



Pololetní finanční zpráva fondu

SEMPER SICAV, a.s.

a jeho podfondu

Podfond NUMIZMATIC SEMPER SICAV, a.s.

za období od 1. 1. 2024 do 30. 6. 2024

Obsah

Použité zkratky	3
1. Základní údaje o Fondu	5
a) Základní kapitál Fondu	5
b) Údaje o cenných papírech Fondu	5
c) Údaje o cenných papírech Podfondu	6
d) Identifikační údaje každého depozitáře Fondu v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával	7
2. Informace o podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Fondu	8
a) Přehled investiční činnosti	8
b) Investiční cíle a strategie Podfondu	8
c) Přehled investičních činností a popis událostí a rizik, které měly podíl na výsledcích Podfondu	8
d) Významné majetkové účasti	11
e) Údaje o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu, ke kterým došlo v průběhu uplynulého pololetí	11
f) Alternativní výkonnostní ukazatele	11
g) Vliv ruské invaze na Ukrajinu	12
h) Popis všech významných událostí, ke kterým došlo po skončení 6měsíčního období, za které je vpracována mezitímní účetní závěrka	12
3. Soupis transakcí se spřízněnou stranou	13
4. Výsledky hospodaření emitenta k 30. 06. 2024	15
5. Údaje o předpokládaném budoucím vývoji podnikání Fondu	16
6. Prohlášení oprávněných osob Fondu	17

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, Praha 4 - Nusle, PSČ 140 00, Doručovací číslo: 14078
BCPP	Burza cenných papírů Praha, a.s.
ČNB	Česká národní banka
Fond	SEMPER SICAV, a.s., IČO: 062 96 921, se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4, Česká republika
IAS/IFRS	Mezinárodní standardy účetního výkaznictví přijaté právem Evropské unie
Fondový kapitál	Hodnota majetku v podfondu snižená o hodnotu dluhů v podfondu ve smyslu § 191 odst. 6 ZISIF, přičemž majetek a dluhy podfondu představují majetek a dluhy Fondu z jeho investiční činnosti, které byly jako část jmění Fondu účetně a majetkově odděleny a zahrnuty do podfondu vytvořeného Fondem ve smyslu ust. § 165 odst. 1 a 2 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-identifikator/prideleni-lei)
Nařízení o prospektu	Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/980, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129, pokud jde o formát, obsah, kontrolu a schválení prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce cenných papírů nebo jejich přijetí k obchodování na regulovaném trhu, a zrušuje nařízení Komise (ES) č. 809/2004
Nařízení o zneužití trhu	Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014 o zneužívání trhu, ve znění pozdějších předpisů
Ostatní jmění	Majetek a dluhy Fondu, které nejsou součástí majetku a dluhů Fondu z jeho investiční činnosti ve smyslu § 165 odst. 2 ZISIF
OZ	Zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů
Podfond	Podfond vytvořený Fondem s názvem „Podfond NUMIZMATIC SEMPER SICAV, a.s.“, NID: 75160412
Transparenční směrnice	Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2004/109/ES ze dne 15. prosince 2004 o harmonizaci požadavků na průhlednost týkajících se informací o emitentech, jejichž cenné papíry jsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu, a o změně směrnice 2001/34/ES, 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

Vyhláška o ochraně trhu	Vyhláška č. 234/2009 Sb., o ochraně proti zneužívání trhu a transparentci, ve znění pozdějších předpisů
Pololetní finanční zpráva	Tato pololetní finanční zpráva
Účetní období	Období od 1. 1. 2024 do 30. 6. 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
ZPKT	Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů

Pololetní finanční zpráva Fondu je sestavená dle ust. § 119 ZPKT.

Pololetní finanční zpráva byla sestavena v souladu se standardem IAS 34 Mezitímní účetní výkaznictví a v jeho návaznosti v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (International Financial Reporting Standards, IAS/IFRS) a jejich interpretacemi (SIC, IFRIC) ve znění přijatém Evropskou unií.

Srovnávacím obdobím ve zkráceném výkazu o finanční situaci je období končící k 31. 12. 2023 a ve zkráceném výkazu výsledku hospodaření a ostatního úplného výsledku, výkazu změn vlastního kapitálu a výkazu o peněžních tocích je období končící k 30. 6. 2023.

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

Pololetní finanční zpráva je nekonsolidovaná a nepodléhá auditu, ani nijak nebyla nezávislým auditorem přezkoumána.

Fond v souladu s ust. § 165 odst. 1 ZISIF vytváří podfondy jako účetně a majetkově oddělené části jmění Fondu. O majetkových poměrech podfondů, jakož i o dalších skutečnostech, se vede účetnictví tak, že umožnilo sestavení účetní závěrky samostatně za Fond i každý jeho podfond. Samostatně za Fond i každý jeho podfond jako samostatné účetní jednotky je také ve smyslu § 21 odst. 1 ZoÚ sestavena výroční zpráva. Tato výroční zpráva se vztahuje k Fondu.

1. Základní údaje o Fondu

Název Fondu	SEMPER SICAV, a.s.
Sídlo	Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4, Česká republika
IČO	062 96 921
LEI	315700D465KGTOPYGG79
Místo registrace	zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. B 22717
Vznik Fondu	27. 7. 2017
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.
Podfondy vytvořené Fondem	Podfond NUMIZMATIC SEMPER SICAV, a.s.

a) Základní kapitál Fondu

Výše fondového kapitálu:	334 755 tis. Kč (k 30. 6. 2024)
z toho neinvestiční fondový kapitál:	17 tis. Kč (z toho 100.000 Kč zapisovaný základní kapitál)
z toho Fondový kapitál Podfondu:	334 738 tis. Kč

b) Údaje o cenných papírech Fondu

Zakladatelské akcie

Podoba	listinný cenný papír
Forma	na jméno
Jmenovitá hodnota	kusové
Obchodovatelnost	nejsou veřejně obchodovatelné
Převoditelnost	převoditelnost je omezena
ISIN	nebylo přiděleno
Počet akcií k 30. 6. 2024	10 ks

c) Údaje o cenných papírech Podfondu

NUM VIA EUR („FK NUM VIA EUR“)

Podoba	zaknihovaný cenný papír v evidenci společnosti AVANT IS
Forma	na jméno
Jmenovitá hodnota	kusové
Obchodovatelnost	nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu
Převoditelnost	převoditelnost je omezena
ISIN	CZ0008043411
Počet akcií k 30. 6. 2024	100 000 kusů

NUM PIA EUR („FK NUM PIA EUR“)

Podoba	Do 1.1.2023 zaknihovaný cenný papír v evidenci společnosti AVANT IS. Od 2.1.2023 zaknihovaný cenný papír v evidenci společnosti Centrální depozitář cenných papírů, a.s.
Forma	na jméno
Jmenovitá hodnota	kusové
Obchodovatelnost	Do 1.1.2023 nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu. Od 2.1.2023 přijaty k obchodování na regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s. jako instrument s označením SEMPER POD.NUM.PIA
Převoditelnost	Do 1.1.2023 převoditelnost je omezena Od 2.1.2023 volně převoditelné
ISIN	CZ0008043247
Počet akcií k 30. 6. 2024	6 559 404 kusů

NUM PIA CZK („FK NUM PIA CZK“)

Podoba	zaknihovaný cenný papír v evidenci společnosti AVANT IS
Forma	na jméno
Jmenovitá hodnota	kusové
Obchodovatelnost	nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu
Převoditelnost	převoditelnost je omezena
ISIN	CZ0008052412
Počet akcií k 30. 6. 2024	5 800 000 kusů

d) Identifikační údaje každého depozitáře Fondu v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával

Název	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
IČO	649 48 242
Sídlo	Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 14092
Výkon činnosti depozitáře pro Fond	celé Účetní období

2. Informace o podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Fondu

a) Přehled investiční činnosti

Fond vytváří podfondy, jako účetně a majetkově oddělené části jmění Fondu. Fond zahrnuje do podfondů majetek a dluhy ze své investiční činnosti. K podfondům Fond vydává investiční akcie. O majetkových poměrech podfondů, jakož i o dalších skutečnostech, se vede účetnictví tak, aby umožnilo sestavení účetní závěrky za každý jednotlivý podfond. Za jednotlivé podfondy samostatně jsou také sestavovány jednotlivé výroční zprávy. Veškerá činnost Fondu probíhá na jeho podfondech, je přehled investiční činnosti Fondu popsán v rámci přehledu investiční činnosti Podfondů.

Účetní závěrka je sestavována samostatně i pro Fond. Tato účetní závěrka je součástí této Výroční zprávy jako výroční zprávy Fondu. Jměním Fondu se pro účely této výroční zprávy myslí Ostatní jmění.

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.

V průběhu účetního období Podfond prováděl standardní investiční činnost dle svého statutu. Předmětem podnikání Fondu a Podfondů je kolektivní investování prostředků získaných od investorů na základě stanovených investičních cílů a investiční strategie Fondu a Podfondů. Investičním cílem Fondu a Podfondů jsou zejména investice do majetkových účastí ve společnostech investujících do mincí, drahých kovů či cenných papírů s podkladovým aktivem v podobě mincí a drahých kovů, případně poskytuje úvěry těmto společnostem, a doplňkově také investuje přímo do historických mincí. Převážná část zisků plynoucích z portfolia Podfondů bude v souladu s investiční strategií dále reinvestována.

Ve sledovaném období nedošlo k žádné významné události.

b) Investiční cíle a strategie Podfondů

Předmětem podnikání Fondu je kolektivní investování prostředků získaných od investorů na základě stanovených investičních cílů a investiční strategie Fondu.

Investičním cílem Podfondů je dosahovat v dlouhodobém horizontu stabilního zhodnocení svěřených prostředků.

c) Přehled investičních činností a popis událostí a rizik, které měly podíl na výsledcích Podfondů

Charakter Fondu

Podfond patří do kategorie subjektů kolektivního investování. Investoři do investičních akcií vydávaných Fondem mají právo na odkup těchto investičních akcií na účet Podfondů. Lhůta pro výplatu protiplnění za odkupované investiční akcie je uvedena ve statutu Podfondů a její délka činí max. 1 rok od obdržení žádosti o odkup obhospodařovatelem Fondu.

Investiční strategie / reálná hodnota investic Podfondů

Investiční strategií Podfondů jsou zejména investice do majetkových účastí společností, které investují do numizmatického materiálu a poskytování financování takovýmto subjektům. Dlužníky jsou subjekty jejichž ekonomická expozice je vůči ekonomice České republiky a výhradně dceřině společnosti.

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

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

Aktuálně není zvažována změna investiční strategie Podfondů.

Likvidita Podfondů

Běžné příjmy jsou generovány převážně úroky z úvěrových nástrojů v portfoliu Podfondů.

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

Podfond 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 Podfondu.

Investiční strategie Podfondu je spojena s nižší úrovní rizika a Fond tak neočekává dlouhodobý pokles hodnoty investičních akcií. Dočasný pokles reálné hodnoty investic v portfoliu Podfondu a celkový pokles výkonnosti ekonomiky však může investory motivovat k okamžitému ukončení investice. Podfond 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.

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.

Podfond disponuje dostatečnými nástroji, jak překlenuvat krátkodobý i střednědobý nedostatek likvidních prostředků.

Provozní rizika

Obhospodařovatel a administrátor pro Podfond 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 Podfondu 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. Pro řešení případných budoucích problémů s likviditou v případě nadměrných požadavků na odkup byly definovány vhodné nástroje. V provozní oblasti jsou pro Podfond veškeré potřebné služby zajištěny.

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

Makroekonomický výhled na H2/2024 byl postavený na základě prognóz ČNB a KB z léta 2024.

Fond je ovlivňován zejména vývojem v České republice, která je vzhledem k malé a otevřené ekonomice pod silným vlivem vývoje v EU (zejména Německa) 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.

Ekonomické prostředí v ČR zůstává slabě příznivé, když růst HDP stále zůstává sice kladný, ale pod potenciálem české ekonomiky i výsledkem většiny zemí EU. Ekonomika ČR v letošním roce dle prognózy ČNB vzroste o 1,2 %, když někteří další experti vidí růst i nižší. K oživení ekonomiky přispěje zejména spotřeba domácností podpořená růstem reálných mezd. Na druhou stranu se inflace dostala na úroveň dlouhodobého cíle ČNB (2 %) a dle prognózy ČNB by okolo této úrovně měla setrvávat, což jí umožní dále snižovat úrokové sazby. Aktuální hodnota dvoutýdenní repo sazby je na úrovni 4,5 %. Podle prognózy Komerční banky očekávají její analytici pokles 3M PRIBOR na úroveň 3,5 % v horizontu února 2025. Pokles úrokových sazeb může zlevnit financování developerů i domácností financujících se hypotékou a tím

oživit trh developerské výstavby. Současně pokles úrokových sazeb v bankách zlepšil relativní výnosnost investic do fondů oproti bezrizikovým alternativám depozit v bankách. Výhled na terminální úroveň snižování sazeb (na úrovni 3,5 %) v ČR bude působit na českou korunu pozitivně. Tedy zlepšování fundamentů české ekonomiky a vyšší úroveň terminální sazby, než bylo čekáno dříve, by mělo měnový kurz CZK podpořit, stejně jako zahájení snižování dolarových sazeb ze strany Fed. KB z těchto důvodů předpokládá slabé posílení pod 25 CZK/EUR na horizontu 6M, resp. výraznější posílení k 22 CZK/USD.

Výhled pro jednotlivá aktiva, do kterých Fond převážně investuje:

- Úvěry a pohledávky
 - o Obecně zůstává v ekonomice nízký podíl NPL (úvěry v selhání), ať již jde o úvěry hypotéční, spotřebitelské nebo poskytnuté nefinančním podnikům. Může však docházet k mírnému nárůstu vlivem zpoždění tohoto ukazatele za vývojem reálné ekonomiky.
 - o Ocenění úvěrů na reálnou hodnotu by měl pozitivně ovlivňovat pokles úrokových sazeb v ekonomice (promítnutý přes pokles bezrizikové úrokové sazby diskontních faktorů).
 - o Rizikem je vývoj kreditní marže, kdy situace jednotlivých úvěrových pohledávek bude i nadále silně ovlivněna finančními parametry dlužníků, zejména schopností generovat cash flow na úhradu úroků a jistin, respektive schopností své závazky refinancovat, tedy schopností získat nové financování a za akceptovatelnou cenu, a kreditní marže vstupující do ocenění úvěrů a pohledávek tedy bude silně záviset na individuálním posouzení finančního zdraví dlužníka.
- Majetkové účasti (neobchodované společnosti)
 - o Ocenění majetkových účastí bude i ve zbytku roku 2024 pod vlivem dvou potencionálně protichůdných vlivů – pokles úrokových sazeb a individuální vývoj jednotlivých společností v období doznívající recese, resp. velmi slabého růstu.
 - o Ocenění majetkových účastí na reálnou hodnotu by měl pozitivně ovlivňovat pokles úrokových sazeb v ekonomice (promítnutý přes pokles bezrizikové úrokové sazby diskontních faktorů). Tento faktor by také měl začít (se zpožděním) podporovat ekonomickou aktivitu firem a snižovat jejich nákladovost při využití úvěrového financování.
 - o Na druhé straně bude zásadní pro ocenění majetkových účastí individuální situace jednotlivých firem, která bude silně ovlivněna jejich finančními parametry, zejména schopností růst na tržbách a EBITDA a generovat cash flow a ziskovou marži, což bývají nejdůležitější vstupy pro oceňovací modely. Individuální situace jednotlivých firem tak bude velmi různorodá a bude záviset na vývoji odvětví a schopnosti managementů firem obstát v prostředí vysokých nákladů a dlouhodobého slabého růstu po předchozí cca desetileté periodě podporující využívání cizích zdrojů na úkor vlastní ekvity.

Dopady ruské invaze na Ukrajinu

Z pohledu finančních trhů a makroekonomického vývoje ruská invaze na Ukrajinu ztratila svůj eminentní význam a vliv. Za cca 2,5 roku 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 2024/2025. Taktéž ekonomiky, firmy a dodavatelsko-odběratelské řetězce prokázaly určitou míru odolnosti a flexibility vypořádat se s dražšími či odjinud dodávanými energiemi nebo sankcemi na Rusko ovlivňujícími toky zboží a služeb.

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

- 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, pokud by byl narušen nějaký nyní fungující trh či systém;
- 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.

d) Významné majetkové účasti

Společnost: Numi Balanced, s.r.o.

Sídlo společnosti: Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4

Identifikační číslo: 085 32 532

Obchodní rejstřík: zapsaná v obchodním rejstříku Městského soudu v Praze, oddíl C, vložka 320512

Předmět podnikání: Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona.

Bilanční suma společnosti ke konci roku 2023 činila 187 642 tis. Kč. Aktiva společnosti byla tvořena dlouhodobým hmotným majetkem ve výši 171 006 tis. Kč (91,1 % bilanční sumy), oběžnými aktivy a pohledávkami.

