob ovládnání: | Marek Unčovský je 65% akcionářem společnosti Avant Financial Group a.s., která je 51% akcionářem společnosti LEVITY INVESTMENT a.s., která je 100% společníkem společnosti City Congress, s.r.o., tedy nepřímý podíl ovládající osoby na hlasovacích právech činí 33 %. <i>(pozn. do 20. 9. 2023 byl Marek Unčovský 95% akcionářem Avant Financial Group a.s., tedy nepřímý podíl ovládající osoby na hlasovacích právech činil 48 %.)</i> |

c) Způsob a prostředky ovládnání

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

d) Přehled jednání učiněných v Účetním období, která byla učiněna na popud nebo v zájmu osob dle ust. § 82 odst. 1 ZOK (ust. § 82 odst. 2 písm. d) ZOK)

V Účetním období nebyla učiněna žádná jednání učiněna na popud nebo v zájmu osob dle ust. § 82 odst. 1 ZOK (ust. § 82 odst. 2 písm. d) ZOK).

e) Přehled vzájemných smluv mezi ovládanou osobou a osobami dle ust. § 82 odst. 1 ZOK (ust. § 82 odst. 2 písm. e) ZOK)

| Protistrana | Smluvní typ | Datum uzavření | Plnění poskytované | Plnění obdržené |
|-----------------------------------|-------------------------------|----------------|-----------------------|--------------------|
| AVANT investiční společnost, a.s. | Smlouva o úplatném převodu CP | 28.12.2022 | Vlastnické právo k CP | Peněžní prostředky |

f) Hodnocení vztahu mezi ovládanou osobou a osobou ovládající, resp. osobami dle ust. § 82 odst. 1 ZOK (ust. § 82 odst. 4 ZOK)

Ovládaná osoba je investičním fondem v režimu ust. § 9 odst. 1 ZISIF, kdy investiční společnost jako statutární orgán nemůže být přímo vázána pokyny akcionářů ve vztahu k jednotlivým obchodním transakcím, ale primárně má povinnost odborné péče ve smyslu ustanovení ZISIF. Vzhledem k této skutečnosti, kdy možnost ovládající osoby zasahovat do řízení ovládané osoby je pouze nepřímá prostřednictvím výkonu akcionářských práv, nevznikají z formální existence ovládacího vztahu pro ovládanou osobu rizika. Rovněž nelze vymezit výhody nebo nevýhody plynoucí z ovládacího vztahu, neboť efektivně nedochází k ovlivnění jednání ovládané osoby v jednotlivých obchodních transakcích.

Prohlášení statutárního orgánu

Statutární orgán Fondu tímto prohlašuje, že:

- informace uvedené v této zprávě o vztazích jsou zpracovány dle informací, které pocházejí z vlastní činnosti statutárního orgánu ovládané osoby anebo které si statutární orgán ovládané osoby pro tento účel opatřil z veřejných zdrojů anebo od jiných osob; a
- statutárnímu orgánu ovládané osoby nejsou známy žádné skutečnosti, které by měly být součástí zprávy o vztazích ovládané osoby a v této zprávě uvedeny nejsou.

Zpracoval: Ing. Vladimír Bezděk, M.A.

Funkce: zmocněný zástupce jediného člena představenstva společnosti
AVANT investiční společnost, a.s.

Dne: 31. 5. 2024

Podpis:

9. Příloha č. 4 – Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využitě pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. k) ZISIF a Přílohou 2 písm. e) VoBÚP)

| Identifikace majetku | Pořizovací hodnota (v tis. CZK) | Reálná hodnota k poslednímu dni Účetního období (v tis. CZK) |
|---|---------------------------------|--|
| Peněžní prostředky na účtech | 14 064 | 14 064 |
| Akcie, podílové listy, ostatní podíly celkem | 72 591 | 90 407 |
| DOMOPLAN investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. | 12 000 | 14 960 |
| Podfond - BIDLI nemovitostní | 2 000 | 2 400 |
| AVANT - Česká pole 2015 otevřený podílový fond | 7 000 | 8 680 |
| Czech Capital Fund SICAV, a.s. | 8 507 | 10 191 |
| SPILBERK investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. | 10 500 | 13 037 |
| GARTAL Investment fund SICAV a.s. | 7 400 | 8 961 |
| Fond Českého Bydlení SICAV, a.s. | 4 998 | 6 516 |
| REALIA Podfond Retail Parks | 5 000 | 6 726 |
| PRAGORENT investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. | 1 000 | 1 229 |
| SALUTEM FUND SICAV, a.s. | 1 000 | 1 214 |
| ZDR Investment SICAV a.s. | 1 000 | 1 295 |
| Accolade Fund SICAV, plc | 8 000 | 10 215 |
| Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. | 2 186 | 2 618 |
| Vihorev.Capital SICAV, a.s. | 2 000 | 2 365 |