Společnost k datu ocenění vlastnila především dlouhodobý hmotný majetek. Tato účetní položka představuje numismatický materiál významné kulturní hodnoty. Ve sbírce naleznete vzácné mince a medaile především z území bývalé Rakousko-Uherské monarchie, ale i z ostatních částí Evropy. Jde o vzácné a mezinárodně obchodované předměty od Keltů (3. stol. před Kristem) až po bývalé Československo. A to mince zlaté, stříbrné i z obecních kovů

Společnost: Numi IZ, s.r.o.

Sídlo společnosti: Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4

Identifikační číslo: 19698976

Obchodní rejstřík: zapsaná v obchodním rejstříku Městského soudu v Praze, oddíl C, vložka 390359

Předmět podnikání: Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona.

Bilanční suma společnosti ke konci roku 2023 činila 30 089 tis. Kč. Aktiva společnosti byla tvořena dlouhodobým hmotným majetkem ve výši 28 129 tis. Kč (93,5 % bilanční sumy), oběžnými aktivy a pohledávkami.

Společnost k datu ocenění vlastnila především dlouhodobý hmotný majetek. Tato účetní položka představuje numismatický materiál významné kulturní hodnoty. Ve sbírce naleznete vzácné sběratelské mince ražené po roce 1800, které ve smyslu zákona o DPH splňují podmínku kategorizace jako investiční zlato a obchodování s nimi je tedy osvobozené od DPH. Jde především o dukátové ražby a mince korunové měny Františka Josefa I. a násobky československých svatováclavských dukátů.

e) Údaje o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu, ke kterým došlo v průběhu uplynulého pololetí

V průběhu uplynulého pololetí došlo k následujícím podstatným změnám statutu Fondu:

Ke dni 17.6.2024 byl statut změněn tak, že došlo ke změně čl. 3 – Auditor.

V průběhu uplynulého pololetí nedošlo k změně statutu Podfondu, ani ke změně investičních cílů, investiční politiky ani strategie Podfondu.

f) Alternativní výkonnostní ukazatele

Celkové NAV Podfondu – celková hodnota fondového kapitálu Podfondu ve smyslu § 165 odst. 2 ZISIF, tj. celková hodnota majetku Podfondu po odečtení všech dluhů Podfondu.

Pákový efekt metodou hrubé hodnoty aktiv – ukazatel využití pákového efektu vypočtený metodou definovanou čl. 6 a 7 AIFMR. Obecně je tento ukazatel stanoven jako poměr mezi celkovou expozicí Podfondu a NAV Podfondu. Výpočet celkové expozice je stanoven jako celkový součet hrubých hodnot všech expozic upravený postupem dle čl. 7 AIFMR.

Pákový efekt dle standardní závazkové metody – ukazatel využití pákového efektu vypočtený metodou definovanou čl. 6 a 8 AIFMR. Obecně je tento ukazatel stanoven jako poměr mezi celkovou expozicí Podfondu a NAV Podfondu. Výpočet celkové expozice je stanoven jako celkový součet hrubých hodnot všech expozic upravený postupem dle čl. 8 odst. 2 až 9 AIFMR, zejména za použití pravidel pro netting expozic a při zohlednění využitého hedgingu expozic.

g) Vliv ruské invaze na Ukrajinu

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

V souvislosti s okupací 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.

Za cca 1 rok od zahájení konfliktu již byly nalezeny alternativy dodávek energií a surovin, náhradní zdroje a přepravní a skladovací kapacity a teplá zima 2022/2023 pomohly vyhnout se nedostatku plynu a ropy a následně i snížit jejich ceny na trhu. Taktéž ekonomiky, firmy a dodavatelsko-odběratelské řetězce prokázaly určitou míru odolnosti a flexibility vypořádat se s dražšími energiím nebo sankcemi na Rusko ovlivňujícími toky zboží a služeb.

Hlavní zdroje rizik spojené s okupací Ukrajiny jsou i po cca roce trvání konfliktu zejména:

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

h) Popis všech významných událostí, ke kterým došlo po skončení 6měsíčního období, za které je vpracována mezitímní účetní závěrka

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

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

3. Soupis transakcí se spřízněnou stranou

Ovládaná osoba:	SEMPER SICAV, a.s.
IČO:	062 96 921
Sídlo:	Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4

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. Při posuzování možného vztahu spřízněnosti je nutné v souladu s bodem 10 mezinárodního účetního standardu IAS 24 akcentovat materiální rovinu vztahu AVANT IS s Fondem oproti rovině formálně-právní. Ačkoliv je tedy AVANT IS jediným členem statutárního orgánu Fondu, má tento vztah především regulatorní podstatu, tj. nejedná se fakticky o vztah spřízněnosti.

Kapitálově spřízněné strany

Jméno: Ing. ELIZEJ MACHO
 Dat. nar.: 20. prosince 1977
 Bytem: Bratislava – Nové Mesto, Bellova 12B, Slovenská republika
 Způsob ovládaní: přímo prostřednictvím 100% podílu na základním kapitálu

Jinak spřízněné strany

Název osoby: MACHO & CHLAPOVIČ a.s.
 IČO: 45 490 112
 Sídlo: Dunajská 48, 811 08, Bratislava – městská část Staré Mesto
 Způsob ovládaní: přímo

Název osoby: Bellova s. r. o.
 IČO: 47 258 772
 Sídlo: Bellova 12B, 831 01, Bratislava, Slovenská republika
 Způsob ovládaní: přímo

Název osoby: Auction House MACHO & CHLAPOVIČ a.s.
 IČO: 085 05 560
 Sídlo: Slunná 560/11, Střešovice, 162 00 Praha 6, Česká republika
 Způsob ovládaní: přímo

Název osoby: MACHO & CHLAPOVIČ
 IČO: 027 22 577
 Sídlo: Slunná 560/11, Střešovice, 162 00 Praha 6, Česká republika
 Způsob ovládaní: odštěpný závod, nepřímý vliv

Název osoby: Numi Balanced, s.r.o.
 IČO: 085 32 532
 Sídlo: Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4
 Způsob ovládaní: nepřímý

Název osoby: Numi IZ, s.r.o.
 IČO: 196 98 976
 Sídlo: Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4
 Způsob ovládaní: nepřímá

Transakce se spřízněnými stranami v uplynulém pololetí

V uplynulém pololetí nedošlo k žádným transakcím se spřízněnými stranami ve smyslu ust. § 119 odst. 2 písm. b) ZPKT.

Transakce se spřízněnými stranami v odpovídajícím období předchozího roku

Protistrana	Smluvní typ	Datum uzavření	Plnění poskytované	Plnění obdržené
Numi s.r.o.	Balanced Smlouva o příplatku mimo ZK	1.1.2023	peněžní prostředky (zápočet)	peněžní prostředky (zápočet)
Numi s.r.o.	Balanced Smlouva o úvěru č.2111091751 ve znění dodatku č.4	1.3.2023	N/A	peněžní prostředky (úrok)

4. Výsledky hospodaření emitenta k 30. 06. 2024



Mezitímní účetní závěrka fondu k pololetní zprávě

SEMPER SICAV, a.s.

za období od 01. 01. 2024 do 30. 06. 2024

Obsah

Výkaz o finanční pozici – neauditovaný	3
Výkaz zisků a ztrát a ostatního úplného výsledku – NEAUDITOVANÝ	4
Výkaz o peněžních tocích – NEAUDITOVANÝ	5
Výkaz změn vlastního kapitálu – NEAUDITOVANÝ	6
Komentář v účetní závěrce - NEAUDITOVANÝ	7
1. Všeobecné informace	7
2. Východiska pro přípravu mezitimní účetní závěrky	9
2.1. Prohlášení o shodě s účetními pravidly	10
3. Sezónnost	10
4. Používané účetní metody	10
4.1 Funkční a prezentační měna	10
4.2 Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	10
4.3 Daň	10
4.4 Výkaz o peněžních tocích	11
5. Důležité účetní úsudky a klíčové zdroje nejistoty při odhadech	11
5.1 Struktura účetních výkazů	11
5.2 Odhad reálné hodnoty finančních nástrojů	11
6. První přijetí IFRS	12
7. Vykazování podle segmentů	12
8. Komentáře k Výkazu o finanční pozici	12
8.1. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	12
8.2. Vlastní kapitál	12
8.3. Daně z příjmů	12
9. Transakce se spřízněnými osobami	13
10. Odměny klíčového vedení	13
11. Řízení rizik	13
12. Podmíněná aktiva a podmíněné závazky	13
13. Reálná hodnota	13
14. Podmíněná aktiva a závazky	14
15. Události po rozvahovém dni	14

SEMPER SICAV, a.s.

Mezitímní účetní závěrka fondu k pololetní zprávě za období od 01. ledna 2024 do 30. června 2024
(v tisících Kč)

Výkaz o finanční pozici – neauditovaný k 30. červnu 2024

<i>v tis. Kč</i>	Pozn.	30/06/2024	31/12/2023	01/01/2023
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	8.1	17	17	17
Aktiva celkem		17	17	17
Vlastní kapitál a závazky				
Základní kapitál	8.2	100	100	100
Kapitálové a ostatní fondy	8.2	230	230	230
Nerozdělené výsledky minulých let	8.2	-313	-313	-313
Vlastní kapitál celkem	8.2	17	17	17
Závazky celkem		17	17	17

SEMPER SICAV, a.s.

Mezitímní účetní závěrka fondu k pololetní zprávě za období od 01. ledna 2024 do 30. června 2024
(v tisících Kč)

Výkaz zisků a ztrát a ostatního úplného výsledku – NEAUDITOVANÝ za období končící 30. června 2024

tis. Kč	Pozn.	01-06/2024	01-06/2023
<u>Výkaz zisku a ztráty</u>			
Zisk (ztráta) před zdaněním		0	0
Daň z příjmů	8.3	0	0
Zisk (ztráta) z výsledku hospodaření po zdanění		0	0
Zisk (ztráta) z pokračující činnosti po zdanění		0	0
<u>Ostatní úplný výsledek hospodaření</u>			
Položky, které nebudou přeúčtovány do zisku nebo ztráty			
Změny z přecenění kapitálových finančních aktiv oceňovaných přes ostatní úplný výsledek		-	-
Daň ze zisku týkající se složek ostatního úplného výsledku		-	-
Ostatní úplný výsledek hospodaření po zdanění		-	-
Zisk připadající na držitele zakladatelských akcií po zdanění		-	-

SEMPER SICAV, a.s.

Mezitímní účetní závěrka fondu k pololetní zprávě za období od 01. ledna 2024 do 30. června 2024
(v tisících Kč)

Výkaz o peněžních tocích – NEAUDITOVANÝ za období končící 30. června 2024

tis. Kč	Poznámka	01-06/2024	01-06/2023
Peněžní toky z provozních činností			
Zaplacené daně z příjmů	8.3	-	-
<i>Čistý peněžní tok z provozních činností</i>		-	-
Čistá změna peněžních prostředků a ekvivalentů		-	-
Peníze a peněžní ekvivalenty na počátku období	8.1	17	17
Dopady kurzových rozdílů na peněžní položky		-	-
Peněžní prostředky na konci roku	8.1	17	17

SEMPER SICAV, a.s.

Mezitímní účetní závěrka fondu k pololetní zprávě za období od 01. ledna 2024 do 30. června 2024
(v tisících Kč)

Výkaz změn vlastního kapitálu – NEAUDITOVANÝ

za období končící 30. června 2024

tis. Kč	Pozn.	01-06/2024	01-06/2023
Vlastní kapitál k 1. lednu		17	17
Změny ve vlastním kapitálu		-	-
Vlastní kapitál k 30. červnu	8.2	17	17

SEMPER SICAV, a.s.

Mezitímní účetní závěrka fondu k pololetní zprávě za období od 01. ledna 2024 do 30. června 2024
(v tisících Kč)

Komentář v účetní závěrce - NEAUDITOVANÝ

1. Všeobecné informace

Vznik a charakteristika Fondu

SEMPER 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“).

Fond byl dne 01. 08. 2017 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.

Název Fondu:	SEMPER SICAV, a.s.
Sídlo společnosti:	Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4
Den zápisu do obchodní rejstříku:	27. 07. 2017
IČO:	062 96 921
DIČ:	CZ06296921
Právní forma:	akciová společnost
Zapsána do obchodního rejstříku:	vedeného Městským soudem v Praze, oddíl B vložka 22717
Předmět podnikání:	činnost Fondu kvalifikovaných investorů podle ust. § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF
Vykazovací období:	01. 01. 2024 – 30. 06. 2024

V roce 2017 došlo na základě rozhodnutí valné hromady k vytvoření podfondu NUMIZMATIC SEMPER SICAV, a.s. (dále jen „Podfond“) a veškerý majetek a závazky týkající se investiční činnosti byly v září 2017 tímto převedeny do Podfondu.

SEMPER SICAV, a.s. může na účet Podfondu nabývat majetek v souladu s investiční strategií tohoto Podfondu.

Orgány společnosti k datu 30. 06. 2024:

Statutární orgán – představenstvo:

Člen představenstva	AVANT investiční společnost, a.s., IČ: 275 90 241 Hvězdova 1716/2b, 140 00 Praha 4 - Nusle den vzniku členství: 24. 11. 2020
	při výkonu funkce zastupuje: Ing. Vladimír Bezděk, M.A. pověřený zmocněnec den vzniku členství: 21. ledna 2023

Způsob jednání:
Společnost zastupuje člen představenstva samostatně.

SEMPER SICAV, a.s.

Mezitímní účetní závěrka fondu k pololetní zprávě za období od 01. ledna 2024 do 30. června 2024

(v tisících Kč)

Je-li členem představenstva právnická osoba, zmocní bez zbytečného odkladu jedinou fyzickou osobu, aby ji v orgánu zastupovala. Zástupce právnické osoby musí splňovat podmínky stanovené ZISIF a ZOK pro funkci člena představenstva a nemůže být současně členem dozorčí rady.

Dozorčí rada:

Člen dozorčí rady

JUDr. Dušan Ivanič

den vzniku členství: 24. listopadu 2020

Změny v Obchodním rejstříku

V průběhu rozhodného období nedošlo u Fondu ke změnám v obchodním rejstříku.

Vlastníci Fondu k 30. 06. 2024:

Dle § 165 ZISIF může akciová společnost s proměnným základním kapitálem vytvářet podfondy. Podfond je účetně a majetkově oddělená část jejího jmění. Základní kapitál je součástí jmění Fondu a tvoří ho 100 000 ks zakladatelských akcií na jméno v listinné podobě, které tvoří zapisovaný základní kapitál ve výši 100 000 Kč.

Vlastníkem Fondu, tedy i Podfondu, je Ing. Elizej Macho, který vlastní 100% podíl na základním kapitálu.

Údaje o investiční společnosti, která byla administrátorem Fondu v rozhodném období

V rozhodném období obhospodařovala Fond tato investiční společnost, a to na základě smlouvy o výkonu funkce ze dne 01. 08. 2017:

AVANT investiční společnost, a.s.

Hvězdova 1716/2b, 140 00 Praha 4 - Nusle

IČO: 275 90 241

Údaje o společnosti, která je depozitářem Fondu

V rozhodném období byla depozitářem Fondu tato společnost:

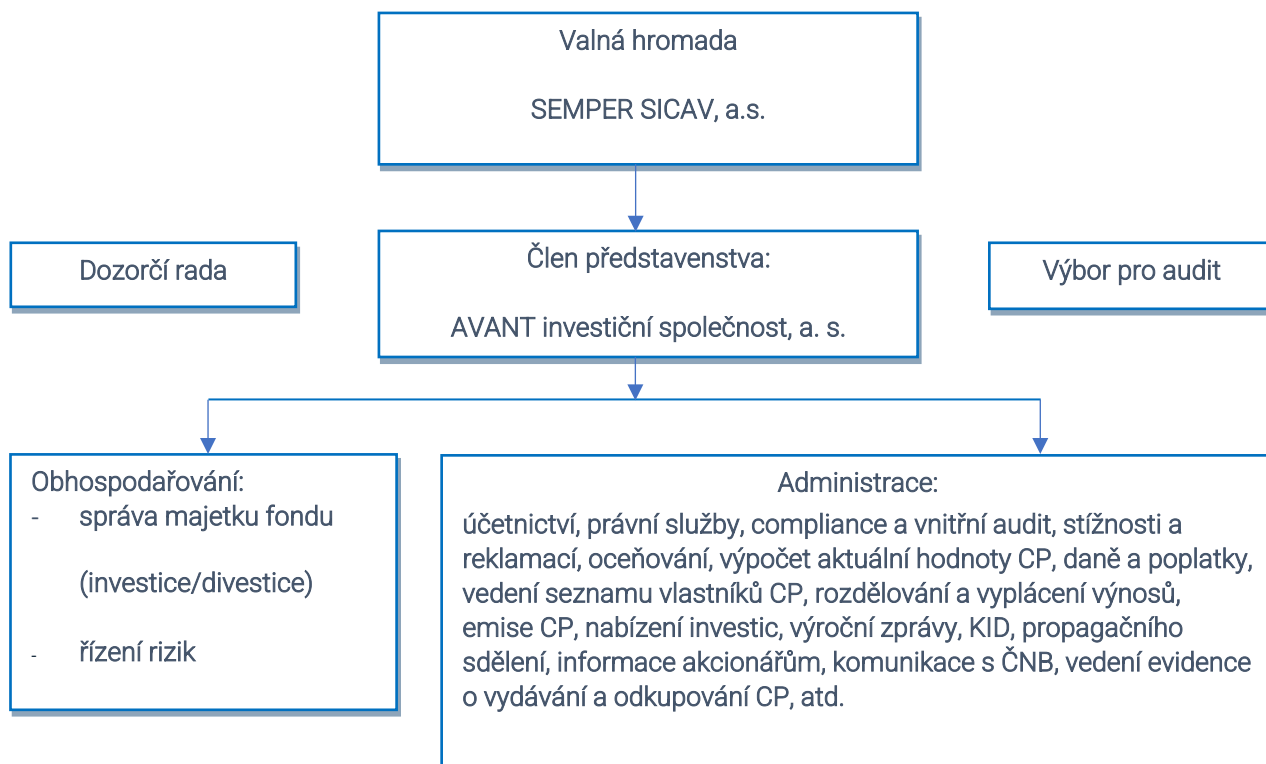
UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 - Michle

IČO: 649 48 242

Organizační struktura účetní jednotky a její zásadní změny v uplynulém účetním období

Fond, jako nesamosprávný investiční fond je plně obhospodařován investiční společností, která realizuje veškeré činnosti Fondu svými pracovníky. Organizační strukturu principu obhospodařování lze tedy naznačit následujícím způsobem:



2. Východiska pro přípravu mezitímní účetní závěrky

Tato mezitímní účetní závěrka je nekonsolidovanou individuální účetní závěrkou za období začínající 1. ledna 2024 a končící 30. června 2024 a je sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií (dále jen „IFRS“).

Přehled použitých významných účetních zásad je uveden v poznámce 4.

Příprava mezitímní účetní závěrky v souladu s IFRS vyžaduje použití určitých významných účetních odhadů. Rovněž vyžaduje, aby účetní jednotka vykonávala úsudek v procesu uplatňování účetních pravidel Fondu. Oblasti zahrnující vyšší míru úsudku nebo složitosti nebo oblasti, kde jsou předpoklady a odhady významné pro mezitímní účetní závěrku, jsou uvedeny v poznámce 5.

Investičním cílem Fondu je dosahovat stabilního absolutního zhodnocení investičního majetku alokovaného v Podfondu, při signifikantně redukované volatilitě a poklesech.

Mezitímní účetní závěrka byla sestavena na základě předpokladu časově neomezeného trvání podniku. Ke dni schválení neexistují žádné náznaky, že Fond nebude moci v dohledné budoucnosti pokračovat ve své činnosti. Toto přesvědčení představenstva se opírá o širokou škálu informací, které se týkají stávajících i budoucích podmínek včetně prognóz souvisejících se ziskovostí, s peněžními toky a kapitálovými zdroji.

Mezitímní účetní závěrka k 30. 06. 2024 nepodléhá povinnému auditu.

2.1. Prohlášení o shodě s účetními pravidly

Mezitímní účetní závěrka Fondu byla sestavena v souladu s IAS 34 Mezitímní účetní výkaznictví a v jeho návaznosti v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS), Mezinárodními účetními standardy (IAS) a jejich interpretacemi (SIC a IFRIC), (společně pouze IFRS) vydanými Radou pro Mezinárodní účetní standardy (IASB) a přijatými Evropskou unií (EU).

3. Sezónnost

Podnikatelské aktivity Fondu nejsou významně ovlivněny sezónními výkyvy.

4. Používané účetní metody

4.1 Funkční a prezentační měna

Mezitímní účetní závěrka Fondu je prezentována v českých korunách (Kč), které jsou současně funkční i prezentační měnou Fondu a je to měna primárního ekonomického prostředí, ve kterém Fond působí. Všechny finanční informace prezentované v Kč jsou uvedeny v tisících korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

4.2 Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

Peníze a peněžní ekvivalenty zahrnují vklady na běžných účtech u bank a jiné krátkodobé investice na aktivním trhu se splatností tří měsíce nebo méně a kontokorentní účty. Přečerpání bankovních účtů se vykazuje ve Výkazu o finanční pozici v závazcích.

4.3 Daň

Daň z příjmu se skládá ze splatné a odložené daně.

Splatná daň

Daňově neuznatelné náklady se připočtou a výnosy, které nepodléhají dani z příjmů, se odečtou od zisku běžného účetního období před zdaněním, který se dále upravuje o daňové úlevy a příslušné zápočty. Sazba daně z příjmů za rok 2024 a 2023 byla 5 % a to s ohledem na to, že Podfond splňuje definici Základního investičního fondu v souladu s § 17b Zákona č. 586/1992 Sb. o daních z příjmů.

Odložená daň

Odložená daň se vypočte na základě závazkové metody ze všech dočasných rozdílů mezi vykazovanou účetní hodnotou aktiv a pasiv a jejich oceněním pro daňové účely. Odložené daňové závazky jsou vykazovány v případě odečitatelných dočasných rozdílů. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy je pravděpodobné, že budou v budoucnosti realizovány zdanitelné zisky, proti nimž může být odložená daňová pohledávka uplatněna. Odložená daňová pohledávka je snížena o hodnotu, pro kterou je pravděpodobné, že příslušné daňové využití nebude v budoucnu realizovatelné. Pro výpočet odložené daně z příjmů jsou používány aktuálně platné daňové sazby.

Odložené daňové pohledávky a závazky jsou vzájemně kompenzovány, pokud existuje ze zákona vymahatelné právo kompenzace krátkodobých daňových pohledávek proti krátkodobým daňovým závazkům a pokud se tyto odložené daňové pohledávky a závazky týkají daně z příjmů vyměřené stejným finančním úřadem v případě, že existuje záměr čisté úhrady zůstatků.

4.4 Výkaz o peněžních tocích

Činnost Fondu spočívá v neinvestiční činnosti – eviduje peněžní prostředky související s vlastním kapitálem.

5. Důležité účetní úsudky a klíčové zdroje nejistoty při odhadech

Při přípravě účetní závěrky v souladu s IFRS provádí vedení Fondu odhady a určuje předpoklady, které mají vliv na aplikaci účetních postupů a na vykazovanou výši aktiv, závazků, výnosů a nákladů. Tyto odhady a předpoklady jsou založeny na bázi historických zkušeností a dalších faktorech, které jsou považovány za přiměřené za podmínek, při nichž se odhady účetních hodnot aktiv a závazků provádí, a to v situacích, kdy nejsou zcela evidentní z jiných zdrojů. Skutečné výsledky se od odhadů mohou lišit. V případě významných rozhodnutí zakládá vedení Fondu své odhady na názorech nezávislých odborníků.

Změna v účetním odhadu se vykáže prospektivně, tj. nový dohad se uplatní na budoucí transakce a události od data změny tohoto odhadu, a její dopad je obsažen v úplném výsledku:

- účetního období, ve kterém ke změně došlo;
- účetního období, ve kterém ke změně došlo a v nadcházejícím účetním období (pokud se změna týká i nadcházejícího období).

Pokud má změna vliv i na ocenění aktiv, závazků nebo vlastního kapitálu, jsou opraveny i hodnoty těchto položek, a to v účetním období, ve kterém ke změně odhadu došlo.

5.1 Struktura účetních výkazů

Struktura a uspořádání účetních výkazů, v nichž jsou informace o finanční situaci a výkonnosti Fondu prezentovány, vychází ze skutečnosti, že Fond je investičním fondem kvalifikovaných investorů, emitentem investičních akcií, který podléhá regulaci České národní banky (ČNB) a současně podléhá určitým požadavkům ZISIF.

5.2 Odhad reálné hodnoty finančních nástrojů

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.

Hierarchie reálných hodnot má tyto úrovně:

- vstupy **úrovně 1** jsou kótované ceny (neupravené) na aktivních trzích pro totožná aktiva nebo závazky, které má účetní jednotka k dispozici k datu ocenění;
- vstupy **úrovně 2** jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou pro aktivum nebo závazek pozorovatelné buď přímo, nebo nepřímo; a
- vstupy **úrovně 3** jsou nepozorovatelné vstupy pro aktivum nebo závazek.

Úroveň v hierarchii reálných hodnot, v níž je ocenění reálnou hodnotou klasifikováno, je určena na základě vstupních hodnot nejníže 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.

Určení toho, co představuje „pozorovatelnost“, vyžaduje významný úsudek Fondu. Fond považuje za pozorovatelné údaje tržní data, která jsou snadno dostupná, pravidelně distribuovaná nebo

SEMPER SICAV, a.s.

Mezitímní účetní závěrka fondu k pololetní zprávě za období od 01. ledna 2024 do 30. června 2024
(v tisících Kč)

aktualizovaná, spolehlivá a ověřitelná, otevřená a jsou poskytována nezávislymi zdroji, které se aktivně podílejí na relevantním trhu.

Více informací o reálné hodnotě je uvedeno v poznámce č. 13.

6. První přijetí IFRS

Tato účetní závěrka za období končící 30. června 2024 je první, kterou Fond připravil v souladu s IFRS. Pro předchozí období, včetně účetní závěrky sestavené za rok končící 31. prosince 2023, Fond sestavil účetní závěrku v souladu s českými účetními předpisy (dále jen „CZ GAAP“).

Účetní zásady uvedené v poznámce 4 byly použity při přípravě účetní závěrky za období končící 30. června 2024, při přípravě údajů za srovnávací období uvedených v této účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2023 a při přípravě počátečního Výkazu o finanční pozici podle IFRS k 1. lednu 2023, datu přechodu Fondu na IFRS.

Vzhledem k tomu, že Fond v rámci své podnikatelské aktivity eviduje pouze peněžní prostředky a vlastní kapitál, nemá první přijetí vliv na hodnotu vlastního kapitálu a zakladatelských akcií .

7. Vykazování podle segmentů

Vzhledem k tomu, že Fond vyčleňuje veškerý majetek z investiční činnosti do Podfondu, eviduje Fond pouze majetek z neinvestiční činnosti. Na úrovni Fondu nedochází k vykazování podle segmentů.

8. Komentáře k Výkazu o finanční pozici

8.1. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

v tis. Kč	30. 6. 2024	31. 12. 2023	01. 01. 2023
Zůstatky na běžných účtech	17	17	17
Celkem peněžní prostředky	17	17	17

Peněžní prostředky na běžných účtech obsahují peníze v bankách splatné na požádání.

8.2. Vlastní kapitál

K 30. 06. 2024 vykazuje Fond plně splacený zapisovaný základní kapitál ve výši 100 tis. Kč, který je rozvržen na 100 000 kusů zakladatelských kusových akcií. Tyto zakladatelské akcie nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu ani na jiném veřejném trhu.

Nerozdělené výsledky prezentované ve výkazu finanční situace zahrnují nakumulované výsledky hospodaření uplynulých let -313 tis. Kč a příplatky mimo základní kapitál Fondu ve výši 230 tis. Kč. Fond ke konci sledovaného období eviduje nulový výsledek hospodaření, stejně jako v minulém období.

8.3. Daně z příjmů

Splatná daň

Splatná daň je za období 01 - 06/2024 kalkulována z daňového základu Fondu, který je zdaňován daňovou sazbou ve výši 5 % s ohledem na statut veřejně obchodované investiční společnosti. Vzhledem k tomu, že Fond vykazuje k 30. 06. 2024 nulový výsledek hospodaření, nevykazuje Fond daně ze zisku.

Odložená daň

Fond ke konci sledovaného ani minulého účetního období nevykazuje odloženou daň.

9. Transakce se spřízněnými osobami

Fond neevduje žádné transakce se spřízněnými osobami. Transakce ze spřízněnými osobami z investiční činnosti jsou uvedeny v komentáři k účetním výkazům Podfondu.

10. Odměny klíčového vedení

Fond nemá žádné zaměstnance.

V prezentovaném období nebyly z Fondu vyplaceny žádné odměny či jiné výhody členům orgánů společnosti – statutárnímu a kontrolnímu orgánu.

11. Řízení rizik

Fond nevyvíjí investiční činnost, hlavní rizika spojená s investováním jsou obsažena v komentáři k účetním výkazům Podfondu.

12. Podmíněná aktiva a podmíněné závazky

Fond nevede žádné právní spory, z nichž by pro něj plynuly podmíněné závazky, případně podmíněná aktiva. Nejsou evidovány ani další skutečnosti, které by naplňovaly podmínky pro zveřejnění podmíněných závazků.

13. Reálná hodnota

U vybraných finančních nástrojů, jimiž jsou v tomto případě zůstatky na běžných účtech, může být reálná hodnota zejména z důvodu zanedbatelného kreditního a úrokového rizika a krátké doby splatnosti aproximována naběhlou hodnotou. Proto se účetní hodnota rovná reálné hodnotě.

Následující tabulka zobrazuje rekongiliaci počátečních a konečných stavů finančních nástrojů, které jsou oceňovány reálnou hodnotou v úrovni 3.

SEMPER SICAV, a.s.

Mezitímní účetní závěrka fondu k pololetní zprávě za období od 01. ledna 2024 do 30. června 2024
(v tisících Kč)

Sladění pohybů na úrovni 3 hierarchie reálných hodnot podle tříd nástrojů je k 30. 6. 2024 následující:

tis. Kč	Reálná hodnota k 1.1.	Zisk /ztráta z přecenění do výsledku hospodaření	Nákupy/Vznik	Prodeje	Emise	Vypořádání	Převody z a do úrovně 3	Reálná hodnota k 31.12.
Aktiva								
Pohledávky za nebankovními subjekty	17	0	0	0	0	0	0	17
Celkem aktiva	17	0	0	0	0	0	0	17

Sladění pohybů na úrovni 3 hierarchie reálných hodnot podle tříd nástrojů je k 31.12.2023 následující:

tis. Kč	Reálná hodnota k 1.1.	Zisk /ztráta z přecenění do výsledku hospodaření	Nákupy/Vznik	Prodeje	Emise	Vypořádání	Převody z a do úrovně 3	Reálná hodnota k 31.12.
Aktiva								
Pohledávky za nebankovními subjekty	17	0	0	0	0	0	0	17
Celkem aktiva	17	0	0	0	0	0	0	17

Během roku 2024 a 2023 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovněmi v rámci hierarchie reálných hodnot.

14. Podmíněná aktiva a závazky

Fond nevede žádné právní spory, z nichž by pro ni plynuly podmíněné závazky, případně podmíněná aktiva. Nejsou evidovány ani další skutečnosti, které by naplňovaly podmínky pro zveřejnění podmíněných závazků.

15. Události po rozvahovém dni

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným významným událostem.

V Praze dne 27.9.2024

Podpis statutárního zástupce:



Ing. Vladimír Bezděk, M.A.
zmocněný zástupce člena představenstva
AVANT investiční společnost, a.s.



Mezitímní účetní závěrka fondu k pololetní zprávě

Podfond NUMIZMATIC SEMPER SICAV, a.s.
za období od 01. 01. 2024 do 30. 06. 2024

Podfond NUMIZMATIC SEMPER SICAV, a.s.

Mezitímní účetní závěrka fondu k pololetní zprávě za období od 01. ledna 2024 do 30. června 2024

(v tisících Kč)

Obsah

Výkaz o finanční pozici – neauditovaný	4
Výkaz zisků a ztrát a ostatního úplného výsledku – NEAUDITOVANÝ	5
Výkaz o peněžních tocích – NEAUDITOVANÝ	6
Výkaz změn čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií s právem na odkup – NEAUDITOVANÝ	7
Komentář v účetní závěrce - NEAUDITOVANÝ	8
1. Všeobecné informace	8
2. Východiska pro přípravu mezitímní účetní závěrky	10
2.1. Prohlášení o shodě s účetními pravidly	11
2.2. Podfond jako investiční jednotka	11
2.3. Dopad novel a interpretací IFRS na účetní závěrku Fondu	12
2.3.1. Nová a novelizovaná účetní pravidla IFRS, která byla vydána, ale nejsou doposud účinná a nebyla Fondem použita	12
2.3.2. Nová a novelizovaná účetní pravidla IFRS vydané IASB, avšak dosud nepřijaté EU	13
3. Sezónnost	13
4. Používané účetní metody	13
4.1 Funkční a prezentační měna	13
4.2 Transakce a zůstatky	13
4.3 Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	13
4.4 Finanční aktiva	14
4.4.1 Klasifikace	14
4.4.2 Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	14
4.4.3 Přesuny mezi úrovněmi v rámci hierarchie reálné hodnoty	15
4.5 Finanční závazky oceňované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	15
4.6 Započtení finančních nástrojů	15
4.7 Investiční akcie	15
4.8 Úrokové výnosy z finančních aktiv vykazovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	16
4.9 Zvýšení/snížení čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií z běžné činnosti	16
4.10 Daň	16
4.11 Výkaz o peněžních tocích	17
5. Důležité účetní úsudky a klíčové zdroje nejistoty při odhadech	17
5.1 Struktura účetních výkazů	17
5.4 Odhad reálné hodnoty finančních nástrojů	17
6. První přijetí IFRS	18
7. Vykazování podle segmentů	19
8. Komentáře k Výkazu o finanční pozici	19
8.1. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	19
8.2. Poskytnuté půjčky	20

8.3. Majetkové účasti	20
8.4. Obchodní pohledávky a jiné pohledávky	21
8.5. Náklady a příjmy příštích období	21
8.6. Obchodní závazky a jiné závazky	21
8.7. Závazky z upsání investičních akcií	22
8.8. Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií s právem na odkup	22
9. Komentáře k Výkazu zisků a ztrát a ostatního úplného výsledku	24
9.1. Čisté změny reálné hodnoty finančních nástrojů do zisku nebo ztráty	24
9.2. Výnosy z poplatků a provizí	24
9.3. Správní a ostatní náklady	24
9.4. Daně z příjmů	25
10. Transakce se spřízněnými osobami	26
11. Odměny klíčového vedení	26
12. Řízení rizik	26
11.1 Expozice a koncentrace rizik v tis. Kč	27
11.2 Identifikovaná hlavní rizika dle statutu, respektive portfolia majetku Podfondu	27
12.1.1. Tržní riziko (stupeň vystavení Podfondu riziku: vysoký)	27
12.1.2. Riziko likvidity (stupeň vystavení Podfondu riziku: střední)	28
12.1.3. Úvěrové riziko (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízké)	28
12.1.4. Měnové riziko (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)	29
12.1.5. Riziko koncentrace (stupeň vystavení Podfondu riziku: střední)	30
12.1.6. Úrokové riziko (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)	30
12.1.7. Riziko odejmutí povolení k činnosti Obhospodařovateli (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)	31
12.1.8. Riziko zvolené skladby majetku Podfondu (stupeň vystavení Podfondu riziku: střední)	31
12.1.9. Riziko refinancování úvěrů (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)	31
12.1.10. Riziko jiných právních vad (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)	31
12.1.11. Operační riziko (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)	31
12.1.12. Riziko potenciálního střetu zájmů (stupeň vystavení Podfondu riziku: střední)	32
12.1.13. Riziko vypořádání (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)	32
12.1.14. Riziko zrušení Podfondu (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)	32
12.1.15. Riziko odejmutí povolení k činnosti Obhospodařovateli (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)	32
12.1.16. Riziko soudních sporů a správních sankcí (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)	32
12.1.17. Rizika spojená s finančními deriváty (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)	32
12.1.18. Ostatní identifikovaná rizika:	33
13. Reálná hodnota	34
14. Podmíněná aktiva a závazky	36
15. Události po rozvahovém dni	37

Výkaz o finanční pozici – neauditovaný
k 30. červnu 2024

<i>v tis. Kč</i>	Pozn.	30/06/2024	31/12/2023	01/01/2023
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	8.1	9 758	12 345	1 065
Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty		327 649	288 564	226 027
Poskytnuté půjčky	8.2	166 058	134 960	161 739
Majetkové účasti	8.3	161 591	153 604	64 288
Obchodní pohledávky a jiné pohledávky		3	9	8
Ostatní pohledávky	8.4	3	9	8
Náklady a příjmy příštích období	8.5	36	62	45
Aktiva celkem		337 446	300 980	227 145
Závazky (mimo čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií)		2 708	2 626	40 632
Obchodní závazky a jiné závazky	8.6	458	862	333
Závazky z upsání investičních akcií	8.7	2 027	1 002	40 007
Závazek z daně z příjmů	9.4	223	762	292
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií	8.8	334 738	298 354	186 513
Závazky celkem		337 446	300 980	227 145

Výkaz zisků a ztrát a ostatního úplného výsledku – NEAUDITOVANÝ
za období končící 30. června 2024

tis. Kč	Pozn.	01-06/2024	01-06/2023
<u>Výkaz zisku a ztráty</u>			
Čisté změny reálné hodnoty finančních nástrojů do zisku nebo ztráty	9.1	15 735	19 793
Výnosy z poplatků a provizí	9.2	143	-
Poplatky depozitáři	9.3	-218	-218
Obhospodařování a administrace	9.3	-642	-885
Náklady na poplatky provize	9.3	-11	-7
Náklady na audit	9.3	-169	-37
Právní a notářské služby	9.3	-10	-3
Poradenské a konzultační služby, daňové poradenství	9.3	-18	-14
Ostatní správní náklady	9.3	-77	-57
Ostatní náklady	9.3	-25	-17
Zisk (ztráta) před zdaněním		14 708	18 555
Daň z příjmů	9.4	-51	-494
Zisk (ztráta) z výsledku hospodaření po zdanění		14 657	18 061
Zisk/ztráta na držitele dosud nevydaných investičních akcií	8.7	33	530
Zisk (ztráta) z pokračující činnosti po zdanění		14 690	18 591
<u>Ostatní úplný výsledek hospodaření</u>			
Položky, které nebudou přeúčtovány do zisku nebo ztráty			
Změny z přecenění kapitálových finančních aktiv oceňovaných přes ostatní úplný výsledek		-	-
Daň ze zisku týkající se složek ostatního úplného výsledku		-	-
Ostatní úplný výsledek hospodaření po zdanění		-	-
Zvýšení čistých aktiv připadajících držitelům investičních akcií po zdanění		14 690	18 591
Zisk připadající na držitele zakladatelských akcií po zdanění		-	-

Výkaz o peněžních tocích – NEAUDITOVANÝ
za období končící 30. června 2024

tis. Kč	Poznámka	01-06/2024	01-06/2023
Peněžní toky z provozních činností			
Výdaje na pořízení majetkových účastí	8.3	-	-4 803
Výdaje na poskytnuté příplatky mimo základní kapitál majetkovým účastem	8.3	-300	-3 279
Výdaje na poskytnutí úvěrů	8.2	-20 723	-8 196
Zaplacené provozní náklady	8.6, 9.3	-1 542	-1 348
Zaplacené daně z příjmů	9.4	-590	-318
Čistý peněžní tok z provozních činností		-23 155	-17 944
Peněžní toky z finančních činností:			
Emise a úpisy investičních akcií	8.7, 8.8	20 390	17 967
Čistý peněžní tok z finančních činností		20 390	17 967
Čistá změna peněžních prostředků a ekvivalentů		-2 765	23
Peníze a peněžní ekvivalenty na počátku období	8.1	12 345	1 065
Dopady kurzových rozdílů na peněžní položky		178	-3
Peněžní prostředky na konci roku	8.1	9 758	1 085

Podfond NUMIZMATIC SEMPER SICAV, a.s.

Mezitímní účetní závěrka fondu k pololetní zprávě za období od 01. ledna 2024 do 30. června 2024
(v tisících Kč)

Výkaz změn čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií s právem na odkup – NEAUDITOVANÝ za období končící 30. června 2024

tis. Kč			
	Pozn.	01-06/2024	01-06/2023
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií k 1. lednu		298 354	186 513
Příjem z investičních akcií	8.8	19 131	43 276
Zvýšení čistých aktiv z transakcí s akciemi		19 131	43 276
Přecenění čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií		2 563	-1 898
Zvýšení čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií po zdanění		14 690	18 591
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií k 30. červnu	8.8	334 738	246 482

Komentář v účetní závěrce - NEAUDITOVANÝ

1. Všeobecné informace

Vznik a charakteristika Fondu

Podfond NUMIZMATIC SEMPER, a.s. (dále jen „Podfond“) byl vytvořen jako účetně a majetkově oddělená část jmění fondu SEMPER SICAV, a.s. (dále jen „Fond“). Fond byl dne 01. 08. 2017 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.

Název Podfondu:	Podfond NUMIZMATIC SEMPER SICAV, a.s.
Název Fondu:	SEMPER SICAV, a.s.
Sídlo společnosti:	Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4
Den zápisu do obchodní rejstříku:	27. 07. 2017
IČO:	062 96 921
DIČ:	CZ06296921
Právní forma:	podfond investičního Fondu
Zapsána do obchodního rejstříku:	vedeného Městským soudem v Praze, oddíl B vložka 22717
Předmět podnikání:	činnost Fondu kvalifikovaných investorů podle ust. § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF
Vykazovací období:	01. 01. 2024 – 30. 06. 2024

Orgány společnosti k datu 30. 06. 2024:

Statutární orgán – představenstvo:

Člen představenstva AVANT investiční společnost, a.s., IČ: 275 90 241
Hvězdova 1716/2b, 140 00 Praha 4 - Nusle
den vzniku členství: 24. 11. 2020

při výkonu funkce zastupuje:
Ing. Vladimír Bezděk, M.A.
pověřený zmocněnec
den vzniku členství: 21. ledna 2023

Způsob jednání:
Společnost zastupuje člen představenstva samostatně.

Je-li členem představenstva právnická osoba, zmocní bez zbytečného odkladu jedinou fyzickou osobu, aby ji v orgánu zastupovala. Zástupce právnické osoby musí splňovat podmínky stanovené ZISIF a ZOK pro funkci člena představenstva a nemůže být současně členem dozorčí rady.

Podfond NUMIZMATIC SEMPER SICAV, a.s.

Mezitímní účetní závěrka fondu k pololetní zprávě za období od 01. ledna 2024 do 30. června 2024
(v tisících Kč)

Dozorčí rada:

Člen dozorčí rady

JUDr. Dušan Ivanič
den vzniku členství: 24. listopadu 2020

Změny v Obchodním rejstříku

V průběhu rozhodného období nedošlo u Fondu ke změnám v obchodním rejstříku.

Vlastníci Fondu k 30. 06. 2024:

Dle § 165 ZISIF může akciová společnost s proměnným základním kapitálem vytvářet podfondy. Podfond je účetně a majetkově oddělená část jejího jmění. Základní kapitál je součástí jmění Fondu a tvoří ho 100 000 ks zakladatelských akcií na jméno v listinné podobě, které tvoří zapisovaný základní kapitál ve výši 100 000 Kč.

Vlastníkem Fondu, tedy i Podfondu, je Ing. Elizej Macho, který vlastní 100% podíl na základním kapitálu.

Údaje o investiční společnosti, která byla administrátorem Fondu v rozhodném období

V rozhodném období obhospodařovala Fond tato investiční společnost, a to na základě smlouvy o výkonu funkce ze dne 01. 08. 2017:

AVANT investiční společnost, a.s.
Hvězdova 1716/2b, 140 00 Praha 4 - Nusle
IČO: 275 90 241

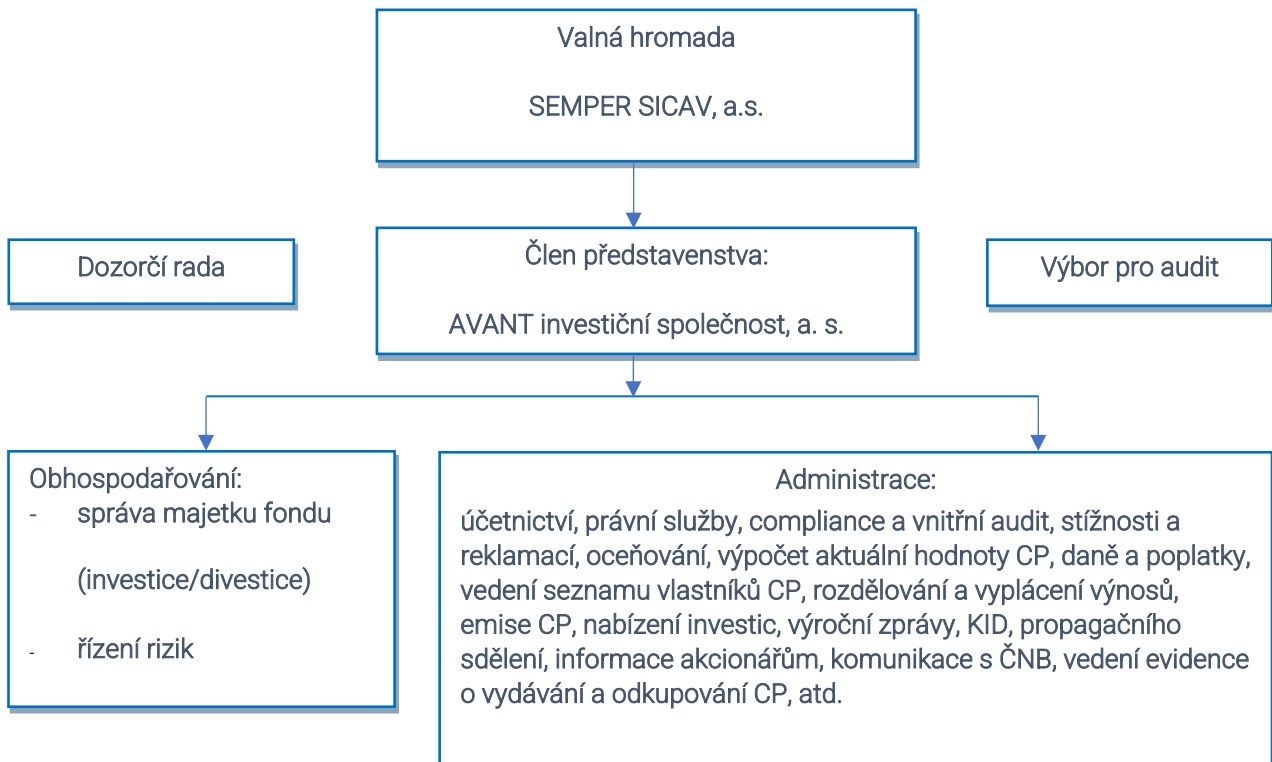
Údaje o společnosti, která je depozitářem Fondu

V rozhodném období byla depozitářem Fondu tato společnost:

UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 - Michle
IČO: 649 48 242

Organizační struktura účetní jednotky a její zásadní změny v uplynulém účetním období

Podfond, jako nesamosprávný investiční fond je plně obhospodařován investiční společností, která realizuje veškeré činnosti Fondu, resp. Podfondu svými pracovníky. Organizační strukturu principu obhospodařování lze tedy naznačit následujícím způsobem:



2. Východiska pro přípravu mezitímní účetní závěrky

Tato mezitímní účetní závěrka je nekonsolidovanou individuální účetní závěrkou za období začínající 1. ledna 2024 a končící 30. června 2024 a je sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií (dále jen „IFRS“).

Přehled použitých významných účetních zásad je uveden v poznámce 4.

Příprava mezitímní účetní závěrky v souladu s IFRS vyžaduje použití určitých významných účetních odhadů. Rovněž vyžaduje, aby účetní jednotka vykonávala úsudek v procesu uplatňování účetních pravidel Podfondu. Oblasti zahrnující vyšší míru úsudku nebo složitosti nebo oblasti, kde jsou předpoklady a odhady významné pro mezitímní účetní závěrku, jsou uvedeny v poznámce 5.

Investičním cílem Podfondu je dosahovat stabilního absolutního zhodnocení při signifikantně redukované volatilitě a poklesech. Podfond investuje zejména do majetkových účastí v jiných společnostech a poskytuje úvěry. Součástí investiční strategie Podfondu je v omezené míře rovněž provádět investice do investičních cenných papírů, derivátů. Součástí strategie Podfondu je tedy i diversifikace rizik na základě investic do různých nepropojených majetkových hodnot. Společnosti, do kterých bude podfond investovat, se budou zabývat zejména investováním do cenných mincí, sběratelských mincí a ve velice omezené míře rovněž do drahých kovů. Zisk je dále reinvestován v souladu s investiční strategií Podfondu a projeví se zvýšením hodnoty investičních akcií. Valná hromada společnosti však může rozhodnout o výplatě podílu na zisku Podfondu.

Mezitímní účetní závěrka byla sestavena na základě předpokladu časově neomezeného trvání podniku. Ke dni schválení neexistují žádné náznaky, že Podfond nebude moci v dohledné budoucnosti pokračovat ve své činnosti. Toto přesvědčení představenstva se opírá o širokou škálu informací, které se týkají stávajících i budoucích podmínek včetně prognóz souvisejících se ziskovostí, s peněžními toky a kapitálovými zdroji.

Mezitímní účetní závěrka k 30. 06. 2024 nepodléhá povinnému auditu.

2.1. Prohlášení o shodě s účetními pravidly

Mezitímní účetní závěrka Podfondu byla sestavena v souladu s IAS 34 Mezitímní účetní výkaznictví a v jeho návaznosti v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS), Mezinárodními účetními standardy (IAS) a jejich interpretacemi (SIC a IFRIC), (společně pouze IFRS) vydanými Radou pro Mezinárodní účetní standardy (IASB) a přijatými Evropskou unií (EU).

2.2. Podfond jako investiční jednotka

Podfond je Investiční jednotou ve smyslu mezinárodních účetních standardů (IFRS 10) a není tedy povinen sestavovat konsolidovanou účetní závěrku. Fond investice do majetkových účastí oceňuje jako finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty. Žádná z majetkových účastí Fondu, resp. Podfondu nebo jeho obhospodařovatelé neposkytuje služby související s investiční činností Podfondu. Podfond tudíž nesestavuje konsolidovanou účetní závěrku.

Podfond naplňuje typické znaky investiční jednotky ve smyslu IFRS 10.28, tj. Fond má:

- více než jednu investici;
- více než jednoho investora;
- investory, kteří nejsou s Podfondem propojeni; a
- majetkové účasti ve formě podílu na fondovém kapitálu.

Výše uvedené charakteristiky byly splněny po dobu trvání celého účetního období.

Výstupní strategie

Podfond představuje jednu z forem nepřímého investování kapitálu, kdy investoři vkládají své volné peněžní prostředky do profesionálně spravovaného Podfondu za účelem dosažení zisku na základě principu diverzifikace rizika. Přitom sami jednotliví investoři o konkrétních investicích Fondu nerozhodují. Fond není oprávněn k jiné než investiční činnosti a v rámci investiční politiky se zavázal investovat pouze do aktiv způsobilých přinášet buď dlouhodobý výnos, nebo zisk z prodeje.

Podfond má otevřený charakter umožňující investorům do Podfondu průběžně vstupovat i případně Podfond opouštět s tím, že Podfond má povinnost jim vydané investiční akcie zpětně odkoupit. Z toho důvodu nemá Podfond v úmyslu držet své investice po dobu neomezenou, ale pouze po dobu korespondující zájmu investorů v Podfondu setrvat a/nebo po dobu, není-li v rámci investiční činnosti nalezeno jiné, vzhledem k investičnímu a rizikovému profilu Podfondu vhodnější, investiční aktivum. Struktura investic se pak mění i s přihlédnutím k investiční strategii Podfondu, rizikovému profilu Podfondu a obecně aktuální tržní situaci.

Podfond je prostřednictvím výstupních strategií ukončení svých jednotlivých investic rovněž řízen tak, aby profit investorů z realizované a ukončené investice byl maximalizován právě v investičním horizontu uvedeném ve statutu Podfondu.

2.3. Dopad novel a interpretací IFRS na účetní závěrku Fondu

2.3.1. Nová a novelizovaná účetní pravidla IFRS, která byla vydána, ale nejsou doposud účinná a nebyla Fondem použita

Do data schválení této mezitímní účetní závěrky byly vydány následující nové a novelizované IFRS, které však nebyly k počátku běžného účetního období účinné a Podfond je nepoužil při sestavování této mezitímní účetní závěrky:

- Novelizace IAS 21 Dopady změn směnných kurzů cizích měn: chybějící směnitelnost (vydaná v srpnu 2023 s účinností pro roční účetní závěrky začínající 01. 01. 2025 nebo později), která upřesní vymezení směnitelné a nesměnitelné měny a současně poskytne pravidla, jak stanovit směnný kurz v situaci, kdy měna není směnitelná (např. k rozvahovému dni). Úprava pravidla bude rozšíření o dodatečné zveřejnění pro situace, kdy měnový kurz není směnitelný. Novelizace rozšíří úpravu o aplikační příručku a ilustrativní příklad. Podfond neočekává zásadní dopad této novelizace do mezitímní účetní závěrky v současnosti, neboť cizoměnové transakce jsou realizovány v měnách, které jsou všeobecně směnitelné.
- Nový standard IFRS 18 Prezentace a zveřejnění v účetní závěrce (vydaný v dubnu 2024 s účinností pro roční účetní závěrky začínající 01. 01. 2027 nebo později), který nahradí dosavadní IAS 1 a poskytne nová pravidla a požadavky týkající se zejména prezentace finanční výkonnosti, tj. strukturování výkazu výsledku a ostatního úplného výsledku, agregace a disagregace informací zveřejňovaných v příloze a alternativních výkonnostních ukazatelů, které jsou často využívány a v IFRS nejsou přímo definovány (např. hodnota čistých aktiv na investiční akcie). Podfond bude analyzovat nová pravidla a lze očekávat určitý dopad do účetní závěrky, který aktuálně nelze ještě blíže specifikovat.
- Nový standard IFRS 19 Dceřiné podniky bez veřejné odpovědnosti: Zveřejňování (vydaný v květnu 2024 s účinností pro roční účetní závěrky začínající 01. 01. 2027 nebo později), který nově specifikuje (snížené) požadavky na zveřejňování, které může účetní jednotka – dceřiná společnost, která vstupuje do konsolidované účetní závěrky sestavené dle účetních standardů IFRS – použít při sestavení své vlastní účetní závěrky dle IFRS. Standard není relevantní pro Podfond, protože dceřinné společnosti nekonsoliduje a není tedy očekáván žádný dopad v souvislosti s nabytím jeho účinnosti.
- Novelizace IFRS 9 Finanční nástroje a IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejnění nazvaná Úpravy klasifikace a oceňování finančních nástrojů (vydaná v květnu 2024 s účinností pro roční účetní závěrky začínající 01. 01. 2026 nebo později) v návaznosti na post-implementační revizi existujících pravidel a přináší několik změn odúčtování finančních závazků, klasifikace finančních aktiv a požadavků na zveřejnění. Podfond bude analyzovat nová pravidla, avšak dle prvotní revize neočekává zásadní dopad do mezitímní účetní závěrky, neboť se jí dotčené oblasti upravené novelizací netýkají.
- Novelizace zahrnuté do Výročního zlepšení IFRS, část 11 (vydané v červenci 2024 s účinností pro roční účetní závěrky začínající 01. 01. 2026 nebo později), které se dotýkají IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 a IAS 7. Novelizace nepřináší zásadní změny v účetních pravidlech, ale zaměřují se zejména na odstranění vnitřních konfliktů v textaci pravidel a vzájemné provázanosti. Podfond neočekává zásadní dopad na mezitímní účetní závěrku.

2.3.2. Nová a novelizovaná účetní pravidla IFRS vydané IASB, avšak dosud nepřijatá EU

K datu schválení této mezitímní účetní závěrky nebyly dosud následující standardy a novelizace, dříve vydané IASB, schváleny Evropskou komisí pro užití v EU:

- IFRS 14 Časové rozlišení při cenové regulaci (vydaný v lednu 2014) – rozhodnutí EU nikdy neschválit, protože se jedná o dočasný standard;
- Novelizace IAS 21 Dopady změn směnných kurzů cizích měn: chybějící směnitelnost (vydána v srpnu 2023 s účinností od 1. 1. 2025);
- IFRS 18 Prezentace a zveřejnění v účetní závěrce (vydán v dubnu 2024 s účinností od 1. 1. 2027);
- IFRS 19 Dceřiné podniky bez veřejné odpovědnosti: Zveřejňování (vydán v květnu 2024 s účinností od 1. 1. 2027);
- Novelizace IFRS 9 Finanční nástroje a IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejnění nazvaná Úpravy klasifikace a oceňování finančních nástrojů (vydána v květnu 2024 s účinností od 1. 1. 2026);
- Výročního zlepšení IFRS, část 11 (vydáno v červenci 2024 s účinností od 1. 1. 2026).

3. Sezónnost

Podnikatelské aktivity Podfondu nejsou významně ovlivněny sezónními výkyvy.

4. Používané účetní metody

4.1 Funkční a prezentační měna

Investoři Podfondu jsou převážně z České republiky. Primární činností Podfondu je investování do účastí v kapitálových obchodních společnostech a poskytování úvěrů v rámci České republiky. Cílem je nabídnout Investorům vyšší výnos ve srovnání s ostatními produkty dostupnými v ČR.

Výkonnost Podfondu je oceňována a vykazována Investorům v českých korunách. Investiční společnost považuje českou korunu za měnu, která nejnějněji vyjadřuje ekonomické dopady uskutečněných transakcí, událostí a podmínek. Účetní závěrka je prezentována v českých korunách, která je funkční a prezentační měnou Fondu.

4.2 Transakce a zůstatky

Transakce v cizích měnách jsou přepočítávány do funkční měny s použitím devizových kurzů platných k datu transakce. Peněžní aktiva a závazky v cizích měnách jsou přepočteny do funkční měny s použitím devizového kurzu, který je platný ke dni sestavení Výkazu o finanční pozici.

Kurzové zisky a ztráty z přepočtu jsou zahrnuty do Výkazu zisků a ztrát a ostatního úplného výsledku.

Kurzové zisky a ztráty související s finančními aktivy, které jsou oceňovány reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty jsou vykazovány ve Výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Čisté změny reálné hodnoty finančních nástrojů do zisku nebo ztráty“.

4.3 Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

Peníze a peněžní ekvivalenty zahrnují vklady na běžných účtech u bank a jiné krátkodobé investice na aktivním trhu se splatností tří měsíce nebo méně a kontokorentní účty. Přecherpání bankovních účtů se vykazuje ve Výkazu o finanční pozici v závazcích.

4.4 Finanční aktiva

4.4.1 Klasifikace

Podfond 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 Podfond 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.

Finanční aktivum je drženo k obchodování, pokud:

- bylo získáno primárně za účelem jeho prodeje v nejbližší době; nebo
- při prvotním vykázání je součástí portfolia identifikovaných finančních nástrojů, které Podfond společně spravuje a má aktuální záměr na dosažení krátkodobého zisku; nebo
- je to derivát (s výjimkou derivátu, který je finanční zárukou nebo je určený jako účinný zajišťující nástroj).

Podfond klasifikuje své investice 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 vyhodnocovaná na základě reálných hodnot. Podfond se soustřeďuje především na informace o reálné hodnotě a využívá tuto informaci k hodnocení výkonnosti aktiv a k rozhodování. Smluvní peněžní toky z poskytnutých půjček Fondu jsou tvořeny pouze jistinou a úrokem, ale přesto nejsou tyto finanční nástroje klasifikované jako držené za účelem inkasování smluvních peněžních toků ani jako cenné papíry držené za účelem inkasování peněžních toků a určené k prodeji. Inkasování smluvních peněžních toků je podružné k dosažení cílů obchodního modelu Podfondu.

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

Podfond se rozhodl klasifikovat kapitálová finanční aktiva do dceřiných a přidružených podniků jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty. Ostatní kapitálová finanční aktiva neurčená k obchodování Podfond klasifikuje jako oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku. Finanční aktiva určená k obchodování jsou vždy klasifikována jako aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty. Důvodem pro použití alternativní oceňování finančních aktiv do ostatního úplného výsledku je rozhodnutí účetní jednotky na bázi jednotlivých instrumentů při prvotním zaúčtování.

4.4.2 Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty

Účtování, odúčtování a oceňování

Pravidelné nákupy a prodeje investic jsou účtovány k datu vypořádání obchodu – datum, kdy je aktivum Fondu dodáno. Finanční aktiva a finanční závazky vykazovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty jsou prvotně zachycené v reálné hodnotě. Transakční náklady jsou účtovány přímo do nákladů ve Výkazu zisků a ztrát a ostatního úplného výsledku.

Finanční aktiva jsou odúčtována, když vypršela práva na obdržení peněžních toků z investic, nebo Podfond převedl všechna podstatná rizika a užítky z vlastnictví.

Po prvotním zaúčtování jsou všechna tato finanční aktiva oceněna reálnou hodnotou. Zisky a ztráty vyplývající ze změn reálné hodnoty jsou vykazovány ve Výkazu zisků a ztrát a ostatního úplného výsledku na řádku „Čisté změny reálné hodnoty finančních nástrojů do zisku nebo ztráty“ v období, ve kterém vzniknou.

Výnosy z dividend z finančních aktiv vykazovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty jsou účtovány ve Výkaz zisků a ztrát a ostatního úplného výsledku v rámci položky „Čisté změny reálné hodnoty finančních nástrojů do zisku nebo ztráty“, jakmile na ně Podfondem vznikne nárok.

4.4.3 Přesuny mezi úrovněmi v rámci hierarchie reálné hodnoty

Pro všechny přesuny finančních nástrojů mezi jednotlivými stupni hierarchie oceňování reálnou hodnotou platí předpoklad, že nastaly na začátku vykazovaného období. V průběhu sledovaného období nedošlo k žádným přesunům.

4.5 Finanční závazky oceňované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty

Finanční závazky klasifikované od počátku jako vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty jsou klasifikovány do této kategorie, pokud jsou splněna následující kritéria:

- klasifikace eliminuje nebo podstatně omezuje nesoulad v oceňování nebo účtování, který by jinak vznikl z ocenění aktiv nebo závazků nebo ze zachycení z nich plynoucích zisků nebo ztrát na odlišném základě; nebo
- skupina finančních aktiv, finančních závazků nebo jejich kombinace je řízena a její výkonnost je hodnocena na základě reálných hodnot, v souladu s dokumentovanou strategií řízení rizik nebo investiční strategií; nebo
- finanční nástroj obsahuje vložený derivát, pokud tento vložený derivát významně nemodifikuje peněžní toky nebo je zřejmé, že jej nelze samostatně zaúčtovat.

Finanční závazky klasifikované od počátku jako vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty jsou zachyceny ve Výkaz o finanční pozici v reálné hodnotě. Změny čistých reálných hodnot se vykazují v položce „Čisté změny reálné hodnoty finančních nástrojů do zisku nebo ztráty“. Úrokové náklady z finančních závazků klasifikovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty se vykazují rovněž na řádku „Čisté změny reálné hodnoty finančních nástrojů do zisku nebo ztráty“ s použitím metody efektivní úrokové míry.

4.6 Započtení finančních nástrojů

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 společnosti nebo protistrany.

K datu mezitimní účetní závěrky Podfond neneviduje žádné finanční aktiva nebo závazky, které jsou předmětem rámcové dohody o vzájemném započtení a zajištění.

4.7 Investiční akcie

Podfond vydává 3 třídy investičních akcií, které jsou zpětně odkupitelné na žádost držitele. Tyto investiční akcie jsou klasifikované jako finanční závazky, jelikož splňují podmínky finančního závazku dle IAS 32 odst. 11. Investiční akcie zároveň nejsou podřízeny zakladatelským akciím emitovaných Fondem (v případě likvidace Fondu budou nároky držitelů zakladatelských akcií uspokojeny jako poslední) a současně se jednotlivé třídy akcií liší v alokaci fondového kapitálu. Na základě výše uvedeného nespĺňují investiční akcie podmínky pro výjimku z klasifikace finančních závazků podle IAS 32.16A-16D. Investiční akcie jsou odkupovány na základě žádosti o zpětný odkup.

Investiční akcie jsou klasifikovány jako finanční závazek a ve Výkazu o finanční pozici vykazované jako „Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií“.

Investiční akce jsou vykazovány v částce hrazené za odkup investičních akcií, která je splatná k rozvahovému dni, pokud držitel uplatní právo vrátit investiční akcii zpět do Podfondu.

Investiční akcie jsou vydávány a odkupovány na základě práva držitele na vypořádání na reálnou hodnotu čistých aktiv Podfondu připadajících na investiční akcie. Hodnota čistých aktiv Podfondu připadajících na investiční akcii je spočítaná v souladu s alokačním mechanismem stanoveným statutem Podfondu. V souladu s ustanovením statutu Podfondu jsou investiční pozice přečteny měsíčně za účelem stanovení čisté hodnoty aktiv na akcii pro úpis a zpětný odkup.

Kurzové zisky a ztráty související s investičními akciemi jsou vykazovány ve Výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Čisté změny reálné hodnoty finančních nástrojů do zisku nebo ztráty“ a zároveň jako snížení/zvýšení hodnoty Čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií ve „Výkazu změn čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií s právem na odkup“ v položce „Přecenění čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií“.

Přijaté úpisy, ke kterým dosud nebyly emitovány investiční akcie, jsou vykázány a oceňovány v pořizovací ceně, která je upravena o dohadnou položku představující zisk/ztrátu připadající na držitele dosud nevydaných investičních akcií.

4.8 Úrokové výnosy z finančních aktiv vykazovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty

Úrokové výnosy z finančních aktiv vykazovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty jsou součástí řádku „Čisté změny reálné hodnoty finančních nástrojů do zisku nebo ztráty“.

4.9 Zvýšení/snížení čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií z běžné činnosti

Nerozdělený zisk je zahrnut v čistých aktivech připadajících na držitele investičních akcií. Pohyby týkající se čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií, jsou vykázány ve Výkazu zisků a ztrát a ostatního úplného výsledku jako finanční náklady v položce „Zvýšení čistých aktiv připadajících držitelům investičních akcií po zdanění“.

4.10 Daň

Daň z příjmu se skládá ze splatné a odložené daně.

Splatná daň

Daňově neuznatelné náklady se připočtou a výnosy, které nepodléhají dani z příjmů, se odečtou od zisku běžného účetního období před zdaněním, který se dále upravuje o daňové úlevy a příslušné zápočty. Sazba daně z příjmů za rok 2024 a 2023 byla 5 % a to s ohledem na to, že Podfond splňuje definici Základního investičního fondu v souladu s § 17b Zákona č. 586/1992 Sb. o daních z příjmů.

Odložená daň

Odložená daň se vypočte na základě závazkové metody ze všech dočasných rozdílů mezi vykazovanou účetní hodnotou aktiv a pasiv a jejich oceněním pro daňové účely. Odložené daňové závazky jsou vykazovány v případě odečitatelných dočasných rozdílů. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy je pravděpodobné, že budou v budoucnosti realizovány zdanitelné zisky, proti nimž může být odložená daňová pohledávka uplatněna. Odložená daňová pohledávka je snížena o hodnotu, pro kterou je pravděpodobné, že příslušné daňové využití nebude v budoucnu realizovatelné. Pro výpočet odložené daně z příjmů jsou používány aktuálně platné daňové sazby.

Odložené daňové pohledávky a závazky jsou vzájemně kompenzovány, pokud existuje ze zákona vymahatelné právo kompenzace krátkodobých daňových pohledávek proti krátkodobým daňovým

závazkům a pokud se tyto odložené daňové pohledávky a závazky týkají daně z příjmů vyměřené stejným finančním úřadem v případě, že existuje záměr čisté úhrady zůstatků.

4.11 Výkaz o peněžních tocích

Jelikož hlavní činnost Podfondu spočívá v investiční činnosti – investice do obchodních podílů společností zabývající se numizmatickým materiálem, pohledávek a jiných doplňkových aktiv, jsou peněžní toky související s těmito aktivitami prezentovány ve výkazu peněžních toků jako peněžní toky z provozních činností. Fond neprezentuje žádnou část celkového peněžního toku jako peněžní tok z investiční činnosti ve svém výkazu o peněžních tocích.

V rámci peněžních toků z financování jsou zahrnuty peněžní příjmy a platby plynoucí z operací s investičními akciemi, ev. jinými zdroji financování činnosti Fondu.

V části peněžního toku z provozních činností je výkaz sestaven za použití přímé metody.

5. Důležité účetní úsudky a klíčové zdroje nejistoty při odhadech

Při přípravě účetní závěrky v souladu s IFRS provádí vedení Podfondu odhady a určuje předpoklady, které mají vliv na aplikaci účetních postupů a na vykazovanou výši aktiv, závazků, výnosů a nákladů. Tyto odhady a předpoklady jsou založeny na bázi historických zkušeností a dalších faktorech, které jsou považovány za přiměřené za podmínek, při nichž se odhady účetních hodnot aktiv a závazků provádí, a to v situacích, kdy nejsou zcela evidentní z jiných zdrojů. Skutečné výsledky se od odhadů mohou lišit. V případě významných rozhodnutí zakládá vedení Podfondu své odhady na názorech nezávislých odborníků.

Změna v účetním odhadu se vykáže prospektivně, tj. nový dohad se uplatní na budoucí transakce a události od data změny tohoto odhadu, a její dopad je obsažen v úplném výsledku:

- účetního období, ve kterém ke změně došlo;
- účetního období, ve kterém ke změně došlo a v nadcházejícím účetním období (pokud se změna týká i nadcházejícího období).

Pokud má změna vliv i na ocenění aktiv, závazků nebo vlastního kapitálu, jsou opraveny i hodnoty těchto položek, a to v účetním období, ve kterém ke změně odhadu došlo.

5.1 Struktura účetních výkazů

Struktura a uspořádání účetních výkazů, v nichž jsou informace o finanční situaci a výkonnosti Podfondu prezentovány, vychází ze skutečnosti, že Podfond je investičním fondem kvalifikovaných investorů, emitentem investičních akcií, který podléhá regulaci České národní banky (ČNB) a současně podléhá určitým požadavkům ZISIF.

5.4 Odhad reálné hodnoty finančních nástrojů

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 obchodované na aktivních trzích (jako jsou veřejně obchodované deriváty a cenné papíry určené k obchodování) vychází z kótovaných tržních cen na konci obchodování k datu vykazování. Fond používá poslední obchodovanou tržní cenu pro finanční aktiva, kde poslední obchodovaná cena spadá do rozpětí nákup-prodej. Za situace, kdy poslední obchodovaná cena není v rozpětí nákup-prodej, Management určí bod v rámci rozpětí nákup-prodej, který nejlépe reprezentuje reálnou hodnotu.

Pokud dojde k významnému pohybu reálné hodnoty po ukončení obchodování (v České republice do půlnoci konce roku), použijí se pro stanovení reálné hodnoty metody ocenění. Významnou událostí je

každá událost, která nastane po vyhlášení poslední tržní ceny cenného papíru, po uzavření trhu nebo uzavření devizy, ale před okamžikem ocenění Fondem, která podstatně ovlivňuje integritu závěrečných kotací jakéhokoli cenného papíru, nástroje nebo měny dotčené touto událostí tak, že nemohou být považovány za „snadno dostupné“ tržní kotace.

Reálná hodnota finančních aktiv a závazků, které nejsou obchodovány na aktivním trhu (například 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.

Hierarchie reálných hodnot má tyto úrovně:

- vstupy **úrovně 1** jsou kótované ceny (neupravené) na aktivních trzích pro totožná aktiva nebo závazky, které má účetní jednotka k dispozici k datu ocenění;
- vstupy **úrovně 2** jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou pro aktivum nebo závazek pozorovatelné buď přímo, nebo nepřímo; a
- vstupy **úrovně 3** jsou nepozorovatelné vstupy pro aktivum nebo závazek.

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.

Určení toho, co představuje „pozorovatelnost“, vyžaduje významný úsudek Fondu. Fond považuje za pozorovatelné údaje tržní data, která jsou snadno dostupná, pravidelně distribuovaná nebo aktualizovaná, spolehlivá a ověřitelná, otevřená a jsou poskytována nezávislými zdroji, které se aktivně podílejí na relevantním trhu.

Více informací o reálné hodnotě je uvedeno v poznámce č. 12.

6. První přijetí IFRS

Tato účetní závěrka za období končící 30. června 2024 je první, kterou Podfond připravil v souladu s IFRS. Pro předchozí období, včetně účetní závěrky sestavené za rok končící 31. prosince 2023, Fond sestavil účetní závěrku v souladu s českými účetními předpisy (dále jen „CZ GAAP“).

Účetní zásady uvedené v poznámce 4 byly použity při přípravě účetní závěrky za období končící 30. června 2024, při přípravě údajů za srovnávací období uvedených v této účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2023 a při přípravě počátečního Výkazu o finanční pozici podle IFRS k 1. lednu 2023, datu přechodu Fondu na IFRS.

Při sestavování této účetní závěrky Fond uplatnil následující závazné výjimky z retrospektivní aplikace jiných standardů IFRS:

- Výjimka odhadů.** Odhady podle IFRS k 1. lednu 2023 a 31. prosinci 2023 by měly být v souladu s odhady provedenými ke stejným datům podle CZ GAAP, pokud neexistují důkazy o tom, že tyto odhady byly chybně stanoveny nebo byl základ použitý pro výpočet odhadů v rozporu s IFRS.
- Výjimka odúčtování finančních aktiv a závazků.** Finanční aktiva a závazky odúčtované před přechodem na IFRS nejsou znovu uznány podle IFRS. Management se rozhodl nepoužít kritéria odúčtování podle IFRS 9 (IAS 39) od dřívějšího data a aplikuje požadavky IFRS 9 prospektivně od data přechodu na IFRS.
- Výjimka zajišťovacího účetnictví.** Podfond neuplatňuje zajišťovací účetnictví.

- d) **Nekontrolní podíly.** Podfond nesestavuje konsolidovanou účetní závěrku, tudíž tato výjimka není pro Fond relevantní.
- e) **Vládní úvěry.** Podfond nedeždí vládní úvěry.
- f) **Klasifikace a oceňování finančních aktiv.** Podfond aplikuje požadavky IFRS 9 pro klasifikaci a oceňování finančních aktiv prospektivně od data přechodu na IFRS.
- g) **Vložené deriváty.** Podfond aplikuje požadavky IFRS 9 k vloženým derivátům prospektivně od data přechodu na IFRS.
- h) **Opravné položky k finančním aktivům.** Metodika pro výpočet opravných položek podle IFRS 9 se aplikuje retrospektivně. Podfond nepoužívá model pro výpočet ECL.

Při prvním přijetí IFRS nebyly použity žádné volitelné výjimky.

Vzhledem k tomu, že Fond v rámci své podnikatelské aktivity eviduje převážně finanční nástroje, ať na straně majetku či závazků, a zároveň v souladu s CZ GAAP, od 1. 1. 2021 vykazuje a oceňuje finanční nástroje dle IFRS nemá první přijetí vliv na hodnotu Vlastního kapitálu, resp. Čistých aktiv připadajících na držitele investičních a zakladatelských akcií (vlastní kapitál). V rámci přechodu na IFRS byla uskutečněna pouze reklasifikace Zisku/ztráty připadající na držitele dosud nevydaných investičních akcií z hodnoty Čistých aktiv připadajících na držitele investičních a zakladatelských akcií (vlastní kapitál) do Výkazu zisků a ztrát a ostatního úplného výsledku.

Sesouhlasení Čistých aktiv připadajících na držitele investičních a zakladatelských akcií (vlastní kapitál)

tis. Kč	31.12.2023		1.1.2023	
	Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií podle CZ GAAP	298 354	186 513	
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií podle IFRS	298 354	186 513		

Sesouhlasení zisku (ztráty) po zdanění a úplného výsledku hospodaření celkem za období 1-6/2023

tis. Kč		1-6/2023	
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění podle CZ GAAP		18 061	
Re-klasifikace oceňovacích rozdílů k nevyřádaným úpisům investičních akcií z vlastního kapitálu do zisku		530	
Zisk (ztráta) po zdanění podle IFRS		18 591	
Úplný výsledek hospodaření celkem podle IFRS		-	

7. Vykazování podle segmentů

Hlavní činnost Podfondu spočívá v investování finančních prostředků do majetkových účastí v jiných společnostech a poskytuje úvěry. Z pohledu segmentace je uvážen pouze jediný provozní segment. Informace poskytnuté dále v této účetní závěrce je proto třeba vnímat taktéž za informace zveřejněné v souladu s požadavky na informace týkající se provozních segmentů.

8. Komentáře k Výkazu o finanční pozici

8.1. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

v tis. Kč	30. 6. 2024	31. 12. 2023	01. 01. 2023
Zůstatky na běžných účtech	9 758	12 345	1 065
Celkem peněžní prostředky	9 758	12 345	1 065

Peněžní prostředky na běžných účtech obsahují peníze v bankách splatné na požádání.

8.2. Poskytnuté půjčky

Poskytnuté úvěry jsou realizované se spřízněnými stranami s rozhodným vlivem a jsou vedené v EUR. Pohledávky z titulu poskytnutých půjček představují jistinu, naběhlý úrok k jistině a přecenění na reálnou hodnotu.

v tis. Kč	30. 6. 2024	31. 12. 2023	01. 01. 2023
splatné od 1 roku do 5 let	166 058	134 960	161 739
Celkem poskytnuté půjčky	166 058	134 960	161 739
z toho jistina	131 321	109 322	147 756
z toho úroky	34 737	25 638	13 983
Celkem reálná hodnota	166 058	134 960	161 739

V průběhu sledovaného období došlo k následujícím peněžním a nepeněžním čerpání a splátkám poskytnutých půjček:

v tis. Kč	Reálná hodnota k 01. 01. 2024	Změna reálné hodnoty	Čerpání – peněžní	Čerpání – nepeněžní	Naběhlý úrok	Splátky – peněžní vč. úroku	Splátky – nepeněžní vč. úroku	Reálná hodnota k 30. 06. 2024
Poskytnuté půjčky spřízněným stranám	134 960	1 580	20 723	-	8 795	-	-	166 058
CELKEM	134 960	1 580	20 723	-	8 795	-	-	166 058

8.3. Majetkové účasti

Podfond klasifikuje své investice do dceřiných společností jako finanční aktiva v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty. Po prvotním zaúčtování jsou finanční aktiva v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty oceněna reálnou hodnotou. Zisky a ztráty vyplývající ze změn reálné hodnoty jsou vykazovány ve Výkaz zisků a ztrát a ostatního úplného výsledku na řádku „Čisté změny reálné hodnoty finančních nástrojů do zisku nebo ztrát“ v období, ve kterém vzniknou. Finanční investice do obchodních společností jsou přeceňovány na reálnou hodnotu ke konci kalendářního roku a v polovině kalendářního roku, tj. poslední ocenění na reálnou hodnotu bylo stanoveno k datu mezitímní účetní závěrky, tj. 30. 06. 2024.

30. 6. 2024				Investice v tis. Kč		
Datum pořízení	Společnost	IČO	Podíl	Požizovací hodnota	Reálná hodnota	Přecenění
20. 09. 2019	Numi Balanced s.r.o.	085 32 532	100 %	85 555	151 534	65 979
06. 09. 2023	Numi IZ, s.r.o.	196 98 976	100 %	310	10 057	9 747
CELKEM				85 865	161 591	75 726

31. 12. 2023				Investice v tis. Kč		
Datum pořízení	Společnost	IČO	Podíl	Požizovací hodnota	Reálná hodnota	Přecenění
20. 09. 2019	Numi Balanced s.r.o.	085 32 532	100 %	85 555	142 663	57 108
06. 09. 2023	Numi IZ, s.r.o.	196 98 976	100 %	10	10 941	10 931
CELKEM				85 565	153 604	68 039

01. 01. 2023				Investice v tis. Kč		
Datum pořízení	Společnost	IČO	Podíl	Pořizovací hodnota	Reálná hodnota	Přecenění
20. 09. 2019	Numi Balanced s.r.o.	085 32 532	100 %	20 849	64 288	43 439
CELKEM				20 849	64 288	43 439

V průběhu sledovaného období došlo k příplatku mimo základní kapitál do společnosti Numi IZ, s.r.o. ve výši 300 tis. Kč.

V minulém účetním období Podfond založil majetkovou účast Numi IZ, s.r.o., kdy složil základní kapitál ve výši 10 tis. Kč. Současně byl uskutečněn příplatek mimo základní kapitál do společnosti Numi Balanced s.r.o. ve výši 64 706 tis. Kč.

Níže uvedená tabulka zobrazuje pohyby finančních investic s rozdělením na peněžní a nepeněžní transakce za sledované období:

v tis. Kč	Reálná hodnota k 1. 1. 2024	Přírůstky – peněžní	Přírůstky – nepeněžní	Předpisy dividend	Změna reálné hodnoty	Úbytky – peněžní	Úbytky – nepeněžní	Reálná hodnota k 30. 6. 2024
Numi Balanced s.r.o.	142 663	-	-	-	8 871	-	-	151 534
Numi IZ, s.r.o.	10 941	300	-	-	-1 184	-	-	10 057
CELKEM	153 604	300	-	-	7 687	-	-	161 591

8.4. Obchodní pohledávky a jiné pohledávky

tis. Kč	30. 6. 2024	31. 12. 2023	01. 01. 2023
Ostatní pohledávky	3	9	8
Celkem	3	9	8

Ve sledovaném období byly jiné pohledávky tvořeny pohledávkou ve výši 3 tis. Kč z titulu kauce za pronájem 3 ks schránek drahých kovů (31. 12. 2023: 3 tis. Kč; 1. 1. 2023: 2 tis. Kč). K 31. 12. 2023 a 1. 1. 2023 období tvořila ostatní pohledávky navíc pohledávka ve výši 6 tis. Kč evidovaná za Numi Balanced, s.r.o. z titulu úhrady faktury za notářský zápis. Tato pohledávka byla ve sledovaném období odepsána.

8.5. Náklady a příjmy příštích období

tis. Kč	30. 6. 2024	31. 12. 2023	01. 01. 2023
Náklady příštích období	36	62	45
Celkem	36	62	45

Podfond eviduje ve sledovaném i minulém období náklady příštích období za pronájem 3 ks schránek drahých kovů ve výši 36 tis. Kč (31. 12. 2023: 62 tis. Kč; 1. 1. 2023: 45 tis. Kč).

8.6. Obchodní závazky a jiné závazky

tis. Kč	30. 6. 2024	31. 12. 2023	01. 01. 2023
Dodavatelé	179	132	256
Dohadné položky pasivní	279	721	77
Jiné závazky	-	9	-
Celkem	458	862	333

Podfond NUMIZMATIC SEMPER SICAV, a.s.

Mezitimní účetní závěrka fondu k pololetní zprávě za období od 01. ledna 2024 do 30. června 2024
(v tisících Kč)

Dohadné položky pasivní ke konci sledovaného období tvoří 169 tis. Kč dohad na audit, 36 tis. Kč dohad na služby depozitáře a 74 tis. Kč za obhospodařování a služby dle ceníku obhospodařovatele.

V minulém účetním období jiné závazky ve výši 9 tis. Kč tvořili přeplatek vzniklý při splacení úvěru. Tento přeplatek byl ve sledovaném období vrácen.

8.7. Závazky z upsání investičních akcií

Závazky z upsání investičních akcií představují závazek Podfondu za akcionáři vydat investiční akcie za upsané prostředky a zisk/ztráta na držitele dosud nevydaných investičních akcií představuje závazek za akcionáři ve výši zisku, který připadá na nevydané investiční akcie k 30. 06. 2024. K vyrovnaní závazku dojde emisí investičních akcií.

8.8. Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií s právem na odkup

Fond vydává k Podfondu 3 druhy investičních akcií – Prioritní investiční akcie EUR (NUM PIA EUR), Výkonnostní investiční akcie EUR (NUM VIA EUR) a Prioritní investiční akcie CZK (NUM PIA CZK).

Investiční akcie mají podobu zaknihovaného cenného papíru a jsou vydávány ve formě na jméno. Investičním akciím NUM PIA EUR byl přidělen ISIN: CZ0008043247, investičním akciím NUM VIA EUR byl přidělen ISIN: CZ0008043411 a investičním akciím NUM PIA CZK byl přidělen ISIN: CZ0008052412.

NUM PIA EUR akcie Podfondu byly přijaty k obchodování na regulovaném trhu, na Burze cenných papírů Praha, a. s., a to ode dne 02. 01. 2023.

Investiční akcie, vzhledem k právu jejich odkupu na žádost investora, splňují definici finančního závazku dle bodu 11 IAS 32 Finanční nástroje: vykazování. Podfond vyhodnotil, že emitované cenné papíry nesplňují výjimky stanovené ve standardu IAS 32 pro jejich klasifikaci jako vlastní kapitál a Podfond 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“.

Podfond NUMIZMATIC SEMPER SICAV, a.s.

Mezitímní účetní závěrka fondu k pololetní zprávě za období od 01. ledna 2024 do 30. června 2024
(v tisících Kč)

S investičními akciemi Podfondu jsou spojena zejména následující práva:

- právo být informováni o aktuální hodnotě investiční akcie Podfondu,
- odkoupení na žádost jejího vlastníka na účet Podfondu,
- podíl na zisku z hospodaření Podfondu s investičním majetkem Podfondu,
- právo účastnit se valné hromady Fondu, pokud se jedná o záležitosti týkající se Podfondu,
- právo za podmínek stanovených Zákonem na valné hromadě hlasovat,
- právo požadovat a dostat na valné hromadě Fondu vysvětlení záležitostí týkajících se Fondu a Podfondu,
- právo uplatnit v případě nařízení výkonu rozhodnutí prodejem investiční akcie Podfondu nebo v případě exekučního příkazu k prodeji investiční akcie Podfondu předkupní právo k investičním akciím jiného Investora za podmínek § 283 odst. 1 Zákona,
- právo požadovat výměnu hromadné investiční akcie,
- podíl na likvidačním zůstatku při zániku Podfondu s likvidací,
- bezplatné poskytnutí Statutu a statutu Podfondu, poslední výroční zprávy nebo pololetní zprávy Podfondu, pokud o ně akcionář požádá.

Podfond 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 Podfondu zřízený pro tento účel depozitářem Podfondu. 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.

Výsledná částka položky „Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií“ je základem pro výpočet hodnoty investičních akcií. Hodnota investičních akcií je vyjádřena v EUR (NUM PIA EUR a NUM VIA EUR) nebo v CZK (NUM PIA CZK).

Níže uvedená tabulka zobrazuje hodnoty investičních akcií a vývoj jejich počtu za sledované období:

Ks	30. 06. 2024	31. 12. 2023
Počet investičních akcií NUM VIA EUR na začátku období	100 000	100 000
Počet investičních akcií NUM VIA EUR na konci období	100 000	100 000
Počet investičních akcií NUM PIA EUR na začátku období	6 257 162	4 560 049
Počet vydaných investičních akcií NUM PIA EUR v období	302 242	1 697 113
Počet investičních akcií NUM PIA EUR na konci období	6 559 404	6 257 162
Počet investičních akcií NUM PIA CZK na začátku období	-	-
Počet vydaných investičních akcií NUM PIA CZK v období	5 800 000	-
Počet investičních akcií NUM PIA CZK na konci období	5 800 000	-

Níže uvedená tabulka zobrazuje hodnotu podílu na akcii pro jednotlivé kategorie akcií.

v Kč		
Třída	30. 06. 2024	31. 12. 2023
Hodnota NUM VIA EUR	11,1700	9,8781
Hodnota NUM PIA EUR	1,8333	1,7707
Hodnota NUM PIA CZK	1,0000	-

9. Komentáře k Výkazu zisků a ztrát a ostatního úplného výsledku

9.1. Čisté změny reálné hodnoty finančních nástrojů do zisku nebo ztráty

tis. Kč	01-06/2024	01-06/2023
Změny z přecenění finančních nástrojů	6 940	8 694
Poskytnuté půjčky	1 580	-2 500
Majetkové účasti	7 687	8 293
Emitované cenné papíry	-2 563	2 040
Ostatní finanční nástroje	236	861
Výnosové úroky z toho:	8 795	11 099
Poskytnuté půjčky	8 795	11 099
Celkem	15 735	19 793

9.2. Výnosy z poplatků a provizí

Výnosy z poplatků a provizí ve výši 143 tis. Kč představují ve sledovaném účetním období vstupní a poplatky investorů vyplývající z úpisů investičních akcií. V minulém srovnávacím období nebyly tyto poplatky evidovány.

9.3. Správní a ostatní náklady

v tis. Kč	01-06/2024	01-06/2023
Služby depozitáře	-218	-218
Odměna za obhospodařování a administraci	-642	-885
Náklady na poplatky a provize	-11	-7
Náklady na audit	-169	-37
Právní a notářské služby	-10	-3
Poradenské a konzultační služby	-18	-14
Ostatní správní náklady	-77	-57
Ostatní náklady	-25	-17
Celkem	-1 170	-1 238

Fond platil poplatek depozitáři za každý započatý měsíc v souladu s depozitářskou smlouvou, kterou v daném účetním období vykonávala UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

Úplata za výkon činnosti Obhospodařovatele, kterou vykonává společnost AVANT investiční společnost, a.s., její výše, způsob výpočtu a splatnost jsou uvedeny ve smlouvě o výkonu funkce individuálního statutárního orgánu akciové společnosti.

Náklady na poplatky a provize představují bankovní poplatky na běžných účtech.

Podfond NUMIZMATIC SEMPER SICAV, a.s.

Mezitímní účetní závěrka fondu k pololetní zprávě za období od 01. ledna 2024 do 30. června 2024

(v tisících Kč)

Ostatní správní náklady Fondu jsou ve sledovaném období tvořeny především náklady na služby Centrálního depozitáře cenných papírů ve výši 16 tis. Kč, odpis historické pohledávky evidované za Numi Balanced, s.r.o. ve výši 6 tis. Kč, roční poplatek burze cenných papírů ve výši 50 tis. Kč za obchodování na trhu a 5 tis. Kč za potvrzení pro audit.

Ve minulém srovnávací období ostatní správní náklady tvořily náklady za správu a úschovu cenných papírů ve výši 42 tis. Kč, potvrzení pro audit ve výši 2 tis. Kč a ostatní drobné správní náklady ve výši 13 tis. Kč.

Ostatní náklady tvoří ve sledovaném období náklady na pronájem 3 ks schránek na úschovu drahých kovů ve výši 25 tis. Kč (2023: 17 tis. Kč).

9.4. Daně z příjmů

Splatná daň je ve sledovaném účetním období kalkulována z daňového zisku Podfondu, který je zdaňován daňovou sazbou ve výši 5 % s ohledem na statut veřejně obchodované investiční společnosti.

Daň ze zisku vykázaná ve výsledku hospodaření

<i>v tis. Kč</i>	01-06/2024	01-06/2023
Splatná daň běžného roku zaúčtovaná do nákladů	-397	-494
Splatná daň minulého roku zaúčtovaná do nákladů	346	-
Odložená daň zaúčtovaná do nákladů v běžném roce	-	-
Daň z příjmů	-51	-494

Splatná daň

Fond ke konci sledovaného období vykazuje vytvořenou rezervu na daň z příjmů právnických osob ve výši 397 tis. Kč. Za sledované období Fond uhradil zálohy na daň z příjmů ve výši 174 tis. Kč a ke konci sledovaného období tak vykazuje závazek za finančním úřadem z titulu daně z příjmů ve výši 223 tis. Kč.

<i>tis. Kč</i>	30.6.2024	30.6.2023
Zisk (ztráta) před zdaněním	14 708	18 555
Přičitatelné položky	10 900	6 379
Odčitatelné položky	-17 668	-15 054
Základ daně před odečtem daňové ztráty	7 940	9 880
Odečet daňové ztráty z minulých let	-	-
Základ daně	7 940	9 880
Daň z příjmů ve výši 5 % - česká daňová povinnost	397	494
Daň celkem	-397	-494

Níže uvedená tabulka zobrazuje efektivní daňovou sazbu za sledovaná období:

<i>tis. Kč</i>	30.6.2024	30.6.2023
Zisk (ztráta) před zdaněním	14 708	18 555
Daň za sledované období	397	494
Daň celkem	2,70 %	2,66 %

Odložená daň

Fond ke konci sledovaného ani minulého účetního období nevykazuje odloženou daň.

10. Transakce se spřízněnými osobami

Spojená osoba	Pohledávky k 30/06/2024 v tis. Kč	Závazky k 30/06/2024 v tis. Kč	Vztah k emitentovi	Popis transakce	Hodnota transakce
Numi Balanced s.r.o., IČO: 085 32 532	139 074	-	dceřiný podnik účetní jednotky	Smlouva o úvěru ze dne 09. 11. 2021	úvěrový rámec do výše 6 840 mil. EUR
Numi IZ, s.r.o., IČO: 196 98 976	26 984	-	dceřiný podnik účetní jednotky	Smlouva o úvěru ze dne 20. 12. 2023	úvěrový rámec do výše 5 000 tis. EUR

11. Odměny klíčového vedení

Podfond nemá žádné zaměstnance.

V prezentovaném období byla z Podfondu vyplacena odměna členovi představenstva AVANT investiční společnost, a. s. na základě Smlouvy o výkonu funkce individuálního statutárního orgánu ve výši 642 tis. Kč (2023: 885 tis. Kč). Žádné další odměny nebyly vyplaceny.

12. Řízení rizik

Činnost Podfondu 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

Podfond 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, eliminuje riziko ztráty hodnoty cenných papírů držených custodianem, v případě jeho selhání může být schopnost Podfondu převádět cenné papíry dočasně snížena.

Strategie řízení rizik Podfondu se snaží maximalizovat výnosy odvozené z úrovně rizika, kterému je Podfond vystaven a snaží se minimalizovat možné nepříznivé dopady na finanční výkonnost Podfondu. Řízení těchto a dalších níže popsaných rizik provádí Investiční společnost podle pravidel stanovených statutem Podfondu 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, resp. Podfondu 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 Podfondu 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. Investiční výbor se skládá ze tří členů, přičemž dva členy jsou voleny na společný návrh všech akcionářů vlastníků zakladatelské akcie Fondu a jeden člen na návrh předsedy statutárního orgánu 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 Podfondu vystaveno z důvodu aktivit obhospodařovatele při realizaci investiční strategie a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit, jsou popsána ve statutu Podfondu. V průběhu účetního

období nedošlo k žádným zásadním změnám v existenci finančních rizik, v jejich řízení či v definici investičních limitů ve statutu Podfondu.

Využitím pákového efektu a půjček může Podfond zvýšit expozici Podfondu vůči těmto rizikům, což může také zvýšit potenciální výnosy, kterých může Podfond dosáhnout. Investiční společnost tyto expozice řídí současně. Podfond má stanovené specifické limity pro řízení celkové potenciální expozice těchto nástrojů. Tyto limity zahrnují možnost půjčky až do maximální výše 400 % čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií s možností zpětného odkupu. Splatnost těchto půjček nesmí přesáhnout 20 let. Statutem Podfondu je při poskytování úvěrů z majetku Podfondu požadováno poskytnutí přiměřeného zajištění s výjimkou poskytnutí úvěru osobě, na níž má Podfond účast umožňující tuto osobu ovládat. Podfond využívá pákový efekt pouze tehdy, když je zajištěna daňová uznatelnost souvisejících úrokových nákladů.

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

11.1 Expozice a koncentrace rizik v tis. Kč

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

Typ expozice	Typ rizika	Protistrana	Hodnota	Koncentrace
Běžné účty	kreditní	UniCredit Bank	5 867	1,8 %
Běžné účty	kreditní	UniCredit Bank EUR	3 891	1,2 %
Běžné účty		Celkem	9 758	3,0 %
Obchodní podíly	tržní	Numi Balanced, s.r.o.	151 534	44,9 %
Obchodní podíly	tržní	Numi IZ, s.r.o.	10 057	2,9 %
Obchodní podíly		Celkem	161 591	47,8 %
Úvěry	kreditní, úrokové	Numi Balanced, s.r.o. EUR	139 074	41,2 %
Úvěry	kreditní, úrokové	Numi IZ, s.r.o. EUR	26 984	8,0 %
Úvěry		Celkem	166 058	49,2 %
Ostatní		-	3	0,0 %
Náklady a příjmy příštích období		-	36	0,0 %
Celkový součet			337 446	100,0 %

11.2 Identifikovaná hlavní rizika dle statutu, respektive portfolia majetku Podfondu

12.1.1. Tržní riziko (stupeň vystavení Podfondu riziku: vysoký)

Tržní riziko vyplývající z vlivu změn vývoje trhu na ceny a hodnoty aktiv v majetku Podfondu, změn tržních podmínek způsobujících změny hodnoty nebo ocenění některých aktiv či investičních nástrojů v majetku Podfondu. Podfond 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 obchodních podílů	161 591 * 15 %	24 239	0
úrokové riziko úvěrů	166 058 * 1 %	1 661	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

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

12.1.2. Riziko likvidity (stupeň vystavení Podfondu riziku: střední)

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 Podfondu nebo Nemovitostních společností či jiných společností, jejichž podíly tvoří součást majetku Podfondu, 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 Podfondu.

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

tis. Kč	Vážený průměr efektivní úrokové sazby	Do 1 roku	Nad 1 až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Závazky (mimo čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií)	0	2 708	0	0	2 708
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií	0	0	334 738	0	334 738
Celkem k 31. prosinci	0	2 708	334 738	0	337 446

Podfond je schopen dostát svým povinnostem vyplývajícím ze závazků vůči nespřízněným subjektům a tyto povinnosti plnit dle smluvních podmínek. Pro tyto účely se Podfond snaží udržovat dostatečný objem peněz a peněžních ekvivalentů, řídit splatnost závazků se splatností pohledávek. Minimální objem likvidních prostředků, které Podfond musí udržovat na svých bankovních účtech je zakotven ve Statutu Podfondu.

12.1.3. Úvěrové riziko (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízké)

Riziko vzniku ztráty Podfondu 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 Podfondu plyne zejména:

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

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

Informace, které Investiční společnost jako obhospodařovatel Podfondu využívá k řízení úvěrových rizik, mohou být nepřesné a neúplné. I když Investiční společnost vyhodnocuje úvěrové expozice Podfondu, 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 společnosti může také selhat při získávání informací nezbytných pro vyhodnocení úvěrového a obchodního rizika protistrany.

Výše jistiny úvěrů poskytnutých jednomu dlužníkovi (jednomu fondu kolektivního investování) nebo dluhopisům vydaným jediným emitentem by neměla překročit 95% hodnoty aktiv Podfondu.

Účetní hodnota finančních aktiv oceněných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty představuje nejlepší odhad maximální expozice Podfondu vůči úvěrovému riziku.

Úvěrové riziko – kvalita portfolia v tis. Kč

tis. Kč	Úvěry	Pohledávky	Běžné účty	Ostatní	Celkem
Standardní	166 058	0	9 758	0	175 816
Po splatnosti	0	0	0	0	0
Přesmlouvané	0	0	0	0	0
Ztrátové	0	0	0	0	0
Celkem k 31. prosinci	166 058	0	9 758	0	175 816

Stav obchodních pohledávek Podfondu je průběžně sledován a posuzován dle doby splatnosti. Peněžní prostředky na bankovních účtech jsou uloženy u UniCredit Bank a.s., která je regulovaným bankovním subjektem pod dohledem ČNB. Riziko ztráty peněžních prostředků je tak nízké.

12.1.4. Měnové riziko (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)

Měnové spočívající v tom, že hodnota investice může být ovlivněna změnou devizového kurzu. Podfond 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 Podfondu 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 Podfondu k 30. 06. 2024 v rozdělení dle jejich měny, v níž jsou primárně zůstatky evidovány:

tis. Kč	v CZK	v EUR	Celkem
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	5 867	3 891	9 758
Poskytnuté půjčky	0	166 058	166 058
Majetkové účasti	161 591	0	161 591
Ostatní pohledávky	3	0	3
Náklady a příjmy příštích období	36	0	36
Celkem k 31. prosinci	167 458	169 949	337 446

Následující tabulka zobrazuje pasiva Podfondu k 30. 06. 2024 v rozdělení dle jejich měny, v níž jsou primárně zůstatky evidovány:

tis. Kč	v CZK	v EUR	Celkem
Závazky (mimo čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií)	2 708	0	2 708
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií	5 800	328 938	334 738
Celkem k 31. prosinci	8 508	328 938	337 446

Expozice Podfondu na měnové riziko je střední. Vedení Podfondu analyzuje svou měnovou pozici a průběžně posuzuje vývoj měnového kurzu CZK/EUR. Tomu odpovídá i analýza citlivosti výsledku hospodaření na změny měnového kurzu CZK/EUR.

Níže uvedená tabulka shrnuje citlivost peněžních a nepeněžních aktiv a závazků Podfondu vůči změnám devizových kurzů k 30. červnu. Analýza je založena na předpokladech, že se příslušný měnový kurz zvyšuje / snižuje o v tabulce uvedené procento, přičemž všechny ostatní proměnné zůstávají konstantní.

tis. Kč	Směnný kurz CZK/Měna	Změna kurzu (+)	Kurzový zisk (+) ztráta (-)	Změna kurzu (-)	Kurzový zisk (+) ztráta (-)
CZK/EUR	25,030	2 %	3 399	-2 %	- 3 399
Celkem k 31. prosinci	25,030	2 %	3 399	- 2 %	- 3 399

12.1.5. Riziko koncentrace (stupeň vystavení Podfondu riziku: střední)

Koncentrace pozic může Podfond vystavit ztrátám, a to i navzdory tomu, že ekonomické a tržní podmínky mohou být v daném oboru nebo odvětví všeobecně příznivé. Podfond má koncentraci pouze vůči jedné protistraně.

12.1.6. Úrokové riziko (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)

Podfond je vystaven úrokovému riziku. Úrokové riziko spočívá ve fluktuaci čistého úrokového výnosu a hodnoty finančního aktiva v důsledku pohybu tržních úrokových měr. Podfond se vystavuje účinkům kolísání převládající úrovně tržních úrokových sazeb na reálnou hodnotu finančních aktiv a peněžních toků.

12.1.7. Riziko odejmutí povolení k činnosti Obhospodařovateli (stupeň vystavení Podfondu 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.

12.1.8. Riziko zvolené skladby majetku Podfondu (stupeň vystavení Podfondu riziku: střední)

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

12.1.9. Riziko refinancování úvěrů (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)

Rizika spojená s refinancováním úvěrů přijatých na účet Podfondu nebo spočívající v tom, že Podfond 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.

12.1.10. Riziko jiných právních vad (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)

Riziko jiných právních vad spočívající v tom, že hodnota majetku Podfondu se může snížit v důsledku právních vad aktiv nabytých do majetku Podfondu, tedy například v důsledku existence zástavního práva třetí osoby, věcného břemene, nájemního vztahu, resp. předkupního práva. Riziko je ošetřeno tak, že Podfond před každým nabytím majetkových hodnot provádí právní due diligence zamýšlené investice.

12.1.11. Operační riziko (stupeň vystavení Podfondu 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 Podfondu nebo Investiční akcie.

Fond čelí množství provozních rizik, včetně rizika vyplývajícího ze závislosti na informačních technologiích a telekomunikační infrastruktuře. Podfond 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. Podfond 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 Podfondu či člena orgánů Podfondu. Podnikání Podfondu je vystaveno riziku nedodržení stanovených zásad a pravidel nebo pochybení, nedbalosti nebo podvodů zaměstnanců Investiční společnosti či členů orgánů Podfondu. 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 Podfond a Investiční společnost přijímá za účelem prevence a odhalování této činnosti, nemusí být vždy efektivní.

12.1.12. Riziko potenciálního střetu zájmů (stupeň vystavení Podfondu riziku: střední)

Potenciální střet zájmů mezi držiteli investičních akcií Podfondu a zakladateli Podfondu. V budoucnosti nelze vyloučit změny strategie Podfondu tak, že některý ze zakladatelů začne podnikat kroky (fúze, transakce, akvizice, rozdělení zisku, prodej aktiv atd.), které mohou být vedeny s ohledem na prospěch zakladatele jako takového spíše než ve prospěch Podfondu. Takové změny mohou mít negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci Podfondu, jeho podnikatelskou činnost a hodnotu investičních akcií. AVANT IS má nastaveny postupy pro identifikaci a řízení střetu zájmů čímž se potenciální riziko minimalizuje.

12.1.13. Riziko vypořádání (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)

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

12.1.14. Riziko zrušení Podfondu (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)

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

a) průměrná výše fondového kapitálu tohoto Podfondu za posledních 6 měsíců nedosahuje částky odpovídající alespoň 1 250 000 EUR;

b) výše fondového kapitálu tohoto Podfondu do 12 měsíců ode dne jeho vzniku, nedosáhne částky odpovídající alespoň 1 250 000 EUR.

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

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

12.1.15. Riziko odejmutí povolení k činnosti Obhospodařovateli (stupeň vystavení Podfondu 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;

12.1.16. Riziko soudních sporů a správních sankcí (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)

12.1.17. Rizika spojená s finančními deriváty (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)

Rizika spojená s jednotlivými typy derivátů, která mají být nabývána na účet Podfondu, 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 Podfond 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.

12.1.18. Ostatní identifikovaná rizika:

Mezi další identifikovaná rizika patří:

- Riziko nestálé aktuální hodnoty Investičních akcií v důsledku změn skladby či hodnoty majetku Podfondu;
- Riziko odchylky aktuální hodnoty Investičních akcií od likvidační hodnoty otevřené pozice Investora na Podfondu 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 odpovědnost vůči třetím osobám, zejména povinnosti k náhradě škody způsobené případným porušením zákonné nebo smluvní povinnosti ze strany Podfondu. Toto riziko se může projevit negativně na hodnotě majetku Podfondu tím, že náhrada škody bude plněna z majetku Podfondu, nebo tím, že povinná osoba povinnost k náhradě škody, která má být plněna ve prospěch Podfondu, nesplní;
- Rizika spojená s povinností prodat majetkovou hodnotu v Podfondu 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 Podfondu a Investor nebude držet investici ve Podfondu po celou dobu svého zamýšleného investičního horizontu;
- Riziko spojené s tím, že následkem toho, že budou všechny Investiční akcie odkoupeny, nakoupeny nebo odprodány, Investor nebude držet investici ve Podfondu po celou dobu svého zamýšleného investičního horizontu. Statut tímto výslovně upozorňuje, že neexistuje a není poskytována žádná záruka Podfondu anebo Obhospodařovatele ohledně možnosti setrvání akcionáře ve Podfondu;
- 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

Žádná finanční aktiva a závazky Podfondu nejsou obchodovány na aktivním trhu, a proto se určují pomocí oceňovacích metod. Fond využívá různé metody a činí předpoklady založené na tržních podmínkách, které existují ke konci každého roku. Oceňovací metody používané pro nestandardizované finanční nástroje jako jsou akciové opce, měnové swapy a jiné deriváty neobchodované na burze, zahrnují použití srovnatelných nedávných tržních transakcí za obvyklé ceny, odkaz na jiné nástroje, které jsou v podstatě stejné, analýzu diskontovaných peněžních toků, modely oceňování opcí a jiné metody oceňování běžně používané účastníky trhu, které maximálně využívají vstupy na trhu a spoléhají se co nejméně na vstupy specifické pro danou entitu.

U nástrojů, pro které neexistuje žádný aktivní trh, může Podfond použít ocenění provedené nezávislým certifikovaným znalcem, která jsou obvykle založena na oceňovacích metodách a technikách, které jsou všeobecně uznávány jako standardy v rámci odvětví. Oceňovací modely se používají především k ocenění nekótovaného vlastního kapitálu, pohledávek a jiných dluhových nástrojů, které nebyly v průběhu finančního roku obchodovány na aktivním trhu. Některé vstupy do těchto modelů nemusí být na trhu pozorovatelné, a proto se odhadují na základě předpokladů.

Výstupem ocenění je vždy odhad nebo přibližná hodnota, kterou nelze stanovit s určitostí a použité oceňovací metody nemusí plně odrážet všechny faktory relevantní pro pozice, které Podfond má. Ocenění se proto případně upravuje tak, aby umožňovalo zahrnutí dalších faktorů, včetně modelového rizika, rizika likvidity a rizika protistrany.

Následující tabulka analyzuje v rámci hierarchie reálných hodnot aktiva a závazky Podfondu (podle třídy) oceněné reálnou hodnotou k 30. červnu 2024.

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

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkový zůstatek
Aktiva				
Poskytnuté půjčky	-	-	166 058	166 058
Majetkové účasti	-	-	161 591	161 591
Celkem k 31. prosinci	-	-	327 649	288 564

Následující tabulka analyzuje v rámci hierarchie reálných hodnot aktiva a závazky Podfondu (podle třídy) oceněné reálnou hodnotou k 31. prosinci 2023.

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkový zůstatek
Aktiva				
Poskytnuté půjčky	-	-	134 960	134 960
Majetkové účasti	-	-	153 604	153 604
Celkem k 31. prosinci	-	-	288 564	288 564

Následující tabulka analyzuje v rámci hierarchie reálných hodnot aktiva a závazky Podfondu (podle třídy) oceněné reálnou hodnotou k 1. lednu 2023.

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkový zůstatek
Aktiva				
Poskytnuté půjčky	-	-	161 739	161 739
Majetkové účasti	-	-	64 288	64 288
Celkem k 31. prosinci	-	-	226 027	226 027

Podfond NUMIZMATIC SEMPER SICAV, a.s.

Mezitímní účetní závěrka fondu k pololetní zprávě za období od 01. ledna 2024 do 30. června 2024

(v tisících Kč)

Investice Podfondu zařazené do úrovně 3 mají významné nepozorovatelné vstupy, neboť jsou obchodovány zřídka nebo nejsou obchodovány vůbec. Nástroje úrovně 3 zahrnují majetkové účasti Fondu a pohledávky z poskytnutých půjček a podřízených úvěrů. Vzhledem k tomu, že pozorovatelné ceny nejsou pro tyto cenné papíry k dispozici, použil Fond k odvození reálné hodnoty oceňovací metodu.

Ocenění na úrovni 3 jsou přezkoumávána minimálně jednou ročně nezávislým znaleckým posudkem nebo interním oceněním administrátorem Fondu. Metoda určení reálné hodnoty ostatních aktiv a závazků Fondu a způsob stanovení skutečné hodnoty investiční akcie Fondu jsou obsaženy v prováděcích právních předpisech a statutu Fondu.

U vybraných finančních nástrojů, jimiž jsou v tomto případě zůstatky na běžných účtech, závazky a pohledávky s krátkou dobou splatnosti může být reálná hodnota zejména z důvodu zanedbatelného kreditního a úrokového rizika a krátké doby splatnosti aproximována naběhlou hodnotou. Proto se účetní hodnota rovná reálné hodnotě.

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

tis. Kč	Reálná hodnota	Oceňovací technika	Použité vstupy
Aktiva			
Poskytnuté půjčky	166 058	DCF Model	Pribor, Euribor, IRS CZ, IRS EUR, ARAD, ECB Data Ware House
Majetkové účasti	161 591	Tržní odhad; DCF Model; Reprodukční cena	Finanční výkazy

Úvěry jsou oceněny pomocí metody diskontovaných peněžních toků. Diskontní sazba odráží kreditní riziko stanovené přes DRISK model a tržní riziko reprezentované saznou pro nové úvěry poskytnuté v EUR dle ECB. Vážený průměr diskontní sazby činí 15% p.a.

Účasti s rozhodujícím vlivem jsou oceněny pomocí substanční metody.

Následující tabulka zobrazuje rekongiliaci počátečních a konečných stavů finančních nástrojů, které jsou oceňovány reálnou hodnotou v úrovni 3.

Podfond NUMIZMATIC SEMPER SICAV, a.s.

Mezitímní účetní závěrka fondu k pololetní zprávě za období od 01. ledna 2024 do 30. června 2024
(v tisících Kč)

Sladění pohybů na úrovni 3 hierarchie reálných hodnot podle tříd nástrojů je k 30. 6. 2024 následující:

tis. Kč	Reálná hodnota k 1.1.	Zisk /ztráta z přecenění do výsledku hospodaření	Nákupy/Vznik	Prodeje	Emise	Vypořádání	Převody z a do úrovně 3	Reálná hodnota k 31.12.
Aktiva								
Pohledávky za nebankovními subjekty	134 960	1 580	29 518	0	0	0	0	166 058
Účasti s rozhodujícím vlivem	153 604	7 687	300	0	0	0	0	161 591
Celkem aktiva	288 564	9 267	29 818	0	0	0	0	327 649

Sladění pohybů na úrovni 3 hierarchie reálných hodnot podle tříd nástrojů je k 31.12.2023 následující:

tis. Kč	Reálná hodnota k 1.1.	Zisk /ztráta z přecenění do výsledku hospodaření	Nákupy/Vznik	Prodeje	Emise	Vypořádání	Převody z a do úrovně 3	Reálná hodnota k 31.12.
Aktiva								
Pohledávky za nebankovními subjekty	161 739	4 409	312 300	0	0	-343 488	0	134 960
Účasti s rozhodujícím vlivem	64 288	24 600	64 716	0	0	0	0	153 604
Celkem aktiva	226 027	29 009	377 016	0	0	-343 488	0	288 564

Podfond také zohledňuje další faktory rizika likvidity, úvěrového a tržního rizika a upravuje model oceňování dle potřeby.

Během roku 2024 a 2023 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovněmi v rámci hierarchie reálných hodnot.

Za sledované období nedošlo ke změně oceňovacích technik pro úroveň 3 měření reálné hodnoty.

14. Podmíněná aktiva a závazky

Podfond nevede žádné právní spory, z nichž by pro ni plynuly podmíněné závazky, případně podmíněná aktiva. Nejsou evidovány ani další skutečnosti, které by naplňovaly podmínky pro zveřejnění podmíněných závazků.

Podfond NUMIZMATIC SEMPER SICAV, a.s.

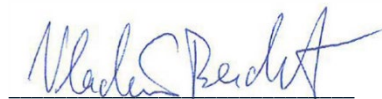
Mezitímní účetní závěrka fondu k pololetní zprávě za období od 01. ledna 2024 do 30. června 2024
(v tisících Kč)

15. Události po rozvahovém dni

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným významným událostem.

V Praze dne 27.9.2024

Podpis statutárního zástupce:



Ing. Vladimír Bezděk, M.A.
pověřený zmocněnec člena představenstva
AVANT investiční společnost, a.s.

5. Údaje o předpokládaném budoucím vývoji podnikání Fondu

Ani v průběhu aktuálního účetního období nebude na Fondu jako takovém probíhat žádná činnost. Výhled pro činnost Podfondu je popsán v jeho samostatné výroční zprávě.

V průběhu aktuálního účetního období je záměrem Fondu a Podfondu nadále zhodnocovat svůj majetek. Podfond bude realizovat investiční strategii vymezenou ve statutu Fondu a Podfondu.

Fond nadále plánuje upisovat primárně prioritní investiční akcie (NUM PIA EUR), které jsou veřejně obchodovány. V rámci dividendové politiky Fond neplánuje v roce 2024 výplatu dividendy ve vztahu k žádnému druhu akcií vydávaných k Podfondu.

Na ekonomické aktivity Fondu nebudou, s velkou pravděpodobností, dopadat klimatické změny, a to v krátkém, středním ani dlouhodobém horizontu.

V průběhu aktuálního účetního období přetrvává riziko dopadů konfliktu na Ukrajině, jeho případné další eskalace či rozšíření do jiné oblasti, kde rizikem je především dopad na dostupnost a ceny surovin a energií, případně celosvětový obchod. Byť byly od počátku konfliktu postupně nalezeny náhradní zdroje a přepravní a skladovací kapacity a teplá zima přelomu let 2022 a 2023 zejména v Evropě pomohla, jedná se o alternativy dražší a s potencionálně nedostatečnou dostupností potřebného množství (omezení a vyšší nákladnost produkce, přepravy či skladování) i pro zimu přelomu let 2023 a 2024, zejména při výskytu kumulace poptávky, např. z důvodu nadprůměrně chladné zimy. Dopad na Fond by byl zejména kvůli možnému zvýšení inflace, úrokových sazeb a snížení koupěschopnosti obyvatel a investic v ekonomice.

V průběhu aktuálního účetního období bude pokračujícím významným rizikovým faktorem pokles spotřebitelských útrat a investic osob a firem s následným významným omezením ekonomické aktivity napříč všemi sektory ekonomiky (včetně průmyslu a stavebnictví), nízkým objemem nových hypoték a souvisejícím prodejem a výstavbou bytů, poklesem HDP a zhoršením ziskovosti firem. Rizikem je také růst defaultů a růst kreditních přírážek s dopadem na reálnou hodnotu majetku a dluhů Fondu. Tento negativní dopad bude vyvažován postupně odeznívajícími výpadky dodavatelsko-odběratelských řetězců po období uzávěr kvůli COVID-19 a očekávaným poklesem inflace s následným poklesem úrokových sazeb národních bank; zlepšení však může být pomalejší, než je předpokládáno. Pozitivně z pohledu HDP také působí silný trh práce, byť se současně jedná o proinflační faktor.

Ke dni vyhotovení Pololetní finanční 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.

6. Prohlášení oprávněných osob Fondu

Podle našeho nejlepšího vědomí prohlašujeme, že zkrácený soubor účetní závěrky podává věrný a poctivý obraz o majetku, závazcích, finanční situaci a výsledcích hospodaření Fondu a Podfondu a popis obsažený v pololetní finanční zprávě obsahuje věrný přehled důležitých událostí, ke kterým došlo v prvních 6 měsících účetního období, a jejich dopadu na zkrácený soubor účetní závěrky, spolu s popisem hlavních rizik a nejistot pro zbývajících 6 měsíců účetního období, a rovněž popis transakcí se spřízněnými stranami v prvních 6 měsících účetního období, které podstatně ovlivnily výsledky hospodaření Fondu a Podfondu.

Zpracoval: Ing. Vladimír Bezděk, M.A.

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

Dne: 27. 9. 2024

Podpis:

