

# **VÝROČNÍ ZPRÁVA**

**ZA SPOLEČNOST S NÁZVEM:**

**SBS FUNDS SICAV a.s.**

**OD 1. LEDNA 2022 DO 31. PROSINCE 2022**

## **OBSAH**

- **Údaje a skutečnosti podle § 291 odst. 2 zákona č. 240/2013 Sb., Nařízení EU 345/2013, Nařízení (EU) č. 2015/2365 a Nařízení EU č. 2020/852..... 3**
- **Údaje a skutečnosti podle §21 zákona č. 563/1991 Sb. ....7**
- **Zpráva o vztazích .....10**
- **Údaje a skutečnosti podle vyhl. č. 52/2016 Sb. příloha č. 4 k vyhlášce č. 244/2013 Sb. ....12**
- **Příloha č. 1 Zpráva nezávislého auditora k výroční zprávě a účetní závěrce**
- **Příloha č. 2 Účetní závěrka**

# I. ÚDAJE A SKUTEČNOSTI

podle § 291 odst. 2 zákona č. 240/2013 Sb., Nařízení EU 345/2013, Nařízení (EU) č. 2015/2365 a Nařízení EU č. 2020/852

## A. ÚDAJE O FONDU

### Název fondu

SBS FUNDS SICAV a.s. (dále jen „Fond“)  
zapsaný v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze  
zapsáno 21. března 2019, oddíl B, vložka 24300

### IČO

080 09 791

### Sídlo

Tržiště 366/13, Malá Strana, 118 00 Praha 1

### Podfond

EVENT-DRIVEN SBS podfond (dále jen „Podfond“)

### Další údaje

Fond je fondem kvalifikovaných investorů ve smyslu §95 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech. Fond byl založen na dobu neurčitou.

### Vedoucí osoby Fondu

Předsedou správní rady je Ing. Radek Švec

## B. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI POVĚŘENÉ FUNKCÍ ADMINISTRÁTORA

### Název společnosti

QI investiční společnost, a.s. (dále jen „Investiční společnost“)  
zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 11985

### IČO

279 11 497

### Sídlo

Rybná 682/14, Praha 1, PSČ 110 00

### Uzavřené smlouvy

Smlouva o administraci byla uzavřena 1. května 2019.

Smlouva o pověření výkonem některých činností byla uzavřena 1. května 2019.

## C. ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH ÚDAJŮ UVEDENÝCH VE STATUTU FONDU

ke kterým došlo v průběhu účetního období

V daném období nedošlo ke změně statutu Fondu.

## D. ÚDAJE O DEPOZITÁŘI FONDU

v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával

Depozitářem byla po celou dobu existence Fondu UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem Praha 4 – Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 14092, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608 (dále jen „Depozitář“).

**E. ÚDAJE O OSOBE POVĚŘENÉ ÚSCHOVOU NEBO JINÉ OPATR. MAJETKU FONDU**  
pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku fondu

Úschovu nebo jiné opatrování majetku Fondu zajišťuje pouze Depozitář.

**F. ÚDAJE O HLAVNÍM PODPŮRCI**  
v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonával

Majetek Fondu nebyl v rozhodném období svěřen hlavnímu podpůrci.

**G. IDENTIFIKACE MAJETKU, JEHOŽ HODNOTA PŘESAHUJE 1 % HODNOTY MAJETKU FONDU**  
ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období

<u>Majetek</u>	<u>Reálná hodnota v tis. Kč k 31. prosinci 2022</u>
Zůstatky na běžném účtu	1 490
Ostatní aktiva	1 148
Dlouhodobý hmotný majetek	127
Náklady příštích období	0

**H. SOUDNÍ NEBO ROZHODČÍ SPORY**  
které se týkají majetku nebo nároku vlastníkům cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných fondem kolektivního investování, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku fondu v rozhodném období

Fond je aktivním účastníkem soudního sporu v souvislosti s vymáháním dorovnání přiměřeného protiplnění v penězích při nuceném přechodu účastnických cenných papírů společnosti PFNonwovens a.s.

**I. HODNOTA VŠECH VYPLACENÝCH PODÍLŮ NA ZISKU NA JEDNU INVESTIČNÍ AKCII**

Fond v rozhodném období nevyplácel podíly na zisku.

**J. ÚDAJE O SKUTEČNĚ ZAPLACENÉ ÚPLATĚ OBHOSPODAŘOVATELI ZA OBHOSPODAŘOVÁNÍ FONDU**  
s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních

Úplata obhospodařovateli (Fondu) za obhospodařování Podfondu činila za rok 2022 celkově 2 191 tis. Kč. V rozhodném období vznikly Fondu náklady na činnost auditora ve výši 31 tis. Kč a účetnictví, daňové, právní poradenství 416 tis. Kč. Činnost depozitáře i administrátora je plně hrazena z majetku Podfondu.

**K. POVINNĚ ZVEŘEJŇOVANÉ INFORMACE SOUVISEJÍCÍ S UDRŽITELNOSTÍ**

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

**L. ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ A VEDOUCÍCH OSOB,**

kteře mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku, údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele tohoto fondu a údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které investiční fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil

Mzdové a obdobné náklady Fondu za rok 2022 činí 926 tis. Kč. Počet zaměstnanců a vedoucích osob Fondu v roce 2022 byl 2.

Fond nevyplatil žádné odměny pracovníkům nebo vedoucím osobám za zhodnocení kapitálu Fondu.

**M. ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍCH OSOB,**

kteře mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem investičního fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fondu

Fond v průběhu roku 2022 nevyplácel žádné odměny vyplácené obhospodařovatelem investičního Fondu pracovníkům nebo vedoucím osobám, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil Fondu.

**N. VYBRANÉ FINANČNÍ ÚDAJE FONDU**

**Rozvaha**

Aktiva

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
<b>3. Pohledávky za bankami</b>	<b>1 490</b>	<b>102</b>
z toho: a) splatné na požádání	1 490	102
<b>10. Dlouhodobý hmotný majetek</b>	<b>127</b>	<b>281</b>
<b>11. Ostatní aktiva</b>	<b>1 148</b>	<b>1 765</b>
<b>13. Náklady a příjmy příštích období</b>	<b>0</b>	<b>1</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>2 765</b>	<b>2 149</b>

Pasiva

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
<b>4. Ostatní pasiva</b>	<b>812</b>	<b>488</b>
<b>8. Základní kapitál</b>	<b>2 000</b>	<b>2 000</b>
<b>12. Kapitálové fondy</b>	<b>1 000</b>	<b>1 000</b>
<b>14. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období</b>	<b>-1 340</b>	<b>-918</b>
<b>15. Zisk/ztráta za účetní období</b>	<b>293</b>	<b>506</b>
<b>Vlastní kapitál/Čistá aktiva</b>	<b>1 953</b>	<b>1 082</b>
<b>Pasiva celkem</b>	<b>2 765</b>	<b>2 439</b>

**Výkaz zisku a ztráty**

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
<b>1. Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>	<b>12</b>	<b>0</b>
<b>2. Náklady na úroky a podobné náklady</b>	<b>8</b>	<b>14</b>
<b>4. Výnosy z poplatků a provizí</b>	<b>2 191</b>	<b>1 831</b>
<b>5. Náklady na poplatky a provize</b>	<b>8</b>	<b>8</b>
<b>7. Ostatní provozní výnosy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>8. Ostatní provozní náklady</b>	<b>14</b>	<b>0</b>
<b>9. Správní náklady</b>	<b>1 629</b>	<b>2 144</b>
v tom: náklady na zaměstnance	926	1 551
z toho: mzdy a platy	662	1 117
sociální a zdravotní pojištění	264	433
ostatní správní náklady	702	593
<b>10. Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku</b>	<b>153</b>	<b>160</b>
<b>19. Zisk z běžné činnosti před zdaněním</b>	<b>391</b>	<b>-496</b>
<b>23. Daň z příjmů</b>	<b>97</b>	<b>-74</b>
<b>24. Zisk za účetní období po zdanění</b>	<b>293</b>	<b>-422</b>

## **II. ÚDAJE A SKUTEČNOSTI**

**podle § 21 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví**

### **A. FINANČNÍ A NEFINANČNÍ INFORMACE O SKUTEČNOSTECH, KTERÉ NASTALY AŽ PO ROZVAHOVÉM DNI A JSOU VÝZNAMNÉ PRO NAPLNĚNÍ ÚČELU VÝROČNÍ ZPRÁVY**

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné jiné významné události mající vliv na účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2022.

### **B. INFORMACE O PŘEDPOKLÁDANÉM VÝVOJI ČINNOSTI FONDU**

Fond bude nadále vykonávat činnost obhospodařování majetku Podfondu tak, aby naplnil očekávání investorů na zhodnocení prostředků a zároveň ochránil majetek Podfondu.

### **C. INFORMACE O NABYTÍ VLASTNÍCH AKCIÍ FONDU**

Během roku 2022 Fond nenabyl vlastní akcie.

### **D. INFORMACE O RIZICÍCH VYPLÝVAJÍCÍCH Z INVESTICE DO FONDU**

Investici do Fondu doprovází jednotlivá podstatná rizika, kterými jsou:

- a) Riziko nestálé aktuální hodnoty cenného papíru vydaného Fondem v důsledku složení majetku nebo způsobu obhospodařování majetku Fondu. Akcionář si musí být vědom, že i přes maximální snahu o bezpečné obhospodařování může dojít ke kolísání hodnoty investiční akcie Fondu v závislosti na vývoji na finančních trzích.
- b) Tržní riziko vyplývající z vlivu změn vývoje celkového trhu na ceny a hodnoty jednotlivých druhů majetku Fondu. Nejvýznamnějšími tržními riziky jsou měnové riziko, úrokové riziko, akciové riziko, komoditní riziko a riziko konkrétních investičních projektů. Míra tržního rizika závisí na konkrétní struktuře majetku Fondu. Velký vliv tržního rizika je zejména u derivátů, kde malá změna ceny podkladového nástroje může znamenat velkou změnu ceny derivátu (pákový efekt).
- c) Úvěrové riziko spočívající v tom, že emitent nebo protistrana nedodrží svůj závazek. Tato rizika obhospodařovatel minimalizuje zejména výběrem protistran a emitentů s ohledem na jejich bonitu, nastavením limitů na výši expozice vůči jednotlivým protistranám a emitentům a vhodnými smluvními ujednáními.
- d) Riziko nedostatečné likvidity, které spočívá v tom, že určité aktivum Fondu nebude zpeněženo včas a za přiměřenou cenu. Vzhledem k charakteru trhu jednotlivých typů cílových aktiv, které mohou tvořit zásadní část majetku Fondu, je třeba upozornit na skutečnost, že zpeněžení takového aktiva při snaze dosáhnout nejlepší ceny je časově náročné. V krajním případě může riziko likvidity vést až k likviditní krizi.
- e) Riziko související s investičním zaměřením Fondu na určité průmyslové odvětví, státy či regiony, jiné části trhu nebo určité druhy aktiv.

- f) Riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování, které může být zapříčiněno zejména insolventností, nedbalostním nebo úmyslným jednáním osoby, která má v úschově nebo jiném opatrování majetek Fondu nebo cenné papíry vydané Fondem.
- g) Riziko, že ze zákonem stanovených důvodů může být Fond zrušen.
- h) Riziko, že Fond může být zrušen i z jiných než zákonem stanovených důvodů, například z důvodů ekonomických či restrukturalizačních.
- i) Rizika spojená se stavebními vadami.
- j) Riziko operační, které spočívá ve ztrátě vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů nebo lidského faktoru anebo vlivem vnějších událostí.
- k) Riziko spojené s jednotlivými typy finančních derivátů, v případě, že by se Fond rozhodl v rámci obhospodařování nabývat taková aktiva.
- l) Rizika spojená s pohledávkami, resp. s bonitou dlužníka a kvalitou zajištění pohledávky.
- m) Rizika spojená s možností selhání osoby, ve které má Fond obchodní účast nebo za níž má Fond pohledávku.
- n) Rizika spojená s nabytím cílového aktiva v zahraničí.
- o) Riziko vypořádání spojené s tím, že vypořádání transakce neproběhne tak, jak se předpokládalo z důvodu, že protistrana nezaplatí nebo nedodá investiční nástroje ve stanovené lhůtě.
- p) Měnové riziko spočívající v tom, že hodnota investice může být ovlivněna změnou devizového kurzu.
- q) Rizika spojená s vadami věcí movitých.

#### **E. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE**

Fond nevyvinul během rozhodného období žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

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

Fond nevyvinul během rozhodného období žádné aktivity v oblasti ochrany životního prostředí a pracovně právních vztahů.



**G. INFORMACE O TOM, ZDA ÚČETNÍ JEDNOTKA MÁ ORGANIZAČNÍ SLOŽKU PODNIKU V ZAHRANIČÍ**

Fond nemá organizační složku podniku v zahraničí.

***Datum sestavení***

19. června 2023

***Podpis předsedy správní rady***

A handwritten signature in blue ink, consisting of several overlapping loops and strokes, positioned above the name of the signatory.

Ing. Radek Švec

### III. ZPRÁVA O VZTAZÍCH

Fond je akciovou společností, která má monistickou strukturu orgánů. Orgány Fondu jsou valná hromada a jednočlenná správní rada, jejímž členem je Ing. Radek Švec. Statutárním orgánem je správní rada, do jejíž působnosti patří obchodní vedení a dohled nad činnostmi Fondu.

#### 1. STRUKTURA VZTAHŮ MEZI OSOBAMI OVLÁDAJÍCÍMI A OVLÁDANOU OSOBOU A MEZI OVLÁDANOU OSOBOU A OSOBAMI OVLÁDANÝMI STEJNOU OSOBOU

Fond je přímo ovládaný svým jediným akcionářem Ing. Radkem Švečem, bytem Dvorská 987, Žichlínské Předměstí, 563 01 Lanškroun, datum narození 7.6.1968. Fond má s jediným akcionářem uzavřenou pracovní smlouvu na dobu neurčitou.

K 31.12.2022 držel přímý podíl na základním kapitálu Fondu ve výši 100%

#### Seznam osob ovládané stejnou ovládající osobou:

VEROLLMON s.r.o., Praha 4 - Chodov, Türkova 2319/5b, PSČ 14900, IČO: 24811823, 100 %

OMBU Invest, Tržiště 366/13, Malá Strana, 118 00 Praha 1, IČO: 04687299, 100 %

Spolumajitelé POZEMKY s.r.o., Na Florenci 1332/23, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO: 11995688, 40 %

#### 2. ÚLOHA OVLÁDANÉ OSOBY

Fond je investičním fondem s proměnným základním kapitálem podle ustanovení §154 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech. Úlohou Fondu je investovat prostřednictvím podfondů do aktiv definovaných ve Statutu Fondu a získávat na tyto investice prostředky od dalších investorů.

#### 3. ZPŮSOB A PROSTŘEDKY OVLÁDÁNÍ

Akcionář Ing. Radek Švec uplatňuje rozhodující vliv tak, že vykonává práva akcionáře Fondu prostřednictvím svého podílu představujícího 100 % všech hlasů ve Fondu, zejména rozhoduje v otázkách vyhrazených valné hromadě Fondu jako jediný akcionář při výkonu působnosti valné hromady Fondu.

#### 4. PŘEHLED JEDNÁNÍ

**učiněných v posledním účetním období, která byla učiněna na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, pokud se takové jednání týkalo majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu Fondu zjištěného podle poslední účetní závěrky**

Na popud nebo v zájmu ovládající osoby ani osob ovládaných stejnou ovládající osobou nebylo v tomto účetním období končícím dne 31. prosince 2022 učiněno žádné jednání týkající se majetku přesahujícího 10 % vlastního kapitálu ovládané osoby.

## 5. PŘEHLED VZÁJEMNÝCH SMLUV

mezi Fondem a osobou ovládající nebo mezi Fondem a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou

Od založení společnosti došlo k uzavření následujících smluv mezi Fondem osobou ovládající nebo společnostmi ovládanými stejnou osobou.

Smluvní strana:

AFI – Accounting for Financial Institutions s.r.o. a QI investiční společnost, a.s.

Název smlouvy:

Smlouva o vedení účetnictví

## 6. POSOUZENÍ

zda vznikla Fondu újma, a posouzení jejího vyrovnání

Ovládané osobě újma nevznikla.

## 7. ZHODNOCENÍ VÝHOD A NEVÝHOD

ze vztahů mezi ovládající osobou a Fondem a mezi Fondem a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou

Ze vztahů s ovládající osobou nebo osobou ovládanou stejnou ovládající osobou plynou pro Fond výhody ve formě silného ekonomického zázemí. Z těchto vztahů neplynou pro Fond žádná rizika.

Statutární ředitel Fondu prohlašuje, že vypracoval tuto zprávu na základě všech jemu dostupných informací o vztazích mezi Fondem a osobami s úzkým propojením na Fond a mezi Fondem a osobami s nepřímým propojením na Fond dle §82 a násl. Zákona o obchodních korporacích pro účetní období od 1.1.2022 do 31.12.2022.

*Datum sestavení*

31. března 2023

*Podpis předsedy správní rady*



Ing. Radek Švec

## **IV. ÚDAJE A SKUTEČNOSTI PODLE VYHL Č. 52/2016 SB. PŘÍLOHA Č. 4 K VYHLÁŠCE Č. 244/2013 SB.**

### **A. ÚDAJE O ZMĚNÁCH SKUTEČNOSTÍ ZAPISOVANÝCH OHLEDNĚ JEHO OSOBY DO OBCHODNÍHO REJSTRÍKU KE KTERÝM DOŠLO V ROZHODNÉM OBDOBÍ**

V průběhu rozhodného období nedošlo v obchodním rejstříku ke změně zapisovaných skutečností.

### **B. ÚDAJE O INVESTIČNÍCH A ZAHRANIČNÍCH INVESTIČNÍCH FONDECH KTERÉ BYLY V ROZHODNÉM OBDOBÍ OBHOSPODAŘOVATELEM OBHOSPODAŘOVÁNY NEBO ADMINISTROVÁNY**

Fond je samosprávným investičním fondem ve smyslu § 8 odst. 1 a odst. 2 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech.

### **C. INFORMACE O SKUTEČNOSTECH S VÝZNAMNÝM VLIVEM NA VÝKON ČINNOSTI TOHOTO OBHOSPODAŘOVATELE SPOLU S UVEDENÍM HLAVNÍCH FAKTORŮ KTERÉ MĚLY VLIV NA JEHO HOSPODÁŘSKÝ VÝSLEDEK V ROZHODNÉM OBDOBÍ**

Jsou obsaženy v textu výroční zprávy.

### **D. INFORMACE O ČLENECH STATUTÁRNÍHO ORGÁNU, SPRÁVNÍ RADY, DOZORČÍ RADY A PORTFOLIO MANAŽERECH TOHOTO OBHOSPODAŘOVATELE VČETNĚ STRUČNÉHO POPISU JEJICH ZKUŠENOSTÍ A KVALIFIKACE, A DÁLE ÚDAJ O OBDOBÍ, PO KTERÉ TUTO FUNKCI NEBO ČINNOSTI VYKONÁVAJÍ, NEBO VYKONÁVALI**

**Ing. Radek Švec**, nar. 7 června 1968, bytem Dvorská 987, Žichlínské Předměstí, 563 01  
Lanškroun, předseda správní rady (od 21. března 2019).

Vystudoval statistiku na VŠE. V roce 1997 prodal podíl v Multiservis GE a do roku 2000 pro GE Multiservis pracoval jako COO. Poté 13 let řídil své privátní portfolio na kapitálových trzích (opce, obligace, indexy, strukturované produkty) a působil jako private 12kvity investor. Ve fondu je zodpovědný za investiční strategii.

### **E. INFORMACE O OSOBÁCH, NA KTERÝCH MĚL OBHOSPODAŘOVATEL FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ KVALIFIKOVANOU ÚČAST BYŤ JEN PO ČÁST ROZHODNÉHO OBDOBÍ, S UVEDENÍM JEJICH IDENTIFIKAČNÍCH ÚDAJŮ, VÝŠE A TYPU KVALIFIKOVANÉ ÚČASTI A HOSPODÁŘSKÉHO VÝSLEDKU TĚCHTO OSOB, SPOLU S UVEDENÍM DOBY, PO KTEROU OBHOSPODAŘOVATEL MĚL KVALIFIKOVANOU ÚČAST NA TĚCHTO OSOBÁCH; POKUD NEJSOU K DISPOZICI HOSPODÁŘSKÉ VÝSLEDKY TĚCHTO OSOB OVĚŘENÉ AUDITOREM, UVEDE OBHOSPODAŘOVATEL HOSPODÁŘSKÉ VÝSLEDKY AUDITOREM NEOVĚŘENÉ A TUTO SKUTEČNOST VYZNAČÍ**

Takové osoby nejsou.

### **F. INFORMACE O OSOBÁCH, KTERÉ SE NEUVÁDĚJÍ PODLE PÍSMENE E. A KTERÉ JEDNALY V ROZHODNÉM OBDOBÍ S TÍMTO OBHOSPODAŘOVATELEM VE SHODĚ S UVEDENÍM JEJICH IDENTIFIKAČNÍCH ÚDAJŮ**

Takové osoby nejsou.

**G. INFORMACE O SOUDNÍCH NEBO ROZHODČÍCH SPORECH**

JEJICHŽ ÚČASTNÍKEM V ROZHODNÉM OBDOBÍ BYL NEBO JE TENTO OBHOSPODAŘOVATEL NA SVŮJ ÚČET NEBO NA ÚČET JIM OBHOSPODAŘOVANÉHO INVESTIČNÍHO FONDU NEBO ZAHRANIČNÍHO INVESTIČNÍHO FONDU, JESTLIŽE HODNOTA PŘEDMĚTU SPORU PŘEVYŠUJE 5 % HODNOTY MAJETKU TOHOTO OBHOSPODAŘOVATELE NEBO INVESTIČNÍHO FONDU NEBO ZAHRANIČNÍHO INVESTIČNÍHO FONDU, JEHOŽ SE SPOR TÝKÁ

Fond je aktivním účastníkem soudního sporu v souvislosti s vymáháním dorovnání přiměřeného protiplnění v penězích při nuceném přechodu účastnických cenných papírů společnosti PFNonwovens a.s.

**H. INFORMACE O OSOBÁCH, KTERÉ BYLY V ROZHODNÉM OBDOBÍ TÍMTO OBHOSPODAŘOVATELEM POVĚŘENY VÝKONEM JEDNOTLIVÉ ČINNOSTI KTEROU ZAHRNÚJE OBHOSPODAŘOVÁNÍ INVESTIČNÍHO FONDU NEBO ZAHRANIČNÍHO INVESTIČNÍHO FONDU, S UVEDENÍM JEJICH IDENTIFIKAČNÍCH ÚDAJŮ A JEDNOTLIVÉ ČINNOSTI, KTEROU BYLY POVĚŘENY**

Takové osoby nejsou.

***Datum sestavení***

***Podpis předsedy správní rady***



19. června 2023

Ing. Radek Švec

## **ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA**

**Příjemce: akcionáři společnosti SBS FUNDS SICAV a.s.,  
se sídlem Praha 1, Tržiště 366/13, Malá Strana, PSČ 11800**

### **Výrok auditora**

*Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti SBS FUNDS SICAV a.s. (dále také „Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31.12.2022, výkazu zisku a ztráty za období končící k 31.12.2022, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.*

*Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Společnosti k 31.12.2022 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření a změn vlastního kapitálu za období končící 31.12.2022 v souladu s českými účetními předpisy.*

### **Základ pro výrok**

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

### **Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě**

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

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

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

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

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

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

### **Odpovědnost správní rady za účetní závěrku**

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

Při sestavování účetní závěrky je správní rada povinna posoudit, zda je Společnost schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy správní rada plánuje zrušení Společnosti nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

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

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na

*dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.*

- *Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti správní rada uvedla v příloze účetní závěrky.*
- *Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky správní radou a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.*
- *Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.*

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

Ostrava dne 28.6.2023

Ověření provedla auditorská společnost

ACTA Audit s.r.o,

Hviezdoslavova 29, 71600 Ostrava,

zapsaná v seznamu auditorských společností vedeném Komorou auditorů ČR pod ev. č.568 .

Josef Haluza  
auditor ev. č. 2364





Příloha č.2

**SBS FUNDS SICAV a.s.**

**Účetní závěrka  
k 31. prosinci 2022**



**ROZVAHA**  
**K 31. PROSINCI 2022**

**AKTIVA**

tis. Kč	Poznámka	31.12.2022	31.12.2021
<b>3. Pohledávky za bankami</b>	4	<b>1 490</b>	<b>102</b>
z toho: a) splatné na požádání		1 490	102
<b>10. Dlouhodobý hmotný majetek</b>	5	<b>127</b>	<b>281</b>
<b>11. Ostatní aktiva</b>	6	<b>1 148</b>	<b>1 765</b>
<b>13. Náklady a příjmy příštích období</b>	7	<b>0</b>	<b>1</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b>2 765</b>	<b>2 149</b>

**PASIVA**

tis. Kč	Poznámka	31.12.2022	31.12.2021
<b>4. Ostatní pasiva</b>	8	<b>812</b>	<b>488</b>
<b>8. Základní kapitál</b>	9	<b>2 000</b>	<b>2 000</b>
<b>12. Kapitálové fondy</b>	10	<b>1 000</b>	<b>1 000</b>
<b>14. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období</b>	10	<b>-1 340</b>	<b>-918</b>
<b>15. Zisk/ztráta za účetní období</b>	10	<b>293</b>	<b>-422</b>
<b>Vlastní kapitál/Čistá aktiva</b>		<b>1 953</b>	<b>1 660</b>
<b>Pasiva celkem</b>		<b>2 765</b>	<b>2 149</b>

**PODROZVAHOVÉ POLOŽKY  
K 31. PROSINCI 2022**

tis. Kč	Poznámka	31.12.2022	31.12.2021
15. Hodnoty převzaté k obhospodařování	11	152 828	193 603
<b>Podrozvahová pasiva celkem</b>		<b>152 828</b>	<b>193 603</b>

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY  
ZA ROK KONČÍCÍ K 31. PROSINCI 2022**

tis. Kč	Poznámka	31.12.2022	31.12.2021
<b>1. Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>	12	<b>12</b>	<b>0</b>
<b>2. Náklady na úroky a podobné náklady</b>	13	<b>8</b>	<b>14</b>
<b>4. Výnosy z poplatků a provizí</b>	14	<b>2 191</b>	<b>1 831</b>
<b>5. Náklady na poplatky a provize</b>	15	<b>8</b>	<b>8</b>
<b>7. Ostatní provozní výnosy</b>	16	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>8. Ostatní provozní náklady</b>	17	<b>14</b>	<b>0</b>
<b>9. Správní náklady</b>	18	<b>1 629</b>	<b>2 144</b>
v tom: a) náklady na zaměstnance		926	1 551
z toho: aa) mzdy a platy		662	1 117
ab) sociální a zdravotní pojištění		264	433
b) ostatní správní náklady		702	593
<b>10. Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku</b>	19	<b>153</b>	<b>160</b>
<b>19. Zisk z běžné činnosti před zdaněním</b>		<b>391</b>	<b>-496</b>
<b>23. Daň z příjmů</b>	20	<b>97</b>	<b>-74</b>
<b>24. Zisk za účetní období po zdanění</b>		<b>293</b>	<b>-422</b>

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU  
 ZA ROK KONČÍCÍ K 31. PROSINCI 2022**

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělný zisk/ neuhrazená ztráta	Zisk/ztráta běžného období	Celkem
<b>Počáteční stav k 1. lednu 2021</b>	<b>3 000</b>	<b>-918</b>	<b>-422</b>	<b>1 660</b>
Převod výsledku hospodaření	0	-422	422	0
Příplatek mimo ZK	0	0	0	0
Emise investičních akcií	0	0	0	0
Odkup investičních akcií	0	0	0	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	293	293
<b>Zůstatek 31.12.2022</b>	<b>3 000</b>	<b>-1 340</b>	<b>293</b>	<b>1 953</b>

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělný zisk/ neuhrazená ztráta	Zisk/ztráta běžného období	Celkem
<b>Počáteční stav k 1. lednu 2021</b>	<b>2 000</b>	<b>-1423</b>	<b>506</b>	<b>1082</b>
Převod výsledku hospodaření	0	506	-506	0
Příplatek mimo ZK	1 000	0	0	1 000
Emise investičních akcií	0	0	0	0
Odkup investičních akcií	0	0	0	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	-422	-422
<b>Zůstatek 31.12.2021</b>	<b>3 000</b>	<b>-918</b>	<b>-422</b>	<b>1 660</b>

## **1 VŠEOBECNÉ INFORMACE**

SBS FUNDS SICAV a.s. (dále jen „Fond“) vznikl zápisem do seznamu investičních fondů vedeného Českou národní bankou ke dni 21. března 2019 na základě zápisu do Obchodního rejstříku ke stejnému datu. Rozhodnutím České národní banky ze dne 15. prosince 2018 bylo Fondu uděleno povolení k činnosti samosprávného investičního fondu podle par. 480 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „ZISIF“).

V souladu se Statutem vytváří Fond podfond. Podfond Fondu je fondem kvalifikovaných investorů ve smyslu §95 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „ZISIF“), který shromažďuje peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů. Jediným podfondem Fondu k datu účetní závěrky je Podfond EVENT-DRIVEN SBS (dále jen „Podfond EVENT-DRIVEN“).

Podfond EVENT-DRIVEN zahájil vydávání investičních akcií dne 1. května 2019 s přiděleným kódem ISIN CZ0008044054. K 31. prosinci 2022 Podfond EVENT-DRIVEN eviduje 132 941 148 ks vydaných investičních akcií Podfondu EVENT-DRIVEN.

Základní kapitál Fondu je tvořen 50 ks listinných akcií na jméno (Zakladatelské akcie) ve jmenovité hodnotě 40 tis. Kč.

Fond obhospodařuje kapitál upsaný investory v podfondu EVENT-DRIVEN SBS. Vlastní prostředky Fond neinvestuje a slouží mu pouze k financování provozní činnosti.

Fond byl vytvořen na dobu neurčitou.

Výkonem funkce statutárního orgánu Fond pověřil Správní radu

K 31. prosinci 2021 měla **Správní rada** Fondu následující členy:

<b>Jméno</b>	<b>Funkce</b>	<b>Vznik funkce</b>
Ing. Radek Švec	Předseda	21. března 2019

Fond pověřil administrací a výkonem některých dalších činností QI investiční společnost, a.s. (dále jen „Investiční společnost“). Sídlo společnosti je na adrese Rybná 682/14, 110 00 Praha 1, IČ 279 11 497.

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY**

### **(a) Základní zásady vedení účetnictví**

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb. o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka byla připravena v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501/2002, ve znění účinném od 1. ledna 2018, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce. Zároveň tato vyhláška v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standard" nebo „IFRS“).

Dopad změny vyhlášky č. 501/2002, ve znění účinném od 1. ledna 2018 byl proveden k 1.1.2021.

Účetní závěrka je sestavena v českých korunách, které jsou funkční měnou Fondu. Funkční měna je měna primárního ekonomického prostředí, ve kterém Fond působí.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná. Částky v účetní závěrce jsou uvedeny v tisících korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Účetní závěrka Fondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

### **(b) Okamžik uskutečnění účetního případu**

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, den zúčtování příkazů Fondu, den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami, opcemi popř. jinými deriváty.

Finanční aktiva a závazky se zachytí v reálné hodnotě v okamžiku, kdy se Fond stane smluvním partnerem operace. Spotové nákupy a prodeje finančních aktiv jsou v účetnictví zachyceny podle metody dne sjednání. Deriváty jsou při prvotním zachycení vykázány v reálné hodnotě k datu uzavření obchodu.

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá. Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů jsou v případě jejich prodeje odúčtována ke dni sjednání obchodního případu.

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

### **(b) Okamžik uskutečnění účetního případu (pokračování)**

Finanční závazek nebo jeho část zanikne, když je povinnost definovaná smlouvou splněna, zrušena nebo skončí její platnost a účetní jednotka již dále nebude finanční závazek nebo jeho část vykazovat v rozvaze. Rozdíl mezi hodnotou závazku v účetnictví, resp. jeho části, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a mezi částkou za tento závazek uhrazenou se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

### **(c) Výnosové a nákladové úroky**

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou vykazovány na akruálním principu za použití metody efektivní úrokové míry (EIR) odvozené od reálné hodnoty při prvotním zaúčtování, která může zahrnovat i související poplatky (pro dluhové nástroje klasifikované jako finanční aktiva v naběhlé hodnotě nebo finanční aktiva v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření).

Výnosové úroky zahrnují zejména úroky z reverzních repo operací, ze směnek, z krátkodobých úložek na peněžním trhu, časově rozlišené kupóny a naběhlý diskont a ážio ze všech nástrojů s pevným výnosem a jsou vykázány ve výkazu zisku a ztrát v položce „Výnosy z úroku a podobné výnosy“.

Nákladové úroky zahrnují zejména úroky z repo operací, z vydaných směnek a krátkodobých úvěrů z peněžního trhu a jsou vykázány ve výkazu zisku a ztrát v položce „Náklady na úroky a podobné náklady“.

### **(d) Výnosy z dividend**

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. V situaci, kdy je podíl na zisku z emitovaného nástroje, který na straně emitenta nesplňuje podmínky pro vykázání jako kapitálový nástroj, budou tyto výplaty vykázány jako finanční výnos obdobný úrokovému (tj. výnos z dluhového nástroje), pokud Fond bude mít k datu výplaty podílu tyto informace k dispozici. Výnosy z dividend jsou vykázány ve výkazu zisku a ztrát v položce „výnosy z akcií a podílů“.

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

### **(e) Finanční nástroje**

Od 1. ledna 2021 Fond aplikuje standard IFRS 9 Finanční nástroje v oblasti klasifikace, oceňování a ztrát ze znehodnocení finančních aktiv a finančních závazků.

Klasifikace finančních aktiv Fond je založena na

- principech obchodního modelu, na základě kterého jsou finanční aktiva řízena,
- charakteru smluvních peněžních toků, které plynou z finančního aktiva (SPPI; z anglického *solely payments of principal and interest on the principal outstanding*, dále „SPPI test“)

Obchodní modely posuzují záměr účetní jednotky ohledně nakládání s finančním aktivem, tzn. zda se jedná o inkaso smluvních peněžních toků, prodej finančních aktiv nebo obojího, popř. jiného obchodního modelu. Jednotlivé obchodní modely Fond mohou být:

- „Držet a inkasovat“ – finanční aktiva v naběhlé hodnotě (AC; z anglického *„amortized cost“*),
- „Držet, inkasovat a prodat“ – finanční aktiva v reálné hodnotě přeceňovaná do ostatního úplného výsledku hospodaření (FVOCI; z anglického *„fair value through other comprehensive income“*);  
„Řízení na bázi reálné hodnoty“ – finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty (FVTPL; z anglického *fair value through profit or loss*);

#### ***Finanční aktiva v naběhlé hodnotě***

Strategie „Držet a inkasovat“ má za cíl držet finanční majetek za účelem inkasa smluvních peněžních toků. Příklady takového finančního majetku jsou úvěry, cenné papíry držené do splatnosti nebo pohledávky z obchodního styku. K porušení podmínek tohoto modelu nedochází v případě, že v průběhu držby finančního aktiva dojde k výraznému zhoršení úvěrového rizika protistrany a Fond se v reakci rozhodne takové aktivum prodat.

Aktiva v modelu "Držet a inkasovat" jsou oceňována v naběhlé hodnotě. Naběhlá hodnota finančního aktiva je částka, v níž je majetek oceněn při prvotním zachycení, snížená o splátky jistiny, snížená nebo zvýšená o kumulovanou amortizovanou hodnotou rozdílu mezi prvotně vykázanou hodnotou a hodnotou při splatnosti (včetně naběhlého úroku) při použití efektivní úrokové míry a snížena o ztráty ze znehodnocení v důsledku očekávaných úvěrových ztrát. Očekávané úvěrové ztráty se vykazují ve výsledku hospodaření stejně jako kurzové rozdíly a úrokové výnosy stanovené za použití efektivní úrokové míry.

Do této kategorie jsou zařazena finanční aktiva, která splňují SPPI test a jedná se o dluhové nástroje.



## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

### **(e) Finanční nástroje (pokračování)**

#### ***Finanční aktiva v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření***

Strategie „Držet, inkasovat a prodat“ má za cíl inkaso smluvních peněžních toků z jistiny a úroků, a také prodej finančních aktiv; model představuje tzv. „smíšený“ obchodní model. Tento model rozlišuje dva různé druhy účetního zacházení pro kapitálové nástroje a dluhové nástroje.

Dluhové nástroje, které splňují SPPI test v obchodním modelu "držet, inkasovat a prodat" se oceňují reálnou hodnotou prostřednictvím ostatního úplného výsledku hospodaření. Při odúčtování finančního aktiva dojde k přeúčtování kumulativního zisku/ztráty do toho okamžiku vykázaného v položce rozvahy „Oceňovací rozdíly“ z vlastního kapitálu do výkazu zisku a ztráty. Očekávané úvěrové ztráty se vykazují ve výkazu zisku a ztráty stejně jako kurzové rozdíly z přecenění cizoměnových finančních aktiv. Úrokové výnosy se počítají použitím efektivní úrokové míry a jsou vykázané v položce "Výnosy z úroků a podobné výnosy".

Kapitálové nástroje, které nejsou drženy za účelem obchodování a účetní jednotka k datu jejich pořízení rozhodne o zařazení do kategorie finančních aktiv v reálné hodnotě přeceňovaných do ostatního úplného výsledku hospodaření, jsou přeceňovány přes ostatní úplný výsledek hospodaření včetně kurzových rozdílů z přecenění. Při jejich odúčtování nedojde k přeúčtování zisku/ztráty z přecenění vykázaného ve vlastním kapitálu do výkazu zisku a ztráty.

#### ***Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty***

Strategie "Řízení na bázi reálné hodnoty" se vztahuje na finanční aktiva, která jsou součástí portfolia, které je spravované a jehož výkonnost je posuzována na bázi reálné hodnoty. Do této kategorie jsou zařazena také finanční aktiva, které nespĺňují SPPI test, finanční nástroje pořízené za účelem obchodování, kapitálové nástroje, u kterých se účetní jednotka rozhodla nezařadit je do kategorie finančních aktiv v reálné hodnotě přeceňovaných do ostatního úplného výsledku hospodaření a jsou zde zařazeny rovněž všechny deriváty (typickými finančními aktivy jsou dluhové cenné papíry, kapitálové nástroje a podílové listy, deriváty, úvěry a pohledávky). Změny reálné hodnoty včetně kurzových rozdílů se v případě těchto aktiv vykazují ve výkazu zisku a ztráty. Finanční aktiva v tomto modelu nejsou předmětem výpočtu znehodnocení z očekávaných úvěrových ztrát. Obchodní model „Řízení na bázi reálné hodnoty“ nespĺní podmínky pro zařazení finančních aktiv do kategorií AC; (z anglického „amortized cost“) a FVOCI; (z anglického „fair value through other comprehensive income“) a finanční aktiva řízená tímto modelem se musí přeceňovat na reálnou hodnotu do výkazu zisku a ztráty.

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

### **(e) Finanční nástroje (pokračování)**

#### ***Vyhodnocení obchodního modelu***

Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. V důsledku toho jsou finanční nástroje klasifikovány na vyšší úrovni agregace, na úrovni portfolií. Pro posouzení obchodního modelu bere účetní jednotka do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k tomuto datu k dispozici. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro řízení portfolia a přístup k těmto metodám v praxi. Tj. zejména zda strategie účetní jednotky se zaměřuje na výnos ze smluvního úroku, udržování profilu úrokové sazby, shodu durace finančních aktiv s durací závazků, které slouží jako zdroj financování těchto finančních aktiv nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv;
- jak je hodnocena výkonnost portfolia finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost portfolia finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;
- jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě portfolia finančních aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích obdobích, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Nicméně informace o prodejkách nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového posouzení, jak je dosahováno cílů stanovených účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv a jak dochází k realizaci peněžních toků.

#### **Vyhodnocení, zda smluvní peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků (tzv. „SPPI test“)**

Pro účely tohoto vyhodnocení „jistina“ je definována jako reálná hodnota finančního aktiva při prvotním zaúčtování. „Úroky“ jsou definované jako odměna na časovou hodnotu peněz a za úvěrové riziko spojené s nesplacenou částkou jistiny za konkrétní časové období, a může se také jednat o další základní rizika a náklady spojené s poskytováním úvěrů (např. riziko likvidity a administrativní náklady), ale i ziskovou marži.

## 2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

### (e) Finanční nástroje (pokračování)

Při vyhodnocení, zda peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků, Fond hodnotí smluvní podmínky daného instrumentu. Toto zahrnuje vyhodnocení, zda finanční aktivum zahrnuje smluvní ujednání, která mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků. V rámci vyhodnocení Fond vyhodnocuje:

- podmíněné události, které mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků
- pákový efekt
- předčasné splacení a prodloužení splatnosti
- podmínky, které omezují účetní jednotku při inkasu peněžních toků z konkrétních aktiv
- podmínky, které modifikují úplatu za časovou hodnotu peněz (např. způsoby pravidelného stanovení výše úrokové sazby).

**Vzhledem k povaze činnosti Fondu a druhům finančních nástrojů, které drží, se všechna finanční aktiva a pasiva oceňují naběhlou hodnotou (AC) vykázanou do zisku a ztráty v rámci obchodního modelu „Držet a inkasovat“.**

#### *Prvotní zaúčtování*

O finančních aktivech oceňovaných v naběhlé hodnotě Fond účtuje ke dni realizace obchodu při prvotním zaúčtování. Od tohoto dne se účtuje ve výkazu zisku a ztráty o všech nákladech a výnosech plynoucích ze změn naběhlých hodnot těchto aktiv. Při prvotním zaúčtování jsou finanční aktiva oceněna reálnou hodnotou upravenou o transakční náklady.

#### *Oceňování*

- Následně po prvotním zaúčtování se všechny finanční nástroje budou oceňovat naběhlou hodnotou (AC), za použití efektivní úrokové míry a testovat na snížení hodnoty („impairment“). Do nákladů a výnosů Společnost účtuje o:
- úrokových výnosech (vypočtených za pomoci efektivní úrokové míry)
- tvorbě/rozpouštění opravné položky na očekávané úvěrové ztráty (ECL)
- ziscích a ztrátách z kurzových rozdílů

#### *Očekávané úvěrové ztráty – snížení hodnoty finančních aktiv (impairment)*

Finanční aktiva, s výjimkou finančních aktiv/závazků v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty, jsou posuzovány z hlediska očekávané úvěrové ztráty vždy v okamžiku prvotního vykázaní. Výše očekávaných úvěrových ztrát se aktualizuje vždy k datu účetní závěrky, aby reflektovala změny úvěrového rizika od prvotního vykázaní příslušného finančního nástroje.

Fond hodnotí úvěrové riziko zejména u dluhových nástrojů (cenné papíry, úvěry apod.) na základě ratingů (externích nebo interních). Pokud Fond nemá k dispozici rating nástroje/protistrany postupuje individuálně (např. výše očekávaných celoživotních úvěrových ztrát bude stanovena na základě diskontovaných očekávaných peněžních toků se zohledněním očekávaného zpeněžení zástav, apod.).

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

### **(e) Finanční nástroje (pokračování)**

Fond používá model očekávané úvěrové ztráty u finančních aktiv oceňovaných naběhlou hodnotou, formou opravné položky (impairment), která snižuje hodnotu aktiva a je zaúčtována jako náklad, který je vykázán ve výkazu zisku a ztráty v položce „Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“ (případné snížení opravné položky se promítne do zvýšení hodnoty aktiva a zvýšení zisku).

Fond používá 12-ti měsíční očekávanou úvěrovou ztrátu pro vyčíslení opravné položky, pokud nedojde od data pořízení finančního nástroje k datu vykázání opravné položky k významnému zvýšení kreditního rizika (Stupeň 1). Při zvýšeném kreditním riziku (Stupeň 2) a znehodnocených aktivech (Stupeň 3) Fond počítá k datu účetní závěrky, resp. k datu ocenění očekávané úvěrové ztráty za dobu trvání.

Pro přesun ze Stupně 1 do Stupně 2 posuzuje Fond změnu v úvěrovém hodnocení protistrany/aktiva. Důvodem pro přesun do Stupně 2 může být skutečnost, že:

- Aktivum je více než 30 dní po splatnosti (vyvratitelná podmínka), nebo
- Dojde k „významnému zvýšení kreditního rizika“ – fond definoval významné zvýšení kreditního rizika jako snížení ratingu o minimálně jeden celý stupeň neboli tři notche nebo
- Další veřejně dostupné informace indikují výrazné zvýšení kreditního rizika oproti datu pořízení aktiva

K přesunu aktiva do Stupně 3 dochází, pokud je aktivum znehodnoceno. Významnými indikátory znehodnocení jsou zejména následující situace:

- Aktivum je více než 90 dní po splatnosti (vyvratitelná podmínka), nebo
- Aktivum má externí/interní rating indikující znehodnocení (default)
- Existují další dostupné informace, že dlužník nebude schopen splácet

Podle zařazení finančních aktiv do jednotlivých stupňů je použit rozdílný způsob výpočtu úroků. Při výpočtu úrokového výnosu je efektivní úroková míra aplikována na hrubou účetní hodnotu aktiva (pokud aktivum není úvěrově znehodnocené), resp. naběhlou hodnotu aktiva (v případě znehodnoceného aktiva

Pro pohledávky z obchodního styku Fond uplatňuje zjednodušený přístup pro výpočet očekávaných úvěrových ztrát pomocí matice opravných položek na základě historických zkušeností Fondu v oblasti úvěrových ztrát upravených o faktory, které jsou specifické pro dlužníky, obecné ekonomické podmínky a posouzení stávajících i odhadovaných budoucích podmínek k datu účetní závěrky, včetně časové hodnoty peněz, pokud je relevantní.

### **Kompenzace**

Finanční aktiva a závazky jsou kompenzovány a čistá výše je vykázána v rozvaze, jestliže má Fond právně vymahatelný nárok vykázat částku kompenzovat a má v úmyslu vypořádat příslušné aktivum a příslušný závazek v čisté výši nebo realizovat příslušné aktivum a zároveň ve stejný okamžik vypořádat příslušný závazek.

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

### **(e) Finanční nástroje (pokračování)**

#### *i. Peníze a peněžní ekvivalenty*

Za peněžní ekvivalenty se v rámci Fondu považuje pokladní hotovost a vklady u bank splatné na požádání, pokladniční poukázky a státní dluhopisy se zbytkovou splatností do 3 měsíců. Pokladní hotovost a vklady na požádání jsou oceňovány nominální hodnotou, což zároveň představuje reálnou hodnotu. Pokladniční poukázky a státní dluhopisy jsou oceňovány reálnou hodnotou proti nákladům a výnosům.

#### *ii. Smlouvy o financování cenných papírů*

Cenné papíry koupené nebo zapůjčené na základě smluv o zpětném prodeji (reverzní repo smlouvy) se nevykazují v rozvaze. Cenné papíry prodávané nebo půjčené na základě smluv o zpětné koupi (repo smlouvy) jsou ponechány v jejich původním portfoliu. Podkladové peněžní toky jsou vykázány ke dni vypořádání jako „Pohledávky za bankami“, „Pohledávky za klienty“, „Závazky vůči bankám“ a „Závazky vůči klientům“.

Cenné papíry přijaté na základě reverzní repo smlouvy a prodané třetím stranám jsou zachyceny v reálné hodnotě jako závazky k obchodování. Závazky z obchodování s dluhovými cennými papíry jsou v případě Krátkých prodejů (Short sell) vykázány jako „Závazky z dluhových cenných papírů“ a v ostatních případech jako „Ostatní pasiva“, „Závazky k obchodování s akciemi“ jsou vykázány jako „Ostatní Pasiva“.

#### *iii. Emitované cenné papíry*

Cenné papíry emitované Fondem (zakladatelské akcie) splňují základní podmínku dle IAS 32 pro klasifikaci jako kapitálový nástroj a Fond vykazuje v souladu s IAS 32 (na základě posouzení dodatečných podmínek uvedenými v § 16A-16B, resp. 16C-16D) emitované nástroje jako kapitálový nástroj.

#### *iv. Pohledávky*

Pohledávky se vykazují v naběhlé hodnotě snížené o opravnou položku (impairment). Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka.

#### *vi. Finanční závazky*

Fond klasifikuje své finanční závazky jako oceňované reálnou hodnotou (FVTPL) do zisku nebo ztráty, pokud jsou podmíněnou protihodnotou zaúčtovanou nabyvatelem v podnikové kombinaci, nebo jsou určeny k obchodování a nebo jsou označeny jako nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

### **(e) Finanční nástroje (pokračování)**

Finanční závazky se klasifikují jako určené k obchodování, pokud:

- byly pořízeny v zásadě za účelem zpětné koupě v blízké budoucnosti, nebo
- jsou při prvotním vykázání součástí portfolia identifikovaných finančních nástrojů, které jsou společně řízeny Fondem a u kterých je v poslední době doloženo obchodování realizované pro krátkodobý zisk, nebo
- jsou derivátem (kromě derivátu, který je smlouvou o finanční záruce nebo plní funkci efektivního zajišťovacího nástroje)

Finanční závazky je možné při prvotním vykázání označit jako finanční závazky v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) pokud:

- takové označení vylučuje nebo významně omezuje oceňovací nebo účetní nesoulad, který by jinak mohl vzniknout, nebo
- je finanční závazek součástí skupiny finančních aktiv nebo finančních závazků nebo obou, které jsou řízeny a jejichž výkonost je hodnocena na základě reálné hodnoty a v souladu se zdokumentovanou strategií Fondu v oblasti řízení rizik nebo investiční strategií a informace o této skupině závazků jsou interně vykazovány, nebo
- jsou součástí smlouvy, která obsahuje jeden nebo více vložených derivátů, a IFRS 9 umožňuje, aby se celá kombinovaná smlouva označovala jako oceněná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL)

Finanční závazky, které nejsou oceňované reálnou hodnotou (FVTPL) jsou následně oceněny v naběhlé hodnotě pomocí efektivní úrokové míry.

**Všechny finanční závazky (dluhové) jsou u Fondu prvotně vykázány v reálné hodnotě snížené o přímo přiřaditelné transakční náklady. Po prvotním vykázání jsou závazky vykazovány v naběhlé hodnotě.**

### **f) Tvorba rezerv**

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:

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

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

### **g) Přepoččet cizí měny**

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

### **(h) Nájem dlouhodobého majetku (leasing z pohledu nájemce)**

Společnost posuzuje, zda má smlouva charakter leasingu nebo leasing obsahuje, na počátku smlouvy. Aktiva držená Společností v rámci leasingu, u kterých dochází k převodu všech podstatných rizik a odměn spojených s vlastnictvím aktiva, jsou klasifikována jako finanční leasing.

Z pohledu nájemce dochází k aktivování dlouhodobého hmotného majetku (Aktiva -RoU-Right-of-use– Právo k užívání), který je předmětem nájemní (leasingové) smlouvy a zachycení závazku.

Aktivum, které je předmětem leasingu je stanoveno na základě částky prvotního ocenění závazku z leasingu a leasingových plateb zaplacených před dnem zahájení leasingu snížené o leasingové pobídky, a odepisováno do nákladů po dobu trvání leasingu, nebo po dobu použitelnosti aktiva z práva k užívání, podle toho, která je kratší.

Závazek, který je předmětem leasingu je stanoven jako současná hodnota neuhrazených leasingových plateb (diskontní sazba stanovena buď jako Property yield u pronájmu nemovitostí, nebo jako úroková sazba spotřebního úvěru pro nájem movité věci) a amortizován. Společnost přeceňuje závazek z leasingu (a provádí odpovídající úpravy souvisejícího aktiva z práv k užívání), pokud:

- se změnila doba trvání leasingu nebo došlo k důležité události nebo změně okolností, v důsledku čehož došlo ke změně v posouzení uplatnění opce
- se změnil leasingové platby z důvodu změny indexu nebo sazby, nebo změny pohyblivých úrokových měř nebo změny očekávaných plateb v rámci záruk zbytkové hodnoty
- je smlouva o leasingu modifikována a modifikace leasingu není zaúčtována jako samostatný leasing

Případná kauce na nájem je k datu prvotního vykázání oceněna reálnou hodnotou a o rozdíl mezi nominální a reálnou hodnotou je upraveno Aktivum (RoU) a kauce je oceněna naběhlou hodnotou po dobu trvání. Pokud je rozdíl mezi reálnou a nominální hodnotou nevýznamný, kauce je vykázána v nominální hodnotě a od amortizace je abstrahováno.

V případě subleasingu je Aktivum (RoU-Právo k užívání) poníženo o vykázanou Pohledávku z leasingu za podnájemcem.

Aktiva z Práva k užívání jsou vykazována ve výkazu Rozvaha na samostatném řádku.

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

### **(h) Nájem dlouhodobého majetku (leasing z pohledu nájemce) (pokračování)**

Uskutečněné minimální leasingové platby v rámci finančního leasingu se rozdělují mezi:

- finanční náklady vykázané v položce „Náklady na úroky a podobné náklady“ ve výkazu zisku a ztráty
- snížení příslušného závazku

### **i) Dlouhodobý hmotný majetek**

V souladu s českými účetními předpisy Fond klasifikuje investice do dlouhodobého hmotného majetku jako dlouhodobý hmotný neprovozní majetek. V rozvaze je zachycen hmotný majetek neprovozní v hodnotě přesahující 40 tis. Kč. Dlouhodobý hmotný neprovozní majetek je nejprve oceňován pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady, a následně je oceňován reálnou hodnotou. Zisky a ztráty vyplývající ze změny reálné hodnoty dlouhodobého hmotného neprovozního majetku se (po zohlednění daňových vlivů) vykazují přímo ve vlastním kapitálu do okamžiku, kdy dojde k prodeji nebo snížení hodnoty. Kumulované zisky nebo ztráty původně vykázané ve vlastním kapitálu se v těchto případech zaúčtují do výnosů nebo nákladů.

### **j) Účasti ve společnostech s rozhodujícím vlivem**

Společnost s rozhodujícím vlivem (dále také „dceřiná společnost“) je společnost ovládaná Fondem a zastoupená Společností, v níž Fond může určovat finanční a provozní politiku s cílem získat přínosy z činnosti společnosti.

Účasti ve společnostech s rozhodujícím vlivem jsou oceněny v souladu s platnými právními předpisy reálnou hodnotou.

Zisky a ztráty vyplývající ze změny reálné hodnoty se (po zohlednění daňových vlivů) vykazují přímo ve vlastním kapitálu do okamžiku, kdy dojde k prodeji. Kumulované zisky nebo ztráty původně vykázané ve vlastním kapitálu se v těchto případech zaúčtují do výnosů nebo nákladů.

### **k) Daň z příjmů a odložená daň**

Daňový náklad zahrnuje splatnou a odloženou daň. Srážková daň ve výši, kterou nelze odečíst od splatné daně, tvoří součást daňového nákladu.

#### **Daň z příjmů**

Splatná daň zahrnuje odhad daně vypočtený z daňového základu s použitím daňové sazby platné v první den účetního období a veškeré doměrky a vratky za minulá období.

Rezervu na daň z příjmů vytváří společnost vzhledem k tomu, že okamžik sestavení účetní závěrky předchází okamžiku stanovení výše daňové povinnosti. V následujícím účetním období společnost rezervu rozpustí a zaúčtuje zjištěnou daňovou povinnost.

V rozvaze je rezerva na daň z příjmů snížena o zaplacené zálohy na daň z příjmů, případná výsledná pohledávka je vykázána v položce Stát - daňové pohledávky.



## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

### **k) Daň z příjmů a odložená daň (pokračování)**

#### **Odložená daň**

Odložená daň se vykazuje u všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

Pro výpočet odložené daně se používá schválená daňová sazba pro období, v němž Fond očekává její realizaci.

### **l) Daň z přidané hodnoty**

Fond není plátcem DPH. Veškerá DPH na vstupu se stávají součástí vynaložených nákladů.

### **m) Spřízněné strany**

Spřízněné strany Fondu jsou v souladu s IAS 24 Zveřejnění spřízněných stran definovány následovně:

- a) strana ovládá účetní jednotku;
- b) strana má podíl v účetní jednotce, který jí poskytuje významný vliv nad touto účetní jednotkou;
- c) strana je členem klíčového managementu Společnosti;
- d) strana je blízkým členem rodiny jednotlivce, který patří pod písmeno c).

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

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodě 7.

### **n) Položky z jiného účetního období**

Položky z jiného účetního období, než kam daňově a účetně patří, jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období s výjimkou oprav zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změn účetních metod, které jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Fondu.

### **o) Změny účetních metod platné pro běžné účetní období**

Fond v roce 2022 nezměnil žádné účetní metody a postupy.

Fond od 1.1.2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie u uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS“).

## 2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

### p) Změny účetních metod vyvolané zavedením nových IFRS a změnami IAS – Dopad vydaných standardů a Interpretací, které dosud nenabýly účinnosti

Fond zvážil využití nových standardů a interpretací, které dosud nejsou pro aktuální účetní období účinné, ale povolují dřívější použití. Nové standardy a interpretace při sestavování těchto výkazů nebyly použity.

#### Roční zdokonalení IFRS – cyklus 2018-2021

(Účinné pro roční období začínající 1. ledna 2022 nebo později; dřívější použití je povoleno.)

#### i. Novelizace IFRS 9 *Finanční nástroje*

Novelizace objasňuje, že při posuzování, zda ke směně dluhových nástrojů mezi stávajícím dlužníkem a věřitelem došlo za podmínek, které jsou podstatně rozdílné, mohou poplatky zahrnuté v diskontované současné hodnotě peněžních toků podle nových podmínek zahrnovat pouze poplatky uhrazené či obdržené mezi dlužníkem a věřitelem, a to včetně poplatků uhrazených či obdržených dlužníkem či věřitelem jménem druhého z nich.

#### ii. Novelizace ilustrativních příkladů k IFRS 16 *Leasingy*

Novelizace z ilustrativního příkladu č. 13, který je přílohou IFRS 16, odstraňuje zmínku o náhradě nájemci ze strany pronajímatele za zdokonalení předmětu nájmu i vysvětlení způsobu, jakým nájemce o této náhradě účtuje.

### Nové a novelizované standardy IFRS vydané radou IASB, které dosud nebyly přijaty Evropskou unií:

(Účinné pro roční období začínající 1. ledna 2023 nebo později; dřívější použití je povoleno.)

#### i. Novelizace IAS 1 *Sestavování a zveřejňování účetní závěrky – Klasifikace závazků jako krátkodobé nebo dlouhodobé*

Novelizace upřesňuje, že klasifikace závazků na krátkodobé a dlouhodobé vychází z práva účetní jednotky odložit vypořádání ke konci účetního období. Právo účetní jednotky odložit vypořádání o minimálně 12 měsíců od data účetní závěrky nemusí být nepodmíněné, avšak musí mít věcný důvod. Klasifikace není ovlivněna záměry nebo očekáváními vedení, zda a kdy hodlá účetní jednotka toto právo uplatnit. Novelizace rovněž zavádí definici „vypořádání“ s cílem objasnit, že vypořádání znamená převod peněz, kapitálových nástrojů a jiných aktiv či služeb protistraně.

#### ii. Novelizace IAS 1 *Sestavování a zveřejňování účetní závěrky – Stanoviska k aplikaci IFRS č. 2 – Úsudky o významnosti – Zveřejňování účetních pravidel*

Novelizace nahrazuje termín „podstatná účetní pravidla“ pojmem „významná (materiální) informace o účetních pravidlech“ a požaduje, aby účetní jednotky zveřejňovaly významné (materiální) informace namísto významných (podstatných) účetních pravidel.

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

### **p) Změny účetních metod vyvolané zavedením nových IFRS a změnami IAS – Dopad vydaných standardů a Interpretací, které dosud nenabýly účinnosti (pokračování)**

#### **iii. Novelizace IAS 8 Účetní pravidla, změny v účetních odhadech a chyby – Definice účetních odhadů**

Novelizace zavádí definici „účetních odhadů“ a obsahuje další úpravy IAS 8, které objasňují, jak odlišit změny v účetních pravidlech od změn v odhadech. Tento rozdíl je důležitý proto, že změny účetních pravidel se obecně uplatňují zpětně, zatímco změny odhadů se účtují v období, kdy změna nastala.

#### **iv. Novelizace IAS 12 Daně z příjmů – Odložená daň související s aktiva a závazky vyplývajícími z jediné transakce**

Novelizace zužuje rozsah výjimky při prvotním vykázání tak, že se neuplatní na transakce, které vedou ke vzniku shodných přechodných rozdílů (zdanitelných a odečitatelných), které jsou předmětem započtení. Účetní jednoty tak nebudou muset účtovat o odložené daňové pohledávce a odloženém daňovém závazku z přechodných rozdílů vznikajících při prvotním vykázání leasingu a rezervy na ukončení provozu.

#### **v. Novelizace IFRS 10 a IAS 28 Prodej nebo vklad aktiv mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem**

(Datum účinnosti odloženo na neurčito, nicméně dřívější aplikace je možná).

Novelizace objasňuje, že v případě transakce týkající se přidruženého či společného podniku závisí rozsah vykázání zisku nebo ztráty na tom, zda prodaná či vložená aktiva představují podnik, přičemž:

- zisk nebo ztráta se vykážou v plném rozsahu, pokud se transakce mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem týká převodu aktiva nebo aktiv, která představují podnik (bez ohledu na to, zda je obsažen v dceřiné společnosti), kdežto
- zisk nebo ztráta se vykážou v částečném rozsahu, pokud se transakce mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem týká aktiv, která nepředstavují podnik (i v případě, že daná aktiva jsou obsažena v dceřiné společnosti).

**Fond neočekává, že by přijetí výše uvedených standardů a úprav stávajících standardů mělo významný dopad na účetní závěrku Fondu v budoucích účetních obdobích.**

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

### **q) Prostředky investované do Fondu**

Finanční prostředky získané vydáním akcií jsou vykazovány ve vlastním kapitálu Fondu.

### **r) Následné události**

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem, a dnem sestavení účetní závěrky je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

### **3 VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ ÚSUDKY, PŘEDPOKLADY A ODHADY**

Některé částky v této účetní závěrce byly stanoveny na základě účetních úsudků a s použitím odhadů a předpokladů. Tyto odhady a předpoklady vycházejí z předchozích zkušeností a dalších podkladů, například z plánů a prognóz budoucího vývoje, které jsou v současnosti považovány za realistické. Vzhledem k tomu, že s těmito předpoklady a odhady je spojena určitá míra nejistoty, může dojít v budoucnu na základě skutečných výsledků k úpravě účetní hodnoty souvisejících aktiv a závazků.

Účetní úsudky, odhady a předpoklady jsou pravidelně přehodnocovány a jejich změny jsou promítány do hodnot zobrazených v účetnictví.

Při sestavení účetní závěrky byly použity následující nejvýznamnější účetní úsudky, odhady a předpoklady:

#### ***i. Posouzení obchodních modelů a vyhodnocení SPPI testu***

Klasifikace a ocenění finančních aktiv závisí na výsledcích testu charakteristik smluvních peněžních toků (zda jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků), tzv. „SPPI test“) a vyhodnocení obchodního modelu (viz bod 2 písm. e) Finanční nástroje), který definuje způsob, jakým Fond řídí finanční aktiva s cílem generování peněžních toků. Fond určuje obchodní model na úrovni, která odráží, jak jsou portfolia finančních aktiv řízena za účelem dosažení stanovených cílů, zejména na základě strategie Fondu, finančních nástrojů v portfoliu, hodnocení výkonnosti, sledování rizik a hodnocení/odměňování správců portfolia. Při vyhodnocení, zda peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků, Fond hodnotí smluvní podmínky daného instrumentu. Toto zahrnuje vyhodnocení, zda finanční aktivum zahrnuje smluvní ujednání, která mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků.

Fond sleduje finanční aktiva, která jsou odúčtována před datem splatnosti, aby porozuměl důvodu jejich prodeje a zda jsou tyto důvody konsistentní s cílem, pro nějž je aktivum drženo. Sledování je součástí průběžného hodnocení Fondu, zda je obchodní model, v jehož rámci jsou zbývající aktiva držena, nadále vhodný, a pokud ne, zda došlo ke změně obchodního modelu, a tedy i potenciální změně klasifikace těchto aktiv. Žádné takové změny nebyly během vykazovaného období třeba.

#### ***ii. Reálná hodnota finančních nástrojů***

Informace o předpokladech a odhadech, které mají významný vliv na vykazovanou reálnou hodnotu finančních nástrojů, jsou popsány v bodu 9.

#### ***iii. Očekávané úvěrové ztráty (ECL)***

Informace o předpokladech a odhadech, které mají významný vliv na stanovení očekávaných úvěrových ztrát, jsou popsány v bodu 10.

#### **4 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI**

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Zůstatky na běžných účtech	1 490	102
<b>Celkem</b>	<b>1 490</b>	<b>102</b>

#### **5 AKTIVA Z PRÁVA K UŽÍVÁNÍ (LEASING)**

Fond aplikuje od 1.1.2021, v souvislost s přechodem pro vykazování finančních nástrojů dle IFRS, účetní standard IFRS 16 Leasing. V důsledku této změny došlo k 1.1.2021 k vykázání Aktiva (RoU-Rigt-of-use – Právo k užívání), které bude Fond odepisovat v souladu s příslušnými účetními metodami a závazku z leasingu.

Platby leasingů představují nájemné, které má Fond uhradit za kancelářské prostory. Leasingy se sjednávají průměrně na 2 roky, přičemž nájemné je pevně stanoveno na 2 roky s možností prodloužení nebo ukončení smlouvy. Fond dále některé kancelářské prostory pod najímá třetím subjektům.

tis. Kč	Budovy	Celkem
<b>Požizovací cena</b>		
K 1. lednu 2022	442	<b>441</b>
Modifikace (indexace nájmu)	-1	<b>1</b>
<b>K 31. prosinci 2022</b>	<b>441</b>	<b>441</b>
<b>Oprávkky</b>		
K 1. lednu 2022	160	<b>160</b>
Odpisy	153	<b>153</b>
<b>K 31. prosinci 2022</b>	<b>313</b>	<b>313</b>
<b>Účetní hodnota</b>		
<b>K 1. lednu 2022</b>	<b>282</b>	<b>282</b>
<b>K 31. prosinci 2022</b>	<b>128</b>	<b>128</b>

tis. Kč	Budovy	Celkem
<b>Požizovací cena</b>		
Reklasifikace FRS16 k 1.1.2021	438	<b>438</b>
K 1. lednu 2021	438	<b>438</b>
Modifikace (indexace nájmu)	3	<b>3</b>
<b>K 31. prosinci 2021</b>	<b>441</b>	<b>441</b>
<b>Oprávkky</b>		
K 1. lednu 2021	0	<b>0</b>
Odpisy	160	<b>160</b>
<b>K 31. prosinci 2021</b>	<b>160</b>	<b>160</b>
<b>Účetní hodnota</b>		
<b>K 1. lednu 2021</b>	<b>438</b>	<b>438</b>
<b>K 31. prosinci 2021</b>	<b>281</b>	<b>281</b>

## 5 AKTIVA Z PRÁVA K UŽÍVÁNÍ (LEASING)

Analýza splatnosti závazků z leasingu

tis. Kč	Budoucí min. leasingové splátky 31.12.2022	Úroky 31.12. 2022	Současná hodnota min. leasing. splátek 31.12.2022	1. ledna 2022
Splatné do jednoho roku	137	2	135	161
Splatné ve 2. až 5. roce	0	0	0	130
Splatné po více než 5 letech	0	0	0	0
<b>Celkem</b>	<b>137</b>	<b>2</b>	<b>135</b>	<b>291</b>

tis. Kč	Budoucí min. leasingové splátky 31.12.2021	Úroky 31.12. 2021	Současná hodnota min. leasing. splátek 31.12.2021	1. ledna 2021
Splatné do jednoho roku	165	3	161	160
Splatné ve 2. až 5. roce	137	7	130	278
Splatné po více než 5 letech	0	0	0	0
<b>Celkem</b>	<b>302</b>	<b>10</b>	<b>291</b>	<b>438</b>

Fond není vystaven významnému riziku likvidity s ohledem na závazky z leasingu ani měnovému riziku, neboť všechny leasingy jsou denominovány v Kč.

## 6 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Poskytnuté zálohy dodavatelům	61	66
Pohledávky za akcionářem	0	424
Odložená daňová pohledávka	175	272
Pohledávky za trhem	2	2
Dohadné účty aktivní	910	1 000
<b>Celkem</b>	<b>1 148</b>	<b>1 765</b>

Dohadné účty aktivní představují dohadnou položku na výnosy z obhospodařování podfondu.

## **7 NÁKLADY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ**

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Zákonné pojištění zaměstnavatele 1Q/2022	0	1
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>1</b>

## **8 OSTATNÍ PASIVA**

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Závazky z obchodního provozního styku	4	8
Závazky z leasingu	135	291
Přijaté zálohy od odběratelů	0	0
Závazky k akcionářům	575	0
Závazky k zaměstnancům	22	79
Závazky ke státním institucím	14	51
Dohadné účty pasivní	62	58
<b>Celkem</b>	<b>812</b>	<b>488</b>

Závazky z obchodního provozního styku k 31.12.2022 i 31.12.2021 obsahují běžné provozní výdaje.

Závazky z leasingu představují zejména dlouhodobý závazek z titulu plateb nájemného vykazovaný dle IFRS 16 od 1.1.2021.

Závazky k zaměstnancům představují nevyplacené mzdy a penzijní připojištění za měsíc prosinec 2022. Totéž obsahovaly také ke konci roku 2021.

Závazky ke státním institucím představují zdravotní a sociální pojištění a zálohu na daň z příjmu odváděné z prosincových mezd 2022. Totéž obsahovaly také ke konci roku 2021.

Dohadné účty pasivní představují dohad na poplatek za audit Fondu, dohadnou položku na služby a energie spojené s pronájmem kanceláře za 4Q/2022 a náklady na účetnictví 12/2022. Totéž obsahovaly také ke konci roku 2021.

Fond neměl k 31. prosinci 2022 i k 31.12.2021 žádné závazky po splatnosti vůči finančním orgánům, orgánům sociálního zabezpečení a zdravotním pojišťovnám.



## 9 VLASTNÍ KAPITÁL

### Základní kapitál

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Základní kapitál Fondu (tis. Kč)	2 000	2 000
Počet vydaných zakladatelských akcií (kusy)	50	50

### Rozdělení zisku/uhrazení ztráty

Zisk roku 2022 v částce 293 tis. Kč bude navržen k úhradě ztráty z předchozích období a převeden na účet neuhrazených ztrát z předchozích období.

Fond v roce 2021 vykázal ztrátu ve výši 422 tis. Kč, která byl převedena na účet neuhrazených ztrát z předchozích období.

## 10 KAPITÁLOVÉ FONDY

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Příplatek mimo ZK	1 000	1 000
<b>Celkem</b>	<b>1 000</b>	<b>1 000</b>

## 11 PODROZVAHOVÁ PASIVA

Hodnoty převzaté k obhospodařování:

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Majetek podfondu - finanční aktiva	152 828	193 603
<b>Celkem</b>	<b>152 828</b>	<b>193 603</b>

## 12 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Úroky - úvěry	12	0
<b>Celkem</b>	<b>12</b>	<b>0</b>

### 13 NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Úroky - leasing	8	14
<b>Celkem</b>	<b>8</b>	<b>14</b>

### 14 VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Provize za obhospodařování podfondu	2 191	1 831
<b>Celkem</b>	<b>2 191</b>	<b>1 831</b>

### 15 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Bankovní poplatky	8	8
<b>Celkem</b>	<b>8</b>	<b>8</b>

### 16 OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Prodej drobného majetku	0	0
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 17 OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Drobný hmotný a nehmotný majetek	14	0
<b>Celkem</b>	<b>14</b>	<b>0</b>

## 18 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Náklady na zaměstnance	926	1 551
Nájemné	0	0
Cestovné	1	160
Náklady na účetnictví, daňové, právní aj. poradenství	416	119
Náklady na odměnu Auditora	31	44
Ostatní služby	116	131
Ostatní správní náklady	138	140
<b>Celkem</b>	<b>1 629</b>	<b>2 144</b>

## 19 ODPISY, TVORBA A POUŽITÍ OP

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Odpis - leasing	153	160
<b>Celkem</b>	<b>153</b>	<b>160</b>

## 20 DAŇ Z PŘÍJMŮ

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Daň splatná za běžné účetní období	0	0
Odložená daňová pohledávka	97	-74
<b>Celkem</b>	<b>97</b>	<b>-74</b>

1) Daň z příjmů splatná:

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Zisk / ztráta před zdaněním	391	-496
Daňově neuznatelné náklady	286	271
Položky odčitatelné od základu daně	164	-165
Daňový základ	513	-390
uplatnění daňové ztráty z předchozích let	513	0
<b>Splatná daň z příjmů ve výši 5 %</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

2) Daň z příjmů odložená:

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Daňová ztráta 2019 - dosud neuplatněná	530	1 043
daňová ztráta 2021	389	390
<b>Odložená daň z příjmů ve výši 5 %</b>	<b>175</b>	<b>272</b>

## **21 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI**

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Pohledávky		
Pohledávky za akcionářem	0	424
Dohadní účty aktivní	910	1000
Závazky		
Závazky k dodavatelům	0	0
Přijaté zálohy od odběratelů	0	0
Závazky k zaměstnancům	17	24

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Náklady		
Mzdové náklady	310	360
Sociální a zdravotní pojištění	105	122
Penzijní připojištění	0	48
Cestovné	0	161
Výnosy		
Výnosy z obhospodařování	2191	1 831

Všechny transakce uskutečněné se spřízněnými stranami byly učiněny za podmínek běžných v obchodním styku.

## 22 KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

Fond klasifikuje své finanční aktiva a finanční závazky jako oceňované:

Aktiva

- naběhlou hodnotou (AC)

Závazky

- naběhlou hodnotou (AC)

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

tis. Kč	Finanční aktiva v naběhlé hodnotě	Finanční závazky v naběhlé hodnotě	<b>Celkem</b>
<b>K 31. prosinci 2022</b>			
Pohledávky za bankami	1 490		1 490
Ostatní aktiva - poskytnuté zálohy dodavatelům	61		61
Ostatní aktiva - pohledávky za akcionářem	0		0
Ostatní aktiva - odložená daňová pohledávka	175		175
Ostatní aktiva - pohledávky za trhem	2		2
Ostatní pasiva - závazky z obchodního provozního styku		4	4
Ostatní pasiva - závazky vůči akcionářům		575	575
Ostatní pasiva - závazky ke státním institucím		14	14
<b>Celkem</b>	<b>1 728</b>	<b>593</b>	<b>2 321</b>

tis. Kč	Finanční Aktiva v naběhlé hodnotě	Finanční závazky v naběhlé hodnotě	<b>Celkem</b>
<b>K 31. prosinci 2021</b>			
Pohledávky za bankami	102		102
Ostatní aktiva - pohledávky za akcionářem	424		424
Ostatní aktiva - pohledávky za trhem	2		2
Ostatní pasiva – závazek z leasingu		291	291
Ostatní pasiva - závazky z obchodního provozního styku		8	8
<b>Celkem</b>	<b>528</b>	<b>299</b>	<b>827</b>

## **23 REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKU**

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

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

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

V některých případech nelze reálnou hodnotu určit ani na základě dostatečně často kotovaných tržních cen, ani s použitím oceňovacích modelů vycházejících výhradně z objektivně zjištělých tržních údajů. Za této situace se s použitím realistických předpokladů provede odhad individuálních oceňovacích parametrů, které nejsou na trhu zjištělé. Je-li určitý objektivně nezjištělý vstup oceňovacího modelu významný, je daný nástroj klasifikován v rámci **úrovně 3** hierarchie reálné hodnoty. Při stanovení hodnoty na **úrovni 3** se pro stanovení reálné hodnoty používají také znalecké posudky používající předepsané metody ocenění aktiv (očekávané peněžní toky, vývoj trhu, apod.) oceňovací modely třetích stran a interní modely Administrátora – podrobněji v bodě 25 (c).

### **(a) Peníze a peněžní ekvivalenty**

Účetní hodnota se rovná jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2.

### **(b) Akcie**

Pro stanovení reálné hodnoty českých a zahraničních akcií se použije závěrečný kurz vyhlášený pro Den ocenění na Převodním místě uveřejněný v systému Bloomberg. Seznam Převodních míst pro jednotlivé akcie schvaluje a pravidelně přezkoumává Výbor pro oceňování. Při tomto rozhodnutí vezme Výbor pro oceňování aktiv v úvahu mimo jiné charakter všech Převodních míst, na kterých je daná akcie obchodována, a především objemy obchodů uskutečněných na těchto Převodních místech s danou akcií v poměru k celkovému objemu emise za poslední čtvrtletí a počet aktivních obchodních dnů.

Pokud nelze reálnou hodnotu akcie stanovit podle výše uvedených bodů písm. a), zvolí Výbor pro oceňování aktiv jiný kvalifikovaný způsob ocenění, a to se souhlasem Depozitáře Fondu.

## **23 REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKŮ (pokračování)**

### **(c) Dluhopisy**

Pro stanovení reálné hodnoty dluhopisů se provede ocenění závěrečnou kotací ke Dni ocenění převzatou ze systému Bloomberg, vypočtenou podle metodiky Bloomberg CBBT jako průměr exekutivních publikovaných kotací ke Dni ocenění (kurz mid).

Pro stanovení reálné hodnoty dluhopisů, pro něž nelze určit hodnotu podle Bloomberg CBBT, se provede ocenění Závěrečnou kotací ke Dni ocenění převzatou ze systému Bloomberg vypočtenou podle metodiky Bloomberg BGN jako průměr všech relevantních (tedy i neexekutivních) kotací publikovaných ke Dni ocenění nebo data poskytnutá společností Nordic Bond Pricing.

Pokud nelze reálnou hodnotu dluhopisu stanovit podle výše uvedených bodů, použije se v souladu s platnou směrnicí Metodika oceňování a se souhlasem Depozitáře metoda diskontovaných peněžních toků. Použitý diskontní faktor se skládá z lineárně interpolované bezrizikové úrokové sazby adekvátní splatnosti platné k datu ocenění a rizikové přírážky, která vychází z především z kreditní přírážky související s emitentem. Tu je možné odvodit z kreditní přírážky více likvidního dluhopisu téhož emitenta upravenou o specifika oceňovaného dluhopisu (např. splatnost, měna), nebo z odhadu kreditní přírážky daného emitenta na základě porovnání s jinými emitenty o stejném kreditním profilu. Konkrétní postupy pro stanovení složek diskontního faktoru (kreditní, likviditní a další marže), určí Výbor pro oceňování aktiv.

Pro stanovení alikvotního úrokového výnosu (AUV) se použije způsob výpočtu uvedený v prospektu daného dluhopisu, popř. způsob výpočtu standardně používaný na trhu, na kterém se dluhopis obchoduje. Výpočet se provádí s použitím systému Bloomberg.

### **(d) Nástroje peněžního trhu**

Reálná hodnota pro krátkodobá depozita je stanovena jako součet hodnoty jistiny a smlouveného úroku naběhlého ke Dni ocenění.

### **(e) Cenné papíry vydávané investičními fondy**

Jako reálná hodnota cenného papíru vydávaného investičními fondy se použije vyhlášená hodnota tohoto cenného papíru ke Dni ocenění.

Pokud došlo k pozastavení odkupu cenného papíru vydávaného investičním fondem, Investiční manažer stanoví reálnou hodnotu tohoto cenného papíru odhadem s vynaložením odborné péče a se souhlasem Depozitáře Fondu.

### **(f) Deriváty**

Měnové forwardy jsou oceňovány pomocí standardních modelů ocenění. Mezi tyto modely patří např. modely diskontovaných peněžních toků.

Úrokové swapy jsou oceňovány reálnou hodnotou prostřednictvím oceňovacích nástrojů přístupných prostřednictvím informační služby Bloomberg a to dle aktuálně platné metodiky této společnosti a dle tržně uznávaných postupů.

## **23 REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKŮ (pokračování)**

### **(g) Ostatní aktiva a závazky**

Krátkodobá aktiva a závazky se splatností do jednoho roku jsou oceňovány v jejich nominální hodnotě, u které je předpoklad, že je srovnatelná s reálnou hodnotou. Toto ocenění tak spadá do úrovně 3.

### **(h) Přijaté půjčky**

Krátkodobé přijaté půjčky jsou zpravidla oceňovány naběhlou hodnotou za použití metody EIR, která je vzhledem k datu poskytnutí považována za srovnatelnou s reálnou hodnotou stanovenou na bázi diskontování očekávaných peněžních toků. Toto ocenění tak spadá do úrovně 3.

### **(i) Ostatní aktiva a závazky oceňované reálnou hodnotou v rámci úrovně 3**

Pozice v rámci úrovně 3 zahrnuje jeden nebo více významných vstupů, jež nejsou na trhu přímo zjištělné. Odpovědnost za oceňování pozice na reálnou hodnotu nese Administrátor Fondu, který postupuje v souladu s platnou směrnicí Metodika oceňování.

Majetkové účasti, nemovitosti a pohledávky oceňované reálnou hodnotou proti ziskům nebo ztrátám jsou oceňovány zpravidla na základě znaleckých posudků, protože jejich tržní hodnota není jinak objektivně zjištělná. Bezprostředně po akvizici těchto aktiv mohou být na základě posouzení Administrátora oceněna aktiva pořizovací cenou, pokud Administrátor dojde k závěru, že tato cena zobrazuje aktuální tržní hodnotu investice lépe nebo aktuálněji, než hodnota stanovená znaleckým posudkem. V případě nově založených společností, může Administrátor zvolit jinou formu ocenění, zejména za situace, kdy společnost dosud nevyvíjí žádnou významnou činnost.

Reálná hodnota postoupených či sekuritizovaných pohledávek jakož i portfolií takových pohledávek je stanovena metodou očekávaných budoucích diskontovaných toků plynoucích z těchto pohledávek.

Reálná hodnota nemovitostí určených k pronájmu se stanovuje metodou výnosovou. U nemovitostí, které nejsou určeny k dalšímu pronajímání, nebo pronájem není hlavním ekonomickým aspektem jejich držení, stanovuje se reálná hodnota metodou porovnávací.

Pro ocenění majetkové účasti v nemovitostní společnosti se používá zejména metoda sumární hodnoty majetku, a to protože se jedná o hlavní tržně uznávaný postup pro oceňování majetkových účastí, přičemž podkladem pro ocenění majetkové účasti v nemovitostní společnosti slouží ocenění nemovitostí viz výše. Podpůrně lze s rádným zdůvodněním aplikovat i jiné metody pro ocenění společností.

K ocenění nemovitostí a majetkových účastí nezávislým znalcem dochází zpravidla jedenkrát ročně.

Ostatní investice jsou oceňovány naběhlou hodnotou, která je považována za srovnatelnou s reálnou hodnotou stanovenou na bázi diskontování očekávaných peněžních toků s tím, že je periodicky porovnávána použitá EIR s vývojem na trhu.





## 23 REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKŮ (pokračování)

### *Ostatní aktiva a závazky, které nejsou přeceňované na reálnou hodnotu*

Aktiva a závazky, které nejsou přeceňované na reálnou hodnotu do výkazu zisku a ztráty, jsou krátkodobá aktiva nebo závazky, dohadné položky, účty časového rozlišení a rezervy.

Následující tabulka uvádí reálnou hodnotu a analyzuje je dle úrovně ocenění.

tis. Kč	Účetní hodnota	Naběhlá hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
<b>K 31. prosinci 2022</b>						
<b>Aktiva</b>						
Pohledávky za bankami	1 490	1 490	0	1 490	0	<b>1 490</b>
Ostatní aktiva	1 148	2	0	0	1 148	<b>1 148</b>
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	<b>0</b>
<b>Pasiva</b>						
Ostatní pasiva	812	593	0	0	812	<b>812</b>

tis. Kč	Účetní hodnota	Naběhlá hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
<b>K 31. prosinci 2021</b>						
<b>Aktiva</b>						
Pohledávky za bankami	102	102	0	102	0	<b>102</b>
Ostatní aktiva	1 765	426	0	0	1 765	<b>1 765</b>
Náklady a příjmy příštích období	1	0	0	0	1	<b>1</b>
<b>Pasiva</b>						
Ostatní pasiva	488	299	0	0	488	<b>488</b>

V průběhu roku 2022 i 2021 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovněmi 1,2 a 3.

## **24 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO**

Fond se vystavuje vlivu tržního a úvěrového rizika v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým statutem. Fond získává prostředky od nabyvatelů investičních akcií Fondu a investuje je do kvalitních aktiv s cílem dosahovat v krátkodobém až střednědobém horizontu stabilního zhodnocení svěřených prostředků měřeného v českých korunách.

Společnost sleduje a vyhodnocuje rizika spojená s investičními instrumenty v majetku Fondu a to například na základě ukazatele tržního rizika Value-at-Risk, monitorováním vývoje kreditního ratingu emitentů cenných papírů, sledováním úrokové citlivosti a doby do splatnosti dluhových nástrojů. Prostřednictvím oddělení risk managementu Investiční manažer pravidelně monitoruje dodržování limitů daných Zákonem o investičních společnostech a investičních fondech a souvisejícími vyhláškami a statutem Fondu. Společnost vypočítává směrodatnou odchylku výkonnosti Fondu. Mezi hlavní sledovaná rizika patří úvěrové riziko, úrokové riziko a riziko likvidity.

### **(a) Úvěrové riziko**

Fond je vystaven riziku plynoucímu z kreditního rizika emitentů cenných papírů pořizovaných do portfolia Fondu. Společnost řídí úvěrové riziko Fondu výběrem aktiv se stanoveným kreditním ratingem, přičemž Fond investuje výhradně do instrumentů s kreditním ratingem stanoveným ve statutu Fondu.

### **Členění aktiv podle zeměpisných segmentů**

#### **31. prosince 2022**

tis. Kč	Tuzemsko	EU	Mimo území EU	Celkem
Pohledávky za bankami	1 490	0	0	1 490
Dlouhodobý hmotný majetek	127	0	0	127
Ostatní aktiva	1 146	2	0	1 148
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0
<b>Celkem</b>	<b>2 763</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>2 765</b>

#### **31. prosince 2021**

tis. Kč	Tuzemsko	EU	Mimo území EU	Celkem
Pohledávky za bankami	102	0	0	102
Dlouhodobý hmotný majetek	281	0	0	281
Ostatní aktiva	1 763	2	0	1 765
Náklady a příjmy příštích období	1	0	0	1
<b>Celkem</b>	<b>2 146</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>2 149</b>

## **24 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)**

### **(a) Úvěrové riziko (pokračování)**

#### *Očekávané úvěrové ztráty (ECL)*

Pro vyčíslení rizika selhání protistrany a posouzení případného znehodnocení používá Fond buď externích ratingů zavedených ratingových agentur (pokud jsou k dispozici), případně je stanoven interní rating společnosti pro neobchodované dluhové CP/protistrany, resp. dlužníky bez ratingu, přičemž zařazuje nástroje do 3 stupňů úvěrového znehodnocení.

K datu pořízení je aktivum (pokud není znehodnocené) zařazené do prvního stupně. Pokud od data pořízení dojde k významnému zvýšení kreditního rizika, dochází k přesunu do druhého stupně, do třetího stupně je pak zařazeno aktivum znehodnocené.

#### *Vyčíslení ECL*

IFRS 9 požaduje pro dluhové finanční nástroje oceněné AC nebo FVOCI tvorbu opravných položek (dále též znehodnocení, nebo impairment) na základě výpočtu očekávaných úvěrových ztrát.

Výše impairmentu zohledňuje očekávané úvěrové ztráty z finančního aktiva (nezkreslenou a pravděpodobnostně váženou částku) se zohledněním časové hodnoty peněz a veškeré přiměřené a doložitelné informace dostupné k datu vykázání včetně zohlednění dostupných prospektivních informací.

Při pořízení a pokud nedojde od pořízení do data vykázání k významnému zvýšení kreditního rizika, Fond používá pro tyto finanční nástroje 12měsíční ECL pro vyčíslení impairmentu. V případě znehodnocených aktiv, případně při významném zvýšení kreditního rizika bude Fond počítat k datu účetní závěrky, resp. k datu ocenění očekávané úvěrové ztráty za dobu trvání.

Fond začleňuje informace o vyhlídkách do budoucna jednak při posuzování, zda se úvěrové riziko finančního nástroje od prvotního zaúčtování významně zvýšilo, tak při stanovení očekávaných úvěrových ztrát.

Klíčovými vstupy pro výpočet očekávaných úvěrových ztrát (ECL) je časová struktura následujících proměnných/parametrů:

- pravděpodobnost selhání (Probability of default / PD);
- ztráta v selhání (Loss given by default / LGD);
- expozice v okamžiku selhání (Exposure at default / EAD).

V případě cenných papírů je pro PD a LGD použito statistických modelů na základě ratingu protistrany (historická data společnosti Moody's – Annual Default study), v případě zvýšení kreditního rizika může být výše očekávané celoživotní ztráty stanovena i individuálně posouzením očekávaných peněžních toků.

## **24 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)**

### **(a) Úvěrové riziko (pokračování)**

U některých transakcí - typicky Termínované vklady, Maržové účty a Reverzní repo obchody, které jsou ve Společnosti téměř výlučně prováděny u tuzemských bank (s investičním ratingem), se splatností zpravidla do 1 roku, považuje Společnost riziko protistrany obvykle za minimální (v případě Reverzního repa je navíc expozice plně zajištěna CP). Při signifikantním zhoršení ratingu protistrany Společnost situaci posuzuje individuálně a případný impairment by vyčíslila dle výše uvedených pravidel.

Pro pohledávky z obchodního styku – typicky pohledávky provozní, uplatňuje Fond zjednodušený přístup pro výpočet očekávaných ztrát (viz IFRS 9, odst. 5.5.15) a uplatňuje tak pro výpočet ECL metodu celoživotních očekávaných ztrát pomocí matice opravných položek. Posouzení a zaúčtování probíhá na roční bázi. Hodnoty PD nejsou stanoveny na základě historických dat (pro danou historii analyzovaných dat neviduje společnost zpravidla žádné pohledávky po splatnosti, na kterých by byla zaznamenána ztráta), ale expertním odhadem. Protože se jedná o krátkodobé pohledávky, časová hodnota peněz není ve výpočtu zohledněna.

### **(b) Měnové riziko**

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů měnových kurzů. Z důvodů investic do zahraničních cenných papírů mohou v důsledku takových pohybů kolísat výsledky Fondu. Fond má veškerá aktiva i závazky denominovány v české koruně.

**31. prosince 2022**

tis. Kč	CZK	EUR	USD	RUB	Celkem
Pohledávky za bankami	1 490	0	0	0	1 490
Dlouhodobý hmotný majetek	127	0	0	0	127
Ostatní aktiva	1 148	0	0	0	1 148
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0
<b>Celkem aktiva</b>	<b>2 765</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 765</b>
Ostatní pasiva	812	0	0	0	812
Základní kapitál	2 000	0	0	0	2 000
Kapitálové fondy	1 000	0	0	0	1 000
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	-1 340	0	0	0	-1 340
Zisk/ztráta za účetní období	293	0	0	0	293
<b>Celkem pasiva</b>	<b>2 765</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 765</b>
Podrozvahová aktiva	0	0	0	0	0
Podrozvahová pasiva	152 828	0	0	0	152 828
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>-152 828</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-152 828</b>

**24 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)**

**(b) Měnové riziko**

**31. prosince 2021**

tis. Kč	CZK	EUR	USD	RUB	Celkem
Pohledávky za bankami	102	0	0	0	102
Dlouhodobý hmotný majetek	281	0	0	0	281
Ostatní aktiva	1 765	0	0	0	1 765
Náklady a příjmy příštích období	1	0	0	0	1
<b>Celkem aktiva</b>	<b>2 149</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 149</b>
Ostatní pasiva	488	0	0	0	488
Základní kapitál	2 000	0	0	0	2 000
Kapitálové fondy	1 000	0	0	0	1 000
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	-918	0	0	0	-918
Zisk/ztráta za účetní období	-422	0	0	0	-422
<b>Celkem pasiva</b>	<b>2 149</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 149</b>
Podrozvahová aktiva	0	0	0	0	0
Podrozvahová pasiva	193 603	0	0	0	193 603
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>-193 603</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-193 603</b>

## 24 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)

### (c) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů běžných úrovní tržních úrokových sazeb. Úrokové marže mohou v důsledku takových změn výrazně růst i klesat především v případě vzniku neočekávaných pohybů.

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje finanční aktiva a pasiva Fondu v účetních hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, změny kuponové sazby nebo splatnosti.

**31. prosince 2022**

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 – 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	1 490	0	0	0	0	1 490
Dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0	0	127	127
Ostatní aktiva	0	0	0	0	1 148	1 148
Náklady příštích období	0	0	0	0	0	0
<b>Celkem aktiva</b>	<b>1 490</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 275</b>	<b>2 765</b>
Ostatní pasiva	0	0	0	0	812	812
Základní kapitál	0	0	0	0	2 000	2 000
Kapitálové fondy	0	0	0	0	1 000	1 000
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	0	0	0	0	-1 340	-1 340
Zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	293	293
<b>Celkem pasiva</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 765</b>	<b>2 765</b>
<b>Gap</b>	<b>1 490</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1 490</b>	<b>0</b>

**24 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)**

**(c) Úrokové riziko (pokračování)**

**31. prosince 2021**

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 – 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	102	0	0	0	0	102
Dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0	0	281	281
Ostatní aktiva	2	424	0	0	1 339	1 765
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	1	1
<b>Celkem aktiva</b>	<b>104</b>	<b>424</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 621</b>	<b>2 149</b>
Ostatní pasiva	49	121	130	0	188	488
Vlastní kapitál	0	0	0	0	1 660	1 660
<b>Celkem pasiva</b>	<b>49</b>	<b>121</b>	<b>130</b>	<b>0</b>	<b>1 848</b>	<b>2 149</b>
<b>Gap</b>	<b>55</b>	<b>303</b>	<b>-130</b>	<b>0</b>	<b>-227</b>	<b>0</b>

## 24 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)

### (d) Riziko likvidity

Riziko likvidity zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva Fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost Fondu likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu. Fond není vystaven přílišnému riziku likvidity, neboť jediným zdrojem investic je Základní kapitál. Peněžní prostředky akcionářů jsou vykázány ve vlastním kapitálu. V následující tabulce, která člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti k rozvahovému dni.

**31. prosince 2022**

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 – 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	1 490	0	0	0	0	1 490
Dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0	0	127	127
Ostatní aktiva	0	0	0	0	1 148	1 148
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	0
<b>Celkem aktiva</b>	<b>1 490</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 275</b>	<b>2 765</b>
Ostatní pasiva	40	0	0	0	772	812
Základní kapitál	0	0	0	0	2 000	2 000
Kapitálové fondy	0	0	0	0	1 000	1 000
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	0	0	0	0	-1 340	-1 340
Zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	293	293
<b>Celkem pasiva</b>	<b>40</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 725</b>	<b>2 765</b>
<b>Gap</b>	<b>1 450</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1 450</b>	<b>0</b>



## **24 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)**

### **(d) Riziko likvidity (pokračování)**

**31. prosince 2021**

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 – 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	102	0	0	0	0	102
Dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0	0	281	281
Ostatní aktiva	2	1 491	272	0	0	1 765
Náklady a příjmy příštích období	0	1	0	0	0	1
<b>Celkem aktiva</b>	<b>104</b>	<b>1 492</b>	<b>272</b>	<b>0</b>	<b>281</b>	<b>2 149</b>
Ostatní pasiva	180	179	130	0	0	488
<b>Pasiva celkem</b>	<b>180</b>	<b>179</b>	<b>130</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>488</b>
<b>Gap</b>	<b>-76</b>	<b>1 313</b>	<b>142</b>	<b>0</b>	<b>281</b>	<b>1 660</b>

## **24 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)**

### **(e) Citlivostní analýza**

Fond má celkovou zodpovědnost za vytvoření a dohled nad systémem řízení rizik. Fond pověřil Risk Management stanovením a dohledem nad zásadami a metodami řízení rizik. Zásady metody řízení rizik jsou pravidelně revidovány, aby odrážely změny tržních podmínek a aktivity Fondu.

Nízká míra citlivosti Fondu na negativní vlivy, které ovlivňují kapitálovou pozici Fondu spolu se systémem řízení rizik, který Risk Management vyhodnotil jako dostatečný pro zdokumentování odolnosti Fondu vůči změnám tržních a ekonomických podmínek, dovoluje Fondu neprovádět v pravidelných intervalech citlivostní analýzu formou zátěžových testů.

## **25 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI**

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky nenastaly žádné významné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2022.

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem Společnosti.

*Datum sestavení*

19. června 2023

*Podpis předsedy správní rady*



Ing. Radek Švec



# VÝROČNÍ ZPRÁVA

ZA PODFOND SPOLEČNOSTI SBS FUNDS SICAV A.S., S NÁZVEM:

## EVENT-DRIVEN SBS podfond

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022

### OBSAH

- Údaje a skutečnosti podle § 291 odst. 2 zákona č. 240/2013 Sb., Nařízení EU 345/2013, Nařízení (EU) č. 2015/2365 a Nařízení EU č. 2020/852 2
- Údaje a skutečnosti podle zákona č. 563/1991 Sb. 6
- Příloha č. 1 Zpráva nezávislého auditora k výroční zprávě a účetní závěrce
- Příloha č. 2 Účetní závěrka

## **I. ÚDAJE A SKUTEČNOSTI**

**podle § 291 odst. 2 zákona č. 240/2013 Sb., Nařízení EU 345/2013, Nařízení (EU) č. 2015/2365 a Nařízení EU č. 2020/852**

### **A. ÚDAJE O PODFONDU**

#### **Název podfondu**

EVENT-DRIVEN SBS podfond (dále jen „Podfond“)  
zapsaný v seznamu podfondů vedeném ČNB dne 1. 5. 2019

#### **ISIN**

CZ0008044054

### **B. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O OBHOSPODAŘUJÍCÍM INVESTIČNÍM FONDU**

#### **Obchodní firma:**

SBS FUNDS SICAV a.s. (dále jen „Fond“)  
zapsaný v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze  
zapsáno 21. března 2019, oddíl B, vložka 24300

#### **IČ**

080 09 791

#### **Sídlo**

Tržiště 366/13, Malá Strana, 118 00 Praha 1

### **C. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O ADMINISTRÁTOROVI**

#### **Název společnosti**

QI investiční společnost, a.s. (dále jen „Společnost“)  
zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 11985

#### **IČ**

279 11 497

#### **Sídlo**

Rybná 682/14, Praha 1, PSČ 110 05

#### **Uzavřené smlouvy**

Smlouva o administraci byla uzavřena 1. 5. 2019. Smlouva o výkonu některých činností byla uzavřena 1. 5. 2019.

#### **Údaje o činnosti administrátora ve vztahu k Fondu v daném účetním období**

Společnost v daném účetním období vykonávala činnost administrátora Fondu i Podfondu, přičemž zajišťovala výkon všech činností, které jsou součástí administrace investičního fondu, zejména vedení účetnictví, zajišťování právních služeb, compliance, interního auditu, oceňování majetku, výpočtu aktuálních hodnot investičních akcií Podfondu, přípravy dokumentů Fondu i Podfondu, komunikace s akcionáři a dalšími oprávněnými osobami včetně České národní banky.

### **D. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O PORTFOLIO MANAŽEROVI FONDU, POPŘ. OSOBE ZAJIŠŤUJÍCÍ SPRÁVU MAJETKU FONDU**

#### **Obchodní firma:**

SBS FUNDS SICAV a.s. (viz. B. Základní údaje o obhospodařujícím investičním fondu)

**E. ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH ÚDAJŮ UVEDENÝCH VE STATUTU  
PODFONDU**  
ke kterým došlo v průběhu účetního období

V průběhu účetního období nedošlo k žádným změnám ve statutu Fondu.

**F. POVINNĚ ZVEŘEJŇOVANÉ INFORMACE SOUVISEJÍCÍ S UDRŽITELNOSTÍ**

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

**G. ÚDAJE O VŠECH DEPOZITÁŘÍCH PODFONDU**  
v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonávali

Depozitářem byla po celou dobu existence Podfondu UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem Praha 4 – Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 14092, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608 (dále jen „Depozitář“).

**H. ÚDAJE O OSOBE, ZAJIŠŤUJÍCÍ ÚSCHOVU NEBO JINÉ OPATR. MAJETKU PODFONDU,**  
pokud je u této osoby uloženo nebo touto osobou jinak opatrováno více než 1 % majetku Fondu

Úschovu nebo jiné opatrování majetku Podfondu zajišťuje pouze Depozitář.

**I. ÚDAJE O HLAVNÍM PODPŮRCI**  
v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonával

Majetek Podfondu nebyl v rozhodném období svěřen hlavnímu podpůrci.

**J. IDENTIFIKACE MAJETKU, JEHOŽ HODNOTA PŘESAHUJE 1 % HODNOTY MAJETKU  
PODFONDU**  
ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny  
a reálné hodnoty na konci rozhodného období

<i>Majetek:</i>	<i>Pořizovací cena v tis. Kč</i>	<i>Reálná hodnota v tis. Kč k 31.12.2022</i>
Vklady na bankovních účtech	2 117	2 117
Dluhové cenné papíry a akcie	43 712	41 244
Pohledávky	108 324	107 188

Detailní rozpis majetku je považován za obchodní tajemství a zahrnuje celkovou investiční strategii Podfondu. Výše jsou uváděny agregované údaje za jednotlivé kategorie majetku Podfondu. Detailní struktura majetku je investorům k dispozici na vyžádání.

**K. VÝVOJ HODNOTY AKCIE PODFONDU V ROZHODNÉM OBDOBÍ**  
vyjádřený v grafické podobě a vývoj pevně stanoveného indexu (benchmarku) vyjádřený v grafické podobě, pokud investiční fond podle svého investičního cíle takový index sleduje

Vývoj hodnoty akcie v rozhodném období se vzhledem k nedostatku potřebných údajů nevyhotovuje.

**L. ÚDAJE O HODNOTĚ VŠECH VYPLACENÝCH PODÍLŮ NA ZISKU NA JEDNU INVESTIČNÍ AKCII**  
v rozhodném období

Podfond v souladu se statutem Fondu nevyplácí žádné podíly na zisku.

**M. ÚDAJE O SKUTEČNÉ ZAPLACENÉ ÚPLATĚ OBHOSPODAŘOVATELI ZA OBHOSPODAŘOVÁNÍ FONDU**

S rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora a údaje o dalších nákladech či daních

Náklady na obhospodařování Podfondu činily v souladu se statutem Fondu max. 0,9 % p.a. z NAV k 31. 12. příslušného kalendářního roku, za účetní období se celkově jednalo o 2 191 tis. Kč.

Náklady na služby Depozitáře, v souladu se smlouvou s Depozitářem Podfondu, za vedení majetkového účtu a správu cenných papírů činí za rok 2022 436 tis. Kč. Odměna auditora činí za rok 2022 80 tis. Kč. (včetně dohadů). Společnosti náleží za výkon administrace a pověřených činností odměna ve výši 0,1% z průměrné hodnoty Fondového kapitálu Podfondu, splatná pololetně. Za rok 2022 činila její výše 494 tis. Kč. Odměna se dále navyšuje další složky odměny zejména za transakce s investičními akciemi.

**N. ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ A VEDOUČÍCH OSOB,**

kteřé mohou být považovány za odměny, vyplácených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku, údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele tohoto fondu a údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které investiční fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil

Podfond neměl v rozhodném období žádné vlastní zaměstnance.

Podfond v průběhu roku 2022 nevyplácel žádné odměny vyplácené obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám.

**O. ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUČÍCH OSOB,**

kteřé mohou být považovány za odměny, vyplácených obhospodařovatelem investičního fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fondu

Fond v průběhu roku 2022 nevyplácel žádné odměny vyplácené obhospodařovatelem pracovníkům nebo vedoucím osobám, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil Fondu.

## P. VYBRANÉ FINANČNÍ ÚDAJE PODFONDU

### ROZVAHA

#### Aktiva

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
<b>3. Pohledávky za bankami</b>	<b>2 117</b>	<b>3 393</b>
z toho: a) splatné na požádání	2 117	3 393
<b>4. Pohledávky za nebankovními subjekty</b>	<b>107 188</b>	<b>152 824</b>
z toho: b) ostatní	107 188	152 824
<b>5. Dluhové cenné papíry</b>	<b>13 019</b>	<b>25 926</b>
<b>6. Akcie, podílové listy a ostatní podíly</b>	<b>28 224</b>	<b>8 990</b>
<b>11. Ostatní aktiva</b>	<b>3 595</b>	<b>3 881</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>154 143</b>	<b>195 015</b>

#### Pasiva

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
<b>4. Ostatní pasiva</b>	<b>1 315</b>	<b>1 411</b>
<b>12. Kapitálové fondy</b>	<b>128 662</b>	<b>174 909</b>
<b>14. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období</b>	<b>18 694</b>	<b>12 246</b>
<b>15. Zisk/ztráta za účetní období</b>	<b>5 472</b>	<b>6 448</b>
<b>Vlastní kapitál/Čistá aktiva</b>	<b>152 828</b>	<b>193 603</b>
<b>Pasiva celkem</b>	<b>154 143</b>	<b>195 015</b>

### VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
<b>1. Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>	<b>14 409</b>	<b>9 184</b>
z toho: výnosy z dluhových cenných papírů	855	1 419
<b>2. Náklady na úroky a podobné náklady</b>	<b>2 152</b>	<b>0</b>
<b>3. Výnosy z akcií a podílů</b>	<b>66</b>	<b>133</b>
<b>5. Náklady na poplatky a provize</b>	<b>58</b>	<b>43</b>
<b>6. Zisk/ztráta z finančních transakcí</b>	<b>-3 040</b>	<b>668</b>
<b>7. Ostatní provozní výnosy</b>	<b>0</b>	<b>1</b>
<b>9. Správní náklady</b>	<b>3 562</b>	<b>3 163</b>
z toho: b) ostatní správní náklady	3 562	3 163
<b>19. Zisk z běžné činnosti před zdaněním</b>	<b>5 662</b>	<b>6 780</b>
<b>23. Daň z příjmů</b>	<b>190</b>	<b>332</b>
<b>24. Zisk za účetní období po zdanění</b>	<b>5 472</b>	<b>6 448</b>

## **II. ÚDAJE A SKUTEČNOSTI**

### **podle § 21 zákona č. 563/1991 sb., o účetnictví**

#### **A. FINANČNÍ A NEFINANČNÍ INFORMACE O SKUTEČNOSTECH, KTERÉ NASTALY AŽ PO ROZVAHOVÉM DNI A JSOU VÝZNAMNÉ PRO NAPLNĚNÍ ÚČELU VÝROČNÍ ZPRÁVY**

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné jiné významné události mající vliv na účetní závěrku Podfondu k 31. prosinci 2022.

#### **B. INFORMACE O PŘEDPOKLÁDANÉM VÝVOJI ČINNOSTI PODFONDU**

V roce 2022 bude Fond pokračovat ve správě diverzifikovaného portfolia a zároveň vyhledávat další investiční příležitosti, které by byly v souladu s dosavadní strategií a zaměřením Podfondu. Podfond bude investovat do veřejně obchodovatelných dluhopisů, akcií a úvěrů. Ohledně budoucích investic je Podfond zdrženlivý a analyzuje příležitosti s ohledem na očekávané změny v globálním ekonomickém prostředí.

#### **C. INFORMACE O NABYTÍ VLASTNÍCH INVESTIČNÍCH AKCIÍ**

Podfond nenabyl vlastní investiční akcie.

#### **D. INFORMACE O RIZICÍCH VYPLÝVAJÍCÍCH Z POUŽITÍ INVESTIČNÍCH INSTRUMENTŮ A O CÍLECH A METODÁCH JEJICH ŘÍZENÍ**

Investici do Podfondu doprovází jednotlivá podstatná rizika, kterými jsou:

- a) Riziko nestálé aktuální hodnoty cenného papíru vydaného Podfondem v důsledku složení majetku nebo způsobu obhospodařování majetku Podfondu. Akcionář si musí být vědom, že i přes maximální snahu o bezpečné obhospodařování může dojít ke kolísání hodnoty investiční akcie Podfondu v závislosti na vývoji na finančních trzích.
- b) Tržní riziko vyplývající z vlivu změn vývoje celkového trhu na ceny a hodnoty jednotlivých druhů majetku Podfondu. Nejvýznamnějšími tržními riziky jsou měnové riziko, úrokové riziko, akciové riziko, komoditní riziko a riziko konkrétních investičních projektů. Míra tržního rizika závisí na konkrétní struktuře majetku Podfondu.
- c) Úvěrové riziko spočívající v tom, že emitent nebo protistrana nesplní svůj dluh. Tato rizika obhospodařovatel minimalizuje zejména výběrem protistran a emitentů s ohledem na jejich bonitu, nastavením limitů na výši expozice vůči jednotlivým protistranám a emitentům a vhodnými smluvními ujednáními.
- d) Riziko nedostatečné likvidity, které spočívá v tom, že určité aktivum Podfondu nebude zpeněženo včas a za přiměřenou cenu a že Podfond z tohoto důvodu nebude schopen dostát svým závazkům vůči akcionářům nebo dojde k poklesu kurzu investičních akcií Podfondu z důvodu prodeje za příliš nízkou cenu. Riziko je omezováno investováním Podfondu do investičních nástrojů, které jsou likvidní či v pravidelném objemu odprodávané, resp. obchodované na příslušných trzích.
- e) Riziko související s investičním zaměřením Podfondu na určité průmyslové odvětví, státy či regiony, jiné části trhu nebo určité druhy aktiv.
- f) Riziko operační, které spočívá ve ztrátě vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů nebo lidského faktoru anebo vlivem vnějších událostí. Toto riziko je omezováno udržováním odpovídajícího řídicího a kontrolního systému obhospodařovatele.
- g) Riziko, že ze zákonem stanovených důvodů může být Fond nebo Podfond zrušen.
- h) Riziko, že Fond nebo Podfond může být zrušen i z jiných než zákonem stanovených důvodů, například z důvodů ekonomických či restrukturalizačních.



- i) Riziko plynoucí z investování do cílových fondů způsobené nevhodným výběrem cílových fondů nedosahujících očekávaných výnosností nebo jiných žádoucích charakteristik.
- j) Rizika spojená s nabytím zahraničních aktiv a s tím spojené možnosti ekonomické, politické či právní nestability.
- k) Rizika spojená s možností selhání právnických osob, ve které má Podfond účast.
- l) Rizika spojená s pohledávkami, resp. s bonitou dlužníka a kvalitou zajištění pohledávky.
- m) Rizika spjatá s chybným oceněním aktiv znalcem, kdy v důsledku chybného ocenění aktiva může dojít k poklesu hodnoty majetku Podfondu po prodeji aktiva.
- n) Rizika spojená s možností pozastavit vydávání a odkupování investičních akcií až na dva roky.

#### **E. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE**

Podfond nevyvíjel během rozhodného období žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

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

Podfond nevyvíjel během rozhodného období žádné aktivity v oblasti ochrany životního prostředí a pracovně právních vztahů.

#### **G. INFORMACE O TOM, ZDA ÚČETNÍ JEDNOTKA MÁ POBOČKU NEBO JINOU ČÁST OBCHODNÍHO ZÁVODU V ZAHRANIČÍ**

Podfond nemá pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí.

#### ***Čestné prohlášení***

Podle našeho nejlepšího vědomí podává tato výroční zpráva věrný a poctivý obraz o finanční situaci fondu, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření fondu za uplynulé účetní období a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření fondu.

***Datum sestavení***

19. června 2023

***Podpis předsedy správní rady***



Ing. Radek Švec

## **ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA**

### **Příjemce:**

**akcionáři fondu EVENT DRIVEN SBS podfond ,  
se sídlem Tržiště 366/13 Malá Strana, 11800 Praha 1**

### **Výrok auditora**

*Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu EVENT DRIVEN SBS podfond (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31.12.2022, výkazu zisku a ztráty za období končící k 31.12.2022, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.*

*Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31.12.2022 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření a změn vlastního kapitálu za období končící 31.12.2022 v souladu s českými účetními předpisy.*

### **Základ pro výrok**

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

### **Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě**

*Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti SBS FUNDS SICAV, a.s. (dále také „Společnost“).*

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

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

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

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

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

### **Odpovědnost statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku**

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

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

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

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na

dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.

- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti správní rada uvedla v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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


Ostrava dne 28.6.2023

Ověření provedla auditorská společnost

ACTA Audit s.r.o,

Hviezdoslavova 29, 71600 Ostrava,

zapsaná v seznamu auditorských společností vedeném Komorou auditorů ČR pod ev. č.568 .

 Digitálně podepsal  
Ing. Josef Haluza  
Datum: 2023.06.28  
11:18:50 +02'00'

Josef Haluza  
auditor ev. č. 2364



**EVENT-DRIVEN SBS podfond**

**SBS FUNDS SICAV a.s.**

**Účetní závěrka  
k 31. prosinci 2022**



**ROZVAHA**  
**K 31. PROSINCI 2022**

**Aktiva**

tis. Kč	Poznámka	31.12.2022	31.12.2021
<b>3. Pohledávky za bankami</b>	4	<b>2 117</b>	<b>3 393</b>
z toho: a) splatné na požádání		2 117	3 393
<b>4. Pohledávky za nebankovními subjekty</b>	5	<b>107 189</b>	<b>152 824</b>
z toho: b) ostatní		107 189	152 824
<b>5. Dluhové cenné papíry</b>	6	<b>13 019</b>	<b>25 926</b>
<b>6. Akcie, podílové listy a ostatní podíly</b>	7	<b>28 224</b>	<b>8 990</b>
<b>11. Ostatní aktiva</b>	8	<b>3 594</b>	<b>3 881</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b>154 143</b>	<b>195 015</b>

**Pasiva**

tis. Kč	Poznámka	31.12.2022	31.12.2021
<b>4. Ostatní pasiva</b>	9	<b>1 315</b>	<b>1 411</b>
<b>6. Rezervy</b>	10	<b>0</b>	<b>0</b>
z toho: b) na daně		0	0
<b>12. Kapitálové fondy</b>	11	<b>128 662</b>	<b>174 909</b>
<b>14. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období</b>	11	<b>18 694</b>	<b>12 246</b>
<b>15. Zisk/ztráta za účetní období</b>		<b>5 472</b>	<b>6 448</b>
<b>Vlastní kapitál/Čistá aktiva</b>	11	<b>152 828</b>	<b>193 603</b>
<b>Pasiva celkem</b>		<b>154 143</b>	<b>195 015</b>



**PODROZVAHOVÉ POLOŽKY  
K 31. PROSINCI 2022**

tis. Kč	Poznámka	31.12.2022	31.12.2021
8. Hodnoty předané k obhospodařování	12	152 828	193 603
<b>Podrozvahová aktiva celkem</b>		<b>152 828</b>	<b>193 603</b>

tis. Kč	Poznámka	31.12.2022	31.12.2021
<b>Podrozvahová pasiva celkem</b>		<b>0</b>	<b>0</b>

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY  
ZA ROK KONČÍCÍ K 31. PROSINCI 2022**

tis. Kč	Poznámka	31.12.2022	31.12.2021
<b>1. Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>	13	<b>14 409</b>	<b>9 184</b>
z toho: a) výnosy z dluhových cenných papírů		855	1 419
<b>2. Náklady na úroky a podobné náklady</b>	14	<b>2 152</b>	<b>0</b>
<b>3. Výnosy z akcií a podílů</b>	15	<b>66</b>	<b>133</b>
<b>5. Náklady na poplatky a provize</b>	16	<b>58</b>	<b>43</b>
<b>6. Zisk/ztráta z finančních transakcí</b>	17	<b>-3 040</b>	<b>668</b>
<b>7. Ostatní provozní výnosy</b>		<b>0</b>	<b>1</b>
<b>8. Ostatní provozní náklady</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>9. Správní náklady</b>	18	<b>3 562</b>	<b>3 163</b>
z toho: b) ostatní správní náklady		3 562	3 163
<b>19. Zisk z běžné činnosti před zdaněním</b>		<b>5 662</b>	<b>6 780</b>
<b>23. Daň z příjmů</b>	20	<b>190</b>	<b>332</b>
<b>24. Zisk za účetní období po zdanění</b>		<b>5 472</b>	<b>6 448</b>



## 1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

EVENT-DRIVEN SBS podfond, podfond SBS FUNDS SICAV, a.s. (dále jen „Podfond“) vznikl zápisem Podfondu do seznamu podfondů vedeného Českou národní bankou ke dni 1. května 2019.

Podfond je fondem kvalifikovaných investorů ve smyslu § 95 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „ZISIF“), který shromažďuje peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů.

Cílem Podfondu je dlouhodobým zhodnocováním prostředků investorů překonávat míru inflace v České republice, a to investováním do finančních aktiv, kapitálových účastí a pohledávek. Do kategorie finančních aktiv spadají bankovní vklady a nástroje peněžního trhu, cenné papíry vydané investičními fondy, korporátní dluhopisy a ETF investující do korporátních dluhopisů, státní dluhopisy a ETF investující do jiných druhů aktiv, finanční deriváty, akcie a akciové ETF. Jednotlivé investiční limity pro obchodování s finančními aktivy jsou uvedeny ve statutu Fondu. Podfond může také investovat do účastí v kapitálových obchodních společnostech, včetně podílů ve společnostech s neomezeným ručením společníka nebo společnostech typu limited partnership. V případě investování do pohledávek se Podfond zaměřuje především na pohledávky za obchodními společnostmi. Takovéto pohledávky mohou být zajištěné i nezajištěné bez ohledu na rating dlužníka. Dle investiční strategie může Podfond investovat také do finančních derivátů, které jsou přijaté k obchodování na vybraných trzích. Nejpoužívanějšími typy finančních derivátů jsou swapy (měnové) a forwardy. Za specifických situací může Fond provádět i repo obchody s využitím majetku Podfondu. Investiční strategii Podfondu upravuje jeho statut.

Podfond byl vytvořen na dobu neurčitou a provozuje svoji činnost pouze na území České republiky.

Investiční akcie Podfondu jsou zaknihovanými cennými papíry na jméno, které představují stejné podíly na Fondovém kapitálu Podfondu a nemají jmenovitou hodnotu.

Podfond zahájil vydávání investičních akcií dne 1. května 2019 s přiděleným kódem ISIN CZ0008044054. Ke dni 31. prosince 2021 Podfond eviduje 173 694 657 ks vydaných investičních akcií Podfondu (ke dni 31. prosince 2020: 189 323 546 ks).

Obhospodařovatelem Podfondu je SBS FUNDS SICAV, a.s., se sídlem Tržiště 366/13, 118 00 Praha 1 – Malá Strana, IČO: 080 09 791 (dále jen „Fond“)

Administrátorem Podfondu je QI Investiční společnost, a.s., se sídlem Rybná 682/14, 110 05 Praha 1, IČO: 279 11 497 (dále jen „Společnost“), která je pověřená výkonem některých činností souvisejících s administrací a obhospodařováním Fondu a Podfondu.

Depozitářem Podfondu je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem Želetavská 1525/1, 186 00 Praha 8, IČO: 649 48 242 (dále jen „Depozitář“).

Auditorem Podfondu je ACTA Audit s.r.o., zastoupená jednatelem Ing. Josefem Haluzou, místem podnikání Hviezdoslavova 29, 716 00 Ostrava - Radvanice, IČO 05805198 (dále jen „Auditor“).





## 2 ÚČETNÍ POSTUPY

### (a) Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb. o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka byla připravena v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501/2002, ve znění účinném od 1. ledna 2018, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce. Zároveň tato vyhláška v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standard" nebo „IFRS“).

Dopad změny vyhlášky č. 501/2002, ve znění účinném od 1. ledna 2018 byl proveden k 1.1.2021.

Účetní závěrka je sestavena v českých korunách, které jsou funkční měnou Podfondu. Funkční měna je měna primárního ekonomického prostředí, ve kterém Podfond působí.

Částky v účetní závěrce jsou uvedeny v tisících korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

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

Podfond byl zapsán do seznamu investičních fondů vedeného Českou národní bankou dne 1.5.2019

Účetní závěrka Podfondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:



## 2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

### (b) Okamžik uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, den zúčtování příkazů Podfondů, den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami, opcemi, popř. jinými deriváty.

Finanční aktiva a závazky se zachytí v reálné hodnotě v okamžiku, kdy se Podfond stane smluvním partnerem operace. Spotové nákupy a prodeje finančních aktiv jsou v účetnictví zachyceny podle metody dne sjednání. Deriváty jsou při prvotním zachycení vykázány v reálné hodnotě k datu uzavření obchodu.

Finanční aktivum nebo jeho část Podfond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Podfond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

Finanční závazek nebo jeho část zanikne, když je povinnost definovaná smlouvou splněna, zrušena nebo skončí její platnost a účetní jednotka již dále nebude finanční závazek nebo jeho část vykazovat v rozvaze. Rozdíl mezi hodnotou závazku v účetnictví, resp. jeho části, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a mezi částkou za tento závazek uhrazenou se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

Spotové nákupy a prodeje finančních aktiv jsou zachyceny v rozvaze ode dne sjednání obchodu.

### (c) Výnosové a nákladové úroky

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou vykazovány na akuálním principu za použití metody efektivní úrokové míry (EIR) odvozené od reálné hodnoty při prvotním zaúčtování, která může zahrnovat i související poplatky (pro dluhové nástroje klasifikované jako finanční aktiva v naběhlé hodnotě nebo finanční aktiva v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření).

Výnosové úroky zahrnují zejména úroky z reverzních repo operací, ze směnek, z krátkodobých úložek na peněžním trhu, časově rozlišené kupóny a naběhlý diskont a ážio ze všech nástrojů s pevným výnosem a jsou vykázány ve výkazu zisku a ztrát v položce „Výnosy z úroku a podobné výnosy“.

Nákladové úroky zahrnují zejména úroky z repo operací, z vydaných směnek a krátkodobých úvěrů z peněžního trhu a jsou vykázány ve výkazu zisku a ztrát v položce „Náklady na úroky a podobné náklady“.



## 2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

### e) Výnosové poplatky a provize

Poplatky a provize jsou vykazovány na aktuálním principu k datu poskytnutí služby a jsou vykázány ve výkazu zisku a ztrát v položce „Výnosy z poplatků a provizí“.

### f) Výnosy z dividend

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. V situaci, kdy je podíl na zisku z emitovaného nástroje, který na straně emitenta nesplňuje podmínky pro vykazání jako kapitálový nástroj, budou tyto výplaty vykázány jako finanční výnos obdobný úrokovému (tj. výnos z dluhového nástroje), pokud Podfond bude mít k datu výplaty podílu tyto informace k dispozici. Výnosy z dividend jsou vykázány ve výkazu zisku a ztrát v položce „výnosy z akcií a podílů“.

### g) Finanční nástroje

Od 1. ledna 2021 Podfond aplikuje standard IFRS 9 Finanční nástroje v oblasti klasifikace, oceňování a ztrát ze znehodnocení finančních aktiv a finančních závazků.

Klasifikace finančních aktiv Podfondu je založena na

- principech obchodního modelu, na základě kterého jsou finanční aktiva řízena,
- charakteru smluvních peněžních toků, které plynou z finančního aktiva (SPPI; z anglického solely payments of principal and interest on the principal outstanding, dále „SPPI test“)

Obchodní modely posuzují záměr účetní jednotky ohledně nakládání s finančním aktivem, tzn. zda se jedná o inkaso smluvních peněžních toků, prodej finančních aktiv nebo obojího, popř. jiného obchodního modelu. Jednotlivé obchodní modely Podfondu mohou být:

- „Držet a inkasovat“ – finanční aktiva v naběhlé hodnotě (AC; z anglického „amortized cost“),
- „Držet, inkasovat a prodat“ – finanční aktiva v reálné hodnotě přeceňovaná do ostatního úplného výsledku hospodaření (FVOCI; z anglického „fair value through other comprehensive income“);
- „Řízení na bázi reálné hodnoty“ – finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty (FVTPL; z anglického fair value through profit or loss);



## 2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

### g) Finanční nástroje (pokračování)

#### *Finanční aktiva v naběhlé hodnotě*

Strategie „Držet a inkasovat“ má za cíl držet finanční majetek za účelem inkasa smluvních peněžních toků. Příklady takového finančního majetku jsou úvěry, cenné papíry držené do splatnosti nebo pohledávky z obchodního styku. K porušení podmínek tohoto modelu nedochází v případě, že v průběhu držby finančního aktiva dojde k výraznému zhoršení úvěrového rizika protistrany a společnost se v reakci rozhodne takové aktivum prodat.

Aktiva v modelu "Držet a inkasovat" jsou oceňována v naběhlé hodnotě. Naběhlá hodnota finančního aktiva je částka, v níž je majetek oceněn při prvotním zachycení, snížená o splátky jistiny, snížená nebo zvýšená o kumulovanou amortizovanou hodnotou rozdílu mezi prvotně vykázanou hodnotou a hodnotou při splatnosti (včetně naběhlého úroku) při použití efektivní úrokové míry a snížena o ztráty ze znehodnocení v důsledku očekávaných úvěrových ztrát. Očekávané úvěrové ztráty se vykazují ve výsledku hospodaření stejně jako kurzové rozdíly a úrokové výnosy stanovené za použití efektivní úrokové míry.

Do této kategorie jsou zařazena finanční aktiva, která splňují SPPI test a jedná se o dluhové nástroje.

#### *Finanční aktiva v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření*

Strategie „Držet, inkasovat a prodat“ má za cíl inkaso smluvních peněžních toků z jistiny a úroků, a také prodej finančních aktiv; model představuje tzv. „smíšený“ obchodní model. Tento model rozlišuje dva různé druhy účetního zacházení pro kapitálové nástroje a dluhové nástroje.

Dluhové nástroje, které splňují SPPI test v obchodním modelu "držet, inkasovat a prodat" se oceňují reálnou hodnotou prostřednictvím ostatního úplného výsledku hospodaření. Při odúčtování finančního aktiva dojde k přeúčtování kumulativního zisku/ztráty do toho okamžiku vykázaného v položce rozvahy „Oceňovací rozdíly“ z vlastního kapitálu do výkazu zisku a ztráty. Očekávané úvěrové ztráty se vykazují ve výkazu zisku a ztráty stejně jako kurzové rozdíly z přecenění cizoměnových finančních aktiv. Úrokové výnosy se počítají použitím efektivní úrokové míry a jsou vykázané v položce "Výnosy z úroků a podobné výnosy".

Kapitálové nástroje, které nejsou drženy za účelem obchodování a účetní jednotka k datu jejich pořízení rozhodne o zařazení do kategorie finančních aktiv v reálné hodnotě přeceňovaných do ostatního úplného výsledku hospodaření, jsou přeceňovány přes ostatní úplný výsledek hospodaření včetně kurzových rozdílů z přecenění. Při jejich odúčtování nedojde k přeúčtování zisku/ztráty z přecenění vykázaného ve vlastním kapitálu do výkazu zisku a ztráty.



## 2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

### g) Finanční nástroje (pokračování)

#### *Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty*

Strategie "Řízení na bázi reálné hodnoty" se vztahuje na finanční aktiva, která jsou součástí portfolia, které je spravované a jehož výkonnost je posuzována na bázi reálné hodnoty. Do této kategorie jsou zařazena také finanční aktiva, které nesplňují SPPI test, finanční nástroje pořízené za účelem obchodování, kapitálové nástroje, u kterých se účetní jednotka rozhodla nezařadit je do kategorie finančních aktiv v reálné hodnotě přeceňovaných do ostatního úplného výsledku hospodaření a jsou zde zařazeny rovněž všechny deriváty (typickými finančními aktivy jsou dluhové cenné papíry, kapitálové nástroje a podílové listy, deriváty, úvěry a pohledávky). Změny reálné hodnoty včetně kurzových rozdílů se v případě těchto aktiv vykazují ve výkazu zisku a ztráty. Finanční aktiva v tomto modelu nejsou předmětem výpočtu znehodnocení z očekávaných úvěrových ztrát. Obchodní model „Řízení na bázi reálné hodnoty“ nesplní podmínky pro zařazení finančních aktiv do kategorií AC; (z anglického „amortized cost“) a FVOCI; (z anglického „fair value through other comprehensive income“) a finanční aktiva řízená tímto modelem se musí přeceňovat na reálnou hodnotu do výkazu zisku a ztráty.

#### *Vyhodnocení obchodního modelu*

Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. V důsledku toho jsou finanční nástroje klasifikovány na vyšší úrovni agregace, na úrovni portfolií. Pro posouzení obchodního modelu bere účetní jednotka do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k tomuto datu k dispozici. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro řízení portfolia a přístup k těmto metodám v praxi. Tj. zejména zda strategie účetní jednotky se zaměřuje na výnos ze smluvního úroku, udržování profilu úrokové sazby, shodu durace finančních aktiv s durací závazků, které slouží jako zdroj financování těchto finančních aktiv nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv;
- jak je hodnocena výkonnost portfolia finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost portfolia finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;
- jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě portfolia finančních aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích období, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Nicméně informace o prodejkách nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového posouzení, jak je dosahováno cílů stanovených účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv a jak dochází k realizaci peněžních toků.



## 2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

### g) Finanční nástroje (pokračování)

**Vyhodnocení, zda smluvní peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků** (tzv. „SPPI test“)

Pro účely tohoto vyhodnocení „jistina“ je definována jako reálná hodnota finančního aktiva při prvotním zaúčtování. „Úroky“ jsou definované jako odměna na časovou hodnotu peněz a za úvěrové riziko spojené s nesplacenou částkou jistiny za konkrétní časové období a další základní rizika a náklady spojené s poskytováním úvěrů (např. riziko likvidity a administrativní náklady), ale i ziskovou marží.

Při vyhodnocení, zda peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků, Podfond hodnotí smluvní podmínky daného instrumentu. Toto zahrnuje vyhodnocení, zda finanční aktivum zahrnuje smluvní ujednání, která mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků. V rámci vyhodnocení Podfond vyhodnocuje:

- podmíněné události, které mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků
- pákový efekt
- předčasné splacení a prodloužení splatnosti
- podmínky, které omezují účetní jednotku při inkasu peněžních toků z konkrétních aktiv
- podmínky, které modifikují úplatu za časovou hodnotu peněz (např. způsoby pravidelného stanovení výše úrokové sazby).

**Vzhledem k povaze činnosti Podfondu a druhům finančních nástrojů, které drží, se všechna finanční aktiva a pasiva oceňují reálnou hodnotou (FVTPL) vykázanou do zisku a ztráty v rámci obchodního modelu „Řízení na bázi reálné hodnoty“.**

#### *Prvotní zaúčtování*

O finančních aktivech oceňovaných reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztráty se účtuje ke dni sjednání. Ode dne, kdy se Podfond zaváže ke koupi těchto aktiv, se účtuje ve výkazu zisku a ztráty o všech nákladech a výnosech plynoucích ze změn reálných hodnot těchto aktiv.

#### *Oceňování*

Následně po prvotním zaúčtování se všechny nástroje oceňované reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztráty přeceňují na reálnou hodnotu.

#### *Zisky a ztráty z následného přecenění*

Zisky a ztráty z následného přecenění finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztráty jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty.

#### *Ztráta ze znehodnocení finančních aktiv v důsledku očekávaných úvěrových ztrát (impairment)*

Vzhledem k tomu, že všechna finanční aktiva Podfondu jsou vykázána v reálné hodnotě, tak Podfond nevykazuje ztrátu ze znehodnocení v důsledku očekávaných úvěrových ztrát.



## 2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

### g) Finanční nástroje (pokračování)

#### *Kompenzace*

Finanční aktiva a závazky jsou kompenzovány a čistá výše je vykázána v rozvaze, jestliže má Podfond právně vymahatelný nárok vykázané částky kompenzovat a má v úmyslu vypořádat příslušné aktivum a příslušný závazek v čisté výši nebo realizovat příslušné aktivum a zároveň ve stejný okamžik vypořádat příslušný závazek.

#### *i. Peníze a peněžní ekvivalenty*

Za peněžní ekvivalenty se v rámci Podfondu považuje pokladní hotovost a vklady u bank splatné na požádání, pokladniční poukázky a státní dluhopisy se zbytkovou splatností do 3 měsíců. Pokladní hotovost a vklady na požádání jsou oceňovány nominální hodnotou, což zároveň představuje reálnou hodnotu. Pokladniční poukázky a státní dluhopisy jsou oceňovány reálnou hodnotou proti nákladům a výnosům.

#### *ii. Smlouvy o financování cenných papírů*

Cenné papíry koupené nebo zapůjčené na základě smluv o zpětném prodeji (reverzní repo smlouvy) se nevykazují v rozvaze. Cenné papíry prodávané nebo půjčené na základě smluv o zpětné koupi (repo smlouvy) jsou ponechány v jejich původním portfoliu. Podkladové peněžní toky jsou vykázány ke dni vypořádání jako „Pohledávky za bankami“, „Pohledávky za klienty“, „Závazky vůči bankám“ a „Závazky vůči klientům“.

Cenné papíry přijaté na základě reverzní repo smlouvy a prodané třetím stranám jsou zachyceny v reálné hodnotě jako závazky k obchodování. Závazky z obchodování s dluhovými cennými papíry jsou v případě Krátkých prodejů (Short sell) vykázány jako „Závazky z dluhových cenných papírů“ a v ostatních případech jako „Ostatní pasiva“, „Závazky k obchodování s akciemi“ jsou vykázány jako „Ostatní Pasiva“.

#### *iii. Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztráty*

Cenné papíry pořízené v rámci obchodního modelu „Řízení na bázi reálné hodnoty“ jsou oceňovány reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztráty. Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztráty jsou při prvotním ocenění zaúčtovány v reálné hodnotě (zpravidla transakční cena), a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Transakční náklady, které přímo souvisejí s pořízením nebo vydáváním finančního aktiva nebo finančního závazku jsou účtovány přímo proti účtům nákladů nebo výnosů. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Spotové nákupy a prodeje jsou účtovány k datu sjednání obchodu. Změna reálné hodnoty cenného papíru mezi datem obchodu a datem vypořádání je účtována do zisku nebo ztráty z finančních operací. Forwardové obchody jsou zachyceny jako deriváty. Úroky z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou vykázány jako úrokové výnosy z cenných papírů.



## 2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

### g) Finanční nástroje (pokračování)

#### iv. *Finanční deriváty*

Finanční deriváty jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací nebo prodejní ceně (za předpokladu, že odpovídají reálné hodnotě) a následně oceňovány reálnou hodnotou. Reálné hodnoty jsou odvozeny z tržních cen, z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí. Všechny deriváty jsou vykazovány v položce „Ostatní aktiva“, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce „Ostatní pasiva“, je-li jejich reálná hodnota pro Podfond negativní.

Deriváty vložené do jiných finančních nástrojů, kdy hostitelský nástroj nesplňuje definici finančního aktiva dle IFRS 9, jsou vykazovány jako samostatné deriváty v případě, že jejich rizika a charakteristiky úzce nesouvisí s riziky a charakteristikami hostitelské smlouvy a hostitelská smlouva není vykázána v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů.

Změny reálné hodnoty finančních derivátů, u kterých není aplikováno zajišťovací účetnictví, jsou vykázány v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

#### v. *Emitované investiční akcie vydávané Podfondem*

Cenné papíry emitované Podfondem (investiční akcie) vzhledem k povinnosti odkupu Podfondem nesplňují základní podmínku dle IAS 32 pro klasifikaci jako kapitálový nástroj a jsou tedy finančním závazkem. Podmínky uvedené v § 16A-16B, resp. 16C-16D nicméně umožňují i některé finanční závazky klasifikovat jako kapitálový nástroj.

Podfond vykazuje v souladu s IAS 32 (na základě posouzení dodatečných podmínek uvedenými v § 16A-16B, resp. 16C-16D) emitované nástroje (investiční akcie – PL) jako kapitálový nástroj.

#### vi. *Pohledávky*

Pohledávky Podfondu splňující definice finančního aktiva jsou oceňovány reálnou hodnotou. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka.

#### vii. *Finanční závazky*

Podfond klasifikuje své finanční závazky jako oceňované reálnou hodnotou (FVTPL) do zisku nebo ztráty, pokud jsou podmíněnou protihodnotou zaúčtovanou nabyvatelem v podnikové kombinaci, nebo jsou určeny k obchodování a nebo jsou označeny jako nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.





## 2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

### g) Finanční nástroje (pokračování)

Finanční závazky se klasifikují jako určené k obchodování, pokud:

- byly pořízeny v zásadě za účelem zpětné koupě v blízké budoucnosti, nebo
- jsou při prvotním vykázání součástí portfolia identifikovaných finančních nástrojů, které jsou společně řízeny Podfondem a u kterých je v poslední době doloženo obchodování realizované pro krátkodobý zisk, nebo
- jsou derivátem (kromě derivátu, který je smlouvou o finanční záruce nebo plní funkci efektivního zajišťovacího nástroje)

Finanční závazky je možné při prvotním vykázání označit jako finanční závazky v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) pokud:

- takové označení vylučuje nebo významně omezuje oceňovací nebo účetní nesoulad, který by jinak mohl vzniknout, nebo
- je finanční závazek součástí skupiny finančních aktiv nebo finančních závazků nebo obou, které jsou řízeny a jejichž výkonost je hodnocena na základě reálné hodnoty a v souladu se zdokumentovanou strategií Podfondu v oblasti řízení rizik nebo investiční strategií a informace o této skupině závazků jsou interně vykazovány, nebo
- jsou součástí smlouvy, která obsahuje jeden nebo více vložených derivátů, a IFRS 9 umožňuje, aby se celá kombinovaná smlouva označovala jako oceněná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL)

Finanční závazky, které nejsou oceňované reálnou hodnotou (FVTPL) jsou následně oceněny v naběhlé hodnotě pomocí efektivní úrokové míry.

Všechny půjčky a dluhopisy jsou prvotně vykázány v reálné hodnotě snížené o přímo přiřaditelné transakční náklady. Po prvotním vykázání je způsob stanovení reálné hodnoty stanoven Administrátorem Podfondu.

### h) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:

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



## 2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

### i) Přepočet cizí měny

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

### (j) Účasti ve společnostech s rozhodujícím vlivem

Společnost s rozhodujícím vlivem (dále také „dceřiná společnost“) je společnost ovládaná Fondem a zastoupená Společností, v níž Fond může určovat finanční a provozní politiku s cílem získat přínosy z činnosti společnosti.

Účasti ve společnostech s rozhodujícím vlivem jsou oceněny v souladu s platnými právními předpisy reálnou hodnotou.

Zisky a ztráty vyplývající ze změny reálné hodnoty se (po zohlednění daňových vlivů) vykazují přímo ve vlastním kapitálu do okamžiku, kdy dojde k prodeji. Kumulované zisky nebo ztráty původně vykazané ve vlastním kapitálu se v těchto případech zaúčtují do výnosů nebo nákladů.

### (k) Daň z příjmů a odložená daň

#### Daň z příjmů

Daňový náklad zahrnuje splatnou a odloženou daň. Srážková daň ve výši, kterou nelze odečíst od splatné daně, tvoří součást daňového nákladu.

Splatná daň zahrnuje odhad daně vypočtený z daňového základu s použitím daňové sazby platné v první den účetního období a veškeré doměrky a vratky za minulá období.

Rezervu na daň z příjmů vytváří společnost vzhledem k tomu, že okamžik sestavení účetní závěrky předchází okamžiku stanovení výše daňové povinnosti. V následujícím účetním období společnost rezervu rozpustí a zaúčtuje zjištěnou daňovou povinnost.

V rozvaze je rezerva na daň z příjmů snížena o zaplacené zálohy na daň z příjmů, případná výsledná pohledávka je vykázána v položce Stát - daňové pohledávky.



## 2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

### **Odložená daň**

Odložená daň se vykazuje u všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

Pro výpočet odložené daně se používá schválená daňová sazba pro období, v němž Podfond očekává její realizaci.

### **(l) Daň z přidané hodnoty**

Podfond není plátcem DPH. Veškerá DPH na vstupu se stávají součástí vynaložených nákladů.

### **(m) Spřízněné strany**

Spřízněné strany Fondu jsou v souladu s IAS 24 Zveřejnění spřízněných stran definovány následovně:

- a) strana ovládá účetní jednotku;
- b) strana má podíl v účetní jednotce, který jí poskytuje významný vliv nad touto účetní jednotkou;
- c) strana je členem klíčového managementu Společnosti;
- d) strana je blízkým členem rodiny jednotlivce, který patří pod písmeno c).

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

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodě 21.

### **(n) Položky z jiného účetního období**

Položky z jiného účetního období, než kam věcně a časově patří, jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období s výjimkou oprav zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změn účetních metod, které jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Podfondu.

### **o) Změny účetních metod pro běžné účetní období**

Podfond v roce 2022 nezměnil žádné účetní metody a postupy.

Podfond od 1.1.2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie u uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS“).



## 2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

- p) **Změny účetních metod vyvolané zavedením nových IFRS a změnami IAS – Dopad vydaných standardů a Interpretací, které dosud nenabývaly účinnosti (pokračování)**

### Roční zdokonalení IFRS – cyklus 2018-2021

(Účinné pro roční období začínající 1. ledna 2022 nebo později; dřívější použití je povoleno.)

#### **i. Novelizace IFRS 9 Finanční nástroje**

Novelizace objasňuje, že při posuzování, zda ke směně dluhových nástrojů mezi stávajícím dlužníkem a věřitelem došlo za podmínek, které jsou podstatně rozdílné, mohou poplatky zahrnuté v diskontované současné hodnotě peněžních toků podle nových podmínek zahrnovat pouze poplatky uhrazené či obdržené mezi dlužníkem a věřitelem, a to včetně poplatků uhrazených či obdržených dlužníkem či věřitelem jménem druhého z nich.

- (p) **Změny účetních metod vyvolané zavedením nových IFRS a změnami IAS – Dopad vydaných standardů a Interpretací, které dosud nenabývaly účinnosti (pokračování)**

#### **ii. Novelizace ilustrativních příkladů k IFRS 16 Leasingy**

Novelizace z ilustrativního příkladu č. 13, který je přílohou IFRS 16, odstraňuje zmínku o náhradě nájemci ze strany pronajímatele za zdokonalení předmětu nájmu i vysvětlení způsobu, jakým nájemce o této náhradě účtuje.

**Nové a novelizované standardy IFRS vydané radou IASB, které dosud nebyly přijaty Evropskou unií:**

(Účinné pro roční období začínající 1. ledna 2023 nebo později; dřívější použití je povoleno.)

#### **i. Novelizace IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky – Klasifikace závazků jako krátkodobé nebo dlouhodobé**

Novelizace upřesňuje, že klasifikace závazků na krátkodobé a dlouhodobé vychází z práva účetní jednotky odložit vypořádání ke konci účetního období. Právo účetní jednotky odložit vypořádání o minimálně 12 měsíců od data účetní závěrky nemusí být nepodmíněné, avšak musí mít věcný důvod. Klasifikace není ovlivněna záměry nebo očekáváními vedení, zda a kdy hodlá účetní jednotka toto právo uplatnit. Novelizace rovněž zavádí definici „vypořádání“ s cílem objasnit, že vypořádání znamená převod peněz, kapitálových nástrojů a jiných aktiv či služeb protistraně.

#### **ii. Novelizace IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky – Stanoviska k aplikaci IFRS č. 2 – Úsudky o významnosti – Zveřejňování účetních pravidel**

Novelizace nahrazuje termín „podstatná účetní pravidla“ pojmem „významná (materiální) informace o účetních pravidlech“ a požaduje, aby účetní jednotky zveřejňovaly významné (materiální) informace namísto významných (podstatných) účetních pravidel.



## 2. ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

### (p) Změny účetních metod vyvolané zavedením nových IFRS a změnami IAS – Dopad vydaných standardů a Interpretací, které dosud nenabývaly účinnosti (pokračování)

#### iii. Novelizace IAS 8 Účetní pravidla, změny v účetních odhadech a chyby – Definice účetních odhadů

Novelizace zavádí definici „účetních odhadů“ a obsahuje další úpravy IAS 8, které objasňují, jak odlišit změny v účetních pravidlech od změn v odhadech. Tento rozdíl je důležitý proto, že změny účetních pravidel se obecně uplatňují zpětně, zatímco změny odhadů se účtují v období, kdy změna nastala.

#### iv. Novelizace IAS 12 Daně z příjmů – Odložená daň související s aktiva a závazky vyplývajícími z jediné transakce

Novelizace zužuje rozsah výjimky při prvotním vykázání tak, že se neuplatní na transakce, které vedou ke vzniku shodných přechodných rozdílů (zdanitelných a odečitatelných), které jsou předmětem započtení. Účetní jednoty tak nebudou muset účtovat o odložené daňové pohledávce a odloženém daňovém závazku z přechodných rozdílů vznikajících při prvotním vykázání leasingu a rezervy na ukončení provozu.

#### v. Novelizace IFRS 10 a IAS 28 Prodej nebo vklad aktiv mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem

(Datum účinnosti odloženo na neurčito, nicméně dřívější aplikace je možná).

Novelizace objasňuje, že v případě transakce týkající se přidruženého či společného podniku závisí rozsah vykázání zisku nebo ztráty na tom, zda prodaná či vložená aktiva představují podnik, přičemž:

- zisk nebo ztráta se vykážou v plném rozsahu, pokud se transakce mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem týká převodu aktiva nebo aktiv, která představují podnik (bez ohledu na to, zda je obsažen v dceřiné společnosti), kdežto
- zisk nebo ztráta se vykážou v částečném rozsahu, pokud se transakce mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem týká aktiv, která nepředstavují podnik (i v případě, že daná aktiva jsou obsažena v dceřiné společnosti).

Podfond neočekává, že by přijetí výše uvedených standardů a úprav stávajících standardů mělo významný dopad na účetní závěrku Podfondu v budoucích účetních obdobích.

#### (q) Prostředky investované do Fondu

Finanční prostředky získané vydáním investičních akcií jsou vykazovány ve vlastním kapitálu Podfondu. Společnost (Podfond) je povinna odkoupit investiční akcií Podfondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě vyhlášené k poslednímu dni kalendářního měsíce, ve kterém Společnost obdržela žádost o odkoupení investiční akcie. Vklady akcionářů jsou vykazovány jako zvýšení kapitálových fondů.



## 2. ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

### **(r) Celková výše závazků, podmíněných závazků a poskytnutých věcných zajištění nevykázaných v rozvaze**

K 31. 12. 2022 Podfond neposkytnul, ani neměl závazky, podmíněné závazky ani věcná zajištění, která nejsou vykázána v rozvaze.

### **(s) Následné události**

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem, a dnem sestavení účetní závěrky je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.



### 3. VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ ÚSUDKY, PŘEDPOKLADY A ODHADY

Některé částky v této účetní závěrce byly stanoveny na základě účetních úsudků a s použitím odhadů a předpokladů. Tyto odhady a předpoklady vycházejí z předchozích zkušeností a dalších podkladů, například z plánů a prognóz budoucího vývoje, které jsou v současnosti považovány za realistické. Vzhledem k tomu, že s těmito předpoklady a odhady je spojena určitá míra nejistoty, může dojít v budoucnu na základě skutečných výsledků k úpravě účetní hodnoty souvisejících aktiv a závazků.

Účetní úsudky, odhady a předpoklady jsou pravidelně přehodnocovány a jejich změny jsou promítány do hodnot zobrazených v účetnictví.

Při sestavení účetní závěrky byly použity následující nejvýznamnější účetní úsudky, odhady a předpoklady:

#### **i. Posouzení obchodních modelů**

Klasifikace a ocenění finančních aktiv závisí na výsledcích testu charakteristik smluvních peněžních toků (zda jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků), tzv. „SPPI test“) a vyhodnocení obchodního modelu (viz bod 2 písm. g) Finanční nástroje), který definuje způsob, jakým Podfond řídí finanční aktiva s cílem generování peněžních toků. Podfond určuje obchodní model na úrovni, která odráží, jak jsou portfolia finančních aktiv řízena za účelem dosažení stanovených cílů, zejména na základě strategie Podfondu, finančních nástrojů v portfoliu, hodnocení výkonnosti, sledování rizik a hodnocení/odměňování správců portfolia. Při vyhodnocení, zda peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků, Společnost hodnotí smluvní podmínky daného instrumentu. Toto zahrnuje vyhodnocení, zda finanční aktivum zahrnuje smluvní ujednání, která mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků.

Podfond sleduje finanční aktiva, která jsou odúčtována před datem splatnosti, aby porozuměl důvodu jejich prodeje a zda jsou tyto důvody konsistentní s cílem, pro něž je aktivum drženo. Sledování je součástí průběžného hodnocení Podfondu, zda je obchodní model, v jehož rámci jsou zbývající aktiva držena, nadále vhodný, a pokud ne, zda došlo ke změně obchodního modelu, a tedy i potenciální změně klasifikace těchto aktiv. Žádné takové změny nebyly během vykazovaného období třeba.

#### **ii. Reálná hodnota finančních nástrojů**

Informace o předpokladech a odhadech, které mají významný vliv na vykazovanou reálnou hodnotu finančních nástrojů, jsou popsány v bodu 23.



#### 4 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Zůstatky na běžných účtech	2 117	3 393
<b>Celkem</b>	<b>2 117</b>	<b>3 393</b>

#### 5 POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Podfond eviduje k 31. prosinci 2022 následující poskytnuté úvěry:

tis. Kč	splatnost	úroková sazba v % p.a.	31.12.2022	31.12.2021
Dl. úvěr - LA Finanční 1,2 mil. EUR	30.6.2024	6,8	29 290	63 215
Dl. úvěr - LA Finanční 7 mil. CZK	30.6.2024	6,8	5 644	6 611
Dl. úvěr – Spolumajitelé Pozemky s.r.o. 30 mil. CZK	31.1.2028	16,75	34 524	23 077
Dl. úvěr - JUDr. Jan Diblík 4 mil. CZK	31.12.2025	2+3M PRIBOR	4 060	0
Dl. úvěr – OMBU Invest 1,3 mil. EUR	10.7.2024	6,8	31 668	0
Dl. úvěr - Spolumajitelé Pozemky s.r.o. 2 mil. CZK	31.12.2023	10	2 002	0
<b>Celkem</b>			<b>107 188</b>	<b>92 903</b>

#### 6 DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY

Všechny dluhové cenné papíry v držení Podfondu jsou zařazeny do portfolia cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Dluhopisy	13 019	25 926
<b>Celkem</b>	<b>13 019</b>	<b>25 926</b>





## 7 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

Všechny podílové listy a akcie jsou zařazeny do portfolia cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Akcie	24 224	6 990
Ostatní majetkové podíly	4 000	2 000
<b>Celkem</b>	<b>28 224</b>	<b>8 990</b>

## 8 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Poskytnuté zálohy dodavatelům	0	0
Zálohy na DPPO	251	0
Zúčtování s trhem cenných papírů	3 344	3 881
<b>Celkem</b>	<b>3 595</b>	<b>3 881</b>

Podfond vykazuje v účetních knihách částku ve výši 3 335 tis. Kč vztahující s k nároku Podfondu na úhradu přiměřeného protiplnění při vytěsnění minoritních akcionářů společnosti PFNonwovens a.s. Hodnota pozice byla stanovena na základě poslední obchodované ceny na BCPP a požadovaného protiplnění na základě znaleckého posudku a také byla podána žaloba. V okamžiku sestavení účetní závěrky nelze výsledek soudního sporu zatím předvídat.

## 9 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Závazky z obchodního provozního styku	64	41
Dohadné účty pasivní	1 252	1 369
Ostatní závazky k akcionářům	-1	0
<b>Celkem</b>	<b>1 315</b>	<b>1 411</b>

Ostatní pasiva k 31. prosinci 2022 obsahují závazek po splatnosti v částce 20 tis. Kč. K 31. prosinci 2021 obsahují stejný závazek po splatnosti 20 tis. Kč.



## 9 OSTATNÍ PASIVA (POKRAČOVÁNÍ)

Dohadné účty pasivní k 31. prosinci 2022 zahrnují především dohad na provedení auditu účetní závěrky Podfondu ve výši 76 tis. Kč (k 31. prosinci 2021: 73 tis. Kč), odměnu za obhospodařování Podfondu ve výši 344 tis. Kč (k 31. prosinci 2021: 526 tis. Kč), odměnu za administraci ve výši 247 tis. Kč (k 31. prosinci 2021: 253 tis. Kč) a odměnu za vedení účetnictví ve výši 7 tis. Kč (k 31. prosinci 2021: 7 tis. Kč) a odměnu za služby depozitáře a vedení investičního účtu ve výši 36 tis. Kč (k 31. prosinci 2021: 45 tis. Kč).

## 10 REZERVY NA DANĚ

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Rezerva na splatnou daň	0	0
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 11 FONDOVÝ KAPITÁL

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Vlastní kapitál Fondu (tis. Kč)	152 828	193 603
Počet vydaných investičních akcií (kusy)	132 941 148	173 694 657
Vlastní kapitál na 1 investiční akcii (Kč)	1,1496	1,1146

Aktuální hodnota investiční akcie je definována jako čistá hodnota aktiv (vlastního kapitálu) Podfondu připadající na jednu investiční akcii.

Investiční akcie jsou nabízeny za cenu rovnající se výši podílu na aktuální hodnotě vlastního kapitálu Podfondu.

Investiční akcie prodané a odkoupené lze analyzovat následujícím způsobem:

tis. Kč	Počet investičních akcií (ks)	Hodnota emitovaných investičních akcií
<b>Zůstatek k 1. lednu 2022</b>	173 694 657	173 694 657
Prodané investiční akcie	1 333 096	1 333 096
Odkoupené investiční akcie	42 086 605	42 085 605
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2022</b>	<b>132 941 148</b>	<b>132 941 148</b>



## 11 FONDOVÝ KAPITÁL (POKRAČOVÁNÍ)

### Rozdělení zisku/úhrada ztráty

Zisk za rok 2022 ve výši 5 472 tis. Kč bude navržen k převodu na účet nerozdělených zisků předchozích období.

Čistý zisk za rok 2021 ve výši 6 448 tis. Kč byl převeden na účet nerozdělených zisků předchozích období.

### Přehled o změnách fondového kapitálu za rok končící 31.12.2022

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělný zisk/ neuhrazená ztráta	Zisk/ztráta běžného období	Celkem
<b>Počáteční stav k 1. lednu 2021</b>	<b>174 909</b>	<b>12 246</b>	<b>6 448</b>	<b>193 603</b>
Převod výsledku hospodaření		6 448	-6 448	0
Emise investičních akcií	1 500			1 500
Odkup investičních akcií	-47 747	0	0	-47 747
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	5 472	5 472
<b>Zůstatek 31.12.2022</b>	<b>128 662</b>	<b>18 694</b>	<b>5 472</b>	<b>152 828</b>

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělný zisk/ neuhrazená ztráta	Zisk/ztráta běžného období	Celkem
<b>Počáteční stav k 1. lednu 2021</b>	<b>191 891</b>	<b>1 839</b>	<b>10 407</b>	<b>204 137</b>
Převod výsledku hospodaření		10 407	-10 407	0
Emise investičních akcií	10 525			10 525
Odkup investičních akcií	-27 506	0	0	-27 506
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	6 448	6 448
<b>Zůstatek 31.12.2021</b>	<b>174 909</b>	<b>12 246</b>	<b>6 448</b>	<b>193 603</b>



## 12 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Majetek Podfondu obhospodařuje Fond. Výše odměny za obhospodařování majetku Podfondu, která náleží Fondu je uvedena včetně dalších nákladů v poznámce č. 16.

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Majetek podfondu - finanční aktiva	152 828	193 603
<b>Celkem</b>	<b>152 828</b>	<b>193 603</b>

## 13 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Úroky z poskytnutých úvěrů	13 555	7 765
Kupon – dluhopisy	855	1 419
<b>Celkem</b>	<b>14 409</b>	<b>9 184</b>

## 14 NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Úroky z poskytnutých úvěrů	2 152	0
<b>Celkem</b>	<b>2 152</b>	<b>0</b>

## 15 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Dividendy	66	133
<b>Celkem</b>	<b>66</b>	<b>133</b>

## 16 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Bankovní poplatky	14	12
Poplatky a provize trhu	44	31
<b>Celkem</b>	<b>58</b>	<b>43</b>



## 17 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	-1 602	4 331
Zisk/ztráta z měnových operací	-1 438	-3 664
<b>Celkem</b>	<b>-3 040</b>	<b>668</b>

## 18 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Náklady na obhospodařování	2 191	1 831
Náklady na administraci	494	493
Náklady na služby Depozitáře	436	436
Náklady na odměnu Audítora	80	6
Náklady na účetnictví	84	84
Právní služby	98	60
Služby custody	144	148
Ostatní	35	105
<b>Celkem</b>	<b>3 562</b>	<b>3 163</b>

Podfond je obhospodařován Fondem, kterému Podfond vyplácí odměnu za obhospodařování. Odměna je vyplácena čtvrtletně zpětně v souladu se statutem. Náklady na obhospodařování Podfondu činily v roce 2022 i v roce 2021 v souladu se statutem Fondu 0,9 % hodnoty fondového kapitálu za rok.

## 19 VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

### Geografické oblasti

tis. Kč	Česká republika		Evropská unie		Mimo EU		Celkem	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Výnosy z úroků a podobné výnosy	10 031	8 670	4 361	362	17	153	14 409	9 184
Výnosy z akcií a podílů	66	133	0	0	0	0	66	133
Náklady na poplatky a provize	53	38	2	0	3	5	58	43
Zisk nebo ztráta z finančních operací	1 179	272	-715	-153	-3 504	550	-3 040	668
Ostatní provozní výnosy	0	0	0	0	0	1	0	1
Ostatní provozní náklady	0	0	0	0	0	0	0	0
Správní náklady	3 562	3 163	0	0	0	0	3 562	3 163



## 20 DAŇ Z PŘÍJMŮ

### a) Daň splatná za běžné účetní období

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Zisk / ztráta před zdaněním	5 662	6 780
Odčitatelné položky	-66	-133
Daňový základ	5 596	6 648
<b>Splatná daň z příjmů ve výši 5 %</b>	<b>280</b>	<b>332</b>

### (b) Odložená daňová pohledávka

Podfond nevykazuje žádné přechodné rozdíly, na základě kterých by měla být vykázána odložená daň.

## 21 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Ostatní majetkové podíly	204	2 000
Pohledávky		
Poskytnuté úvěry	11 441	25 115
Poskytnuté zálohy	0	0
Závazky		
Závazky k akcionářům	0	0
Dohadné účty pasivní	1054	1000
<b>Celkem</b>	<b>12 699</b>	<b>26 116</b>

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Náklady		
Náklady na obhospodařování	84	1 357
Náklady na performance fee	436	474
Výnosy		
Úrokové výnosy z úvěrů	4 344	244
Výnosy z operací s maj. podíly	0	1999
<b>Celkem</b>	<b>4 863</b>	<b>4 074</b>

Všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za stejných podmínek, jaké byly ve stejné době poskytnuty ve srovnatelných transakcích jiným subjektům, a v souladu s podmínkami definovanými ve statutu Podfondu.



## 21 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI (POKRAČOVÁNÍ)

V roce 2022 realizoval Podfond náklady na obhospodařování v celkové výši 1 625 tis. Kč (k 31. prosinci 2021: 1 357 tis. Kč) a náklady na performance fee ve výši 566 tis. Kč (k 31. prosinci 2021: 474 tis. Kč) hrazené na účet společnosti SBS FUNDS SICAV, a.s.

Podfond zároveň poskytl následující úvěry. Společnosti Spolumajitelé pozemky s.r.o. ve výši 30 mil. Kč se zůstatkem k 31.12. 2022 34 523 tis. Kč., úročen 16,75 % a je splatný v roce 2028. Dále JUDr. Jan Diblík v celkové částce 4 mil. Kč, který je úročen sazbou 2 % p.a + 3M PRIBOR a je splatný v roce 2025. Dále spol. Spolumajitelé POZEMKY s.r.o. v částce 2 mil. Kč je úročen sazbou 10 % p.a. a je splatný v roce 2023. A spol. OBMU Invest s.r.o. ve výši 1 500 tis. EUR se zůstatkem k 31.12. 2022 31 668 tis. Kč., úročen 6,8%. R. Švec je ve společnosti jednatel i společník.

Podfond pořídil v listopadu 2021 10 % ní podíl ve společnosti Spolumajitelé pozemky s.r.o. za pořizovací cenu 1,2 tis. Kč . Vedení Podfondu provedlo přecenění tohoto podílu na hodnotu 4 000 tis. Kč na základě kupní smlouvy, ve které se jediný akcionář společnosti zavazuje tento podíl za tuto hodnotu od podfondu odkoupit s podmínkou, že tak bude vyzván vedením Podfondu. Realizace kumulativně zaúčtovaného zisku ve výši 3 999 tis. Kč je tedy podmíněna uplatněním této opce vedením Fondu během dvou let od uzavření kupní smlouvy.

Pan R. Švec jako jediný akcionář je k 31.12.2022 držitel 51 264 tis. ks investičních akcií. V průběhu roku 2022 došlo k odkupu 38 000 tis. ks.

## 22 KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKU

Podfond klasifikuje své finanční aktiva a finanční závazky jako oceňované:

Aktiva

- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

Závazky

- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

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

tis. Kč	Finanční aktiva v reálné hodnotě	Finanční závazky v reálné hodnotě	Celkem
<b>K 31. prosinci 2022</b>			
Pohledávky za bankami	2 117	0	2 117
Pohledávky za nebankovními subjekty	107 188	0	107 188
Dluhové cenné papíry	13 019	0	13 019
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	28 224	0	28 224
Ostatní aktiva - zúčtování s trhem CP	3 344	0	3 344
<b>Celkem</b>	<b>153 892</b>	<b>0</b>	<b>153 892</b>



tis. Kč	Finanční aktiva v reálné hodnotě	Finanční závazky v reálné hodnotě	Celkem
<b>K 31. prosinci 2021</b>			
Pohledávky za bankami	3 393	0	3 393
Pohledávky za nebankovními subjekty	152 824	0	152 824
Dluhové cenné papíry	25 926	0	25 926
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	8 990	0	8 990
Ostatní aktiva - zúčtování s trhem CP	3 881	0	3 881
<b>Celkem</b>	<b>195 015</b>	<b>0</b>	<b>195 015</b>

## 23 REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKŮ

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

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

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

V některých případech nelze reálnou hodnotu určit ani na základě dostatečně často kotovaných tržních cen, ani s použitím oceňovacích modelů vycházejících výhradně z objektivně zjištělých tržních údajů. Za této situace se s použitím realistických předpokladů provede odhad individuálních oceňovacích parametrů, které nejsou na trhu zjištělé. Je-li určitý objektivně nezjistitelný vstup oceňovacího modelu významný, je daný nástroj klasifikován v rámci **úrovně 3** hierarchie reálné hodnoty. Při stanovení hodnoty na **úrovni 3** se pro stanovení reálné hodnoty používají také znalecké posudky používající předepsané metody ocenění aktiv (očekávané peněžní toky, vývoj trhu apod.), oceňovací modely třetích stran a interní modely Administrátora – podrobněji v bodě 25 (c).

### (a) Peníze a peněžní ekvivalenty

Účetní hodnota se rovná jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2.





## 23 REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKŮ (pokračování)

### (b) Akcie

Pro stanovení reálné hodnoty českých a zahraničních akcií se použije závěrečný kurz vyhlášený pro Den ocenění na Převodním místě uveřejněný v systému Bloomberg. Seznam Převodních míst pro jednotlivé akcie schvaluje a pravidelně přezkoumává Výbor pro oceňování. Při tomto rozhodnutí vezme Výbor pro oceňování aktiv v úvahu mimo jiné charakter všech Převodních míst, na kterých je daná akcie obchodována, a především objemy obchodů uskutečněných na těchto Převodních místech s danou akcií v poměru k celkovému objemu emise za poslední čtvrtletí a počet aktivních obchodních dnů.

Pokud nelze reálnou hodnotu akcie stanovit podle výše uvedených bodů písm. a), zvolí Investiční manažer jiný kvalifikovaný způsob ocenění, a to se souhlasem Depozitáře Podfondu.

### (c) Dluhopisy

Pro stanovení reálné hodnoty dluhopisů se provede ocenění závěrečnou kotací ke Dni ocenění převzatou ze systému Bloomberg, vypočtenou podle metodiky Bloomberg CBBT jako průměr exekutivních publikovaných kotací ke Dni ocenění (kurz mid).

Pro stanovení reálné hodnoty dluhopisů, pro něž nelze určit hodnotu podle Bloomberg CBBT, se provede ocenění Závěrečnou kotací ke Dni ocenění převzatou ze systému Bloomberg vypočtenou podle metodiky Bloomberg BGN jako průměr všech relevantních (tedy i neexekutivních) kotací publikovaných ke Dni ocenění nebo data poskytnutá společností Nordic Bond Pricing.

Pokud nelze reálnou hodnotu dluhopisu stanovit podle výše uvedených bodů, použije se v souladu s platnou směrnicí Metodika oceňování a se souhlasem Depozitáře metoda diskontovaných peněžních toků. Použitý diskontní faktor se skládá z lineárně interpolované bezrizikové úrokové sazby adekvátní splatnosti platné k datu ocenění a rizikové přírážky, která vychází z především z kreditní přírážky související s emitentem. Tu je možné odvodit z kreditní přírážky více likvidního dluhopisu téhož emitenta upravenou o specifika oceňovaného dluhopisu (např. splatnost, měna), nebo z odhadu kreditní přírážky daného emitenta na základě porovnání s jinými emitenty o stejném kreditním profilu. Konkrétní postupy pro stanovení složek diskontního faktoru (kreditní, likviditní a další marže), určí Výbor pro oceňování aktiv

Pro stanovení alikvotního úrokového výnosu (AUV) se použije způsob výpočtu uvedený v prospektu daného dluhopisu, popř. způsob výpočtu standardně používaný na trhu, na kterém se dluhopis obchoduje. Výpočet se provádí s použitím systému Bloomberg.

### (d) Nástroje peněžního trhu

Reálná hodnota pro krátkodobá depozita je stanovena jako součet hodnoty jistiny a smluveného úroku naběhlého ke Dni ocenění.



## 23 REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKŮ (pokračování)

### (e) Cenné papíry vydávané investičními fondy

Jako reálná hodnota cenného papíru vydávaného investičními fondy se použije vyhlášená hodnota tohoto cenného papíru ke Dni ocenění.

Pokud došlo k pozastavení odkupu cenného papíru vydávaného investičním fondem, Investiční manažer stanoví reálnou hodnotu tohoto cenného papíru odhadem s vynaložením odborné péče a se souhlasem Depozitáře Podfondu.

### (f) Deriváty

Měnové forwardy jsou oceňovány pomocí standardních modelů ocenění. Mezi tyto modely patří např. modely diskontovaných peněžních toků.

Úrokové swapy jsou oceňovány reálnou hodnotou prostřednictvím oceňovacích nástrojů přístupných prostřednictvím informační služby Bloomberg a to dle aktuálně platné metodiky této společnosti a dle tržně uznávaných postupů.

### (g) Ostatní aktiva a závazky

Krátkodobá aktiva a závazky se splatností do jednoho roku jsou oceňovány v jejich nominální hodnotě, u které je předpoklad, že je srovnatelná s reálnou hodnotou. Toto ocenění tak spadá do úrovně 3.

### (h) Přijaté půjčky

Krátkodobé přijaté půjčky jsou zpravidla oceňovány naběhlou hodnotou za použití metody EIR, která je vzhledem k datu poskytnutí považována za srovnatelnou s reálnou hodnotou stanovenou na bázi diskontování očekávaných peněžních toků. Toto ocenění tak spadá do úrovně 3.

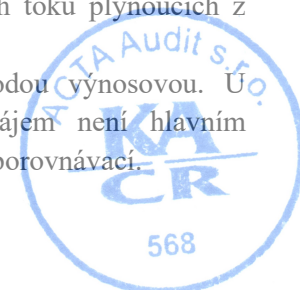
### (i) Ostatní aktiva a závazky oceňované reálnou hodnotou v rámci úrovně 3

Pozice v rámci úrovně 3 zahrnuje jeden nebo více významných vstupů, jež nejsou na trhu přímo zjištělné. Odpovědnost za oceňování pozice na reálnou hodnotu nese Administrátor Podfondu, který postupuje v souladu s platnou směrnicí Metodika oceňování.

Majetkové účasti, nemovitosti a pohledávky oceňované reálnou hodnotou proti ziskům nebo ztrátám jsou oceňovány zpravidla na základě znaleckých posudků, protože jejich tržní hodnota není jinak objektivně zjištělná. Bezprostředně po akvizici těchto aktiv mohou být na základě posouzení Administrátora oceněna aktiva pořizovací cenou, pokud Administrátor dojde k závěru, že tato cena zobrazuje aktuální tržní hodnotu investice lépe nebo aktuálněji než hodnota stanovená znaleckým posudkem. V případě nově založených společností, může Administrátor zvolit jinou formu ocenění, zejména za situace, kdy společnost dosud nevyvíjí žádnou významnou činnost.

Reálná hodnota postoupených či sekuritizovaných pohledávek jakož i portfolií takových pohledávek je stanovena metodou očekávaných budoucích diskontovaných toků plynoucích z těchto pohledávek.

Reálná hodnota nemovitostí určených k pronájmu se stanovuje metodou výnosovou. Úrovně nemovitostí, které nejsou určeny k dalšímu pronajímání, nebo pronájem není hlavním ekonomickým aspektem jejich držení, stanovuje se reálná hodnota metodou porovnávací.



## 23 REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A závazků (pokračování)

### (i) Ostatní aktiva a závazky oceňované reálnou hodnotou v rámci úrovně 3 (pokračování)

Pro ocenění majetkové účasti v nemovitostní společnosti se používá zejména metoda sumární hodnoty majetku, a to protože se jedná o hlavní tržně uznávaný postup pro oceňování majetkových účastí, přičemž podkladem pro ocenění majetkové účasti v nemovitostní společnosti slouží ocenění nemovitostí viz výše. Podpůrně lze s rádným zdůvodněním aplikovat i jiné metody pro ocenění společností.

K ocenění nemovitostí a majetkových účastí nezávislým znalcem dochází zpravidla jedenkrát ročně.

Ostatní investice jsou oceňovány naběhlou hodnotou, která je považována za srovnatelnou s reálnou hodnotou stanovenou na bázi diskontování očekávaných peněžních toků s tím, že je periodicky porovnávána použitá EIR s vývojem na trhu.

#### *Hierarchie reálné hodnoty*

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
<b>K 31. prosinci 2022</b>				
<b>Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty</b>				
Pohledávky za bankami	0	2 117	0	2 117
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	107 188	107 188
Dluhové cenné papíry	0	13 019	0	13 019
Akcíe, podílové listy a ostatní podíly	24 224	0	4 000	28 224
Ostatní aktiva	0	0	3 344	3 344
<b>Celkem</b>	<b>24 224</b>	<b>15 136</b>	<b>114 532</b>	<b>153 892</b>
<b>Finanční pasiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty</b>				
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



## 23 REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKŮ (pokračování)

V průběhu roku 2022 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovněmi 1,2 a 3.

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
<b>K 31. prosinci 2021</b>				
<b>Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty</b>				
Pohledávky za bankami	0	3 393	0	<b>3 393</b>
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	152 824	<b>152 824</b>
Dluhové cenné papíry	0	25 926	0	<b>25 926</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6 690	0	2 300	<b>8 990</b>
<b>Celkem</b>				<b>191 133</b>
<b>Finanční pasiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty</b>				
Ostatní pasiva – záporná reálná hodnota derivátů	0	0	0	<b>0</b>
<b>Celkem</b>				<b>0</b>

V průběhu roku 2021 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovněmi 1,2 a 3.

### *Aktiva a závazky, které nejsou přeceňované na reálnou hodnotu*

Aktiva a závazky, které nejsou přeceňované na reálnou hodnotu do výkazu zisku a ztráty, jsou krátkodobá aktiva nebo závazky, dohadné položky, účty časového rozlišení a rezervy.

Následující tabulka uvádí reálnou hodnotu a analyzuje je dle úrovně ocenění.

tis. Kč	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
<b>K 31. prosinci 2022</b>						
<b>Aktiva</b>						
Ostatní aktiva a pohledávky	251	251	0	0	251	<b>251</b>
<b>Pasiva</b>						
Rezervy	0	0	0	0	0	<b>0</b>
Ostatní pasiva a závazky	1 315	1 315	0	0	1 315	<b>1 315</b>



V průběhu roku 2022 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovněmi 1, 2 a 3.

tis. Kč	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
<b>K 31. prosinci 2021</b>						
<b>Aktiva</b>						
Ostatní aktiva a pohledávky	3 881	3 881	0	0	3 881	<b>3 881</b>
<b>Pasiva</b>						
Rezervy	0	0	0	0	0	<b>0</b>
Ostatní pasiva a závazky	1 411	1 411	0	0	1 411	<b>1 411</b>

V průběhu roku 2021 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovněmi 1, 2 a 3

## 24 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Podfond se vystavuje vlivu tržního a úvěrového rizika v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým statutem. Podfond získává prostředky od nabyvatelů investičních akcií podfondu a investuje je do kvalitních aktiv s cílem dosahovat v krátkodobém až střednědobém horizontu stabilního zhodnocení svěřených prostředků měřeného v českých korunách.

Společnost sleduje a vyhodnocuje rizika spojená s investičními instrumenty v majetku Podfondu, a to zejména na základě ukazatele tržního rizika Value-at-Risk a zátěžovým a zpětným testováním tržních rizik, monitorováním vývoje kreditního ratingu emitentů cenných papírů, sledováním úrokové citlivosti a doby do splatnosti dluhových nástrojů.

Jedním z nejvýznamnějších rizik, jímž je Podfond vystaven, je riziko neplnění zákonných a statutárních limitů fondů. Tyto limity jsou též nástrojem omezení rizik, jímž je Podfond vystaven. Společnost pravidelně monitoruje dodržování limitů daných Zákonem o investičních společnostech a investičních fondech, nařízením vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování, a statutem Fondu. Společnost vypočítává směrodatnou odchylku výkonnosti Podfondu. Mezi hlavní sledovaná rizika patří úvěrové riziko, měnové riziko, úrokové riziko a riziko likvidity.

### (a) Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko ztráty ze selhání Protistrany tím, že nedostojí svým závazkům podle podmínek smlouvy, přičemž podskupinou úvěrového rizika je vypořádací riziko.

Podfond je vystaven úvěrovému riziku zejména z repo operací a reverzních repo operací, riziku selhání Protistrany z obchodů a z dalších operací, kde vzniká expozice vůči Protistraně (např. termínované vklady, dluhopisy, deriváty, pohledávky z běžného obchodního styku apod.).



## 24 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

Společnost řídí úvěrové riziko Podfondu zejména omezením expozice vůči jednotlivým protistranám a emitentům, uzavíráním některých transakcí pouze s povolenými protistranami, schvalováním protistran pro některé transakce a výběrem depozitáře apod. Kontrolu dodržování limitů provádí oddělení Risk Managementu. Podfond investuje pouze do finančních aktiv (CP), pro které existuje buď rating od externích ratingových agentur, nebo které prošly interním kreditním ratingovým procesem a mají tedy interní kreditní rating. V případech, kdy je dostupný externí rating, pohybuje se rozmezí od AAA do CC.

### Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

#### 31. prosince 2022

tis. Kč	Tuzemsko	EU	Mimo území EU	Celkem
Pohledávky za bankami	2 117	0	0	2 117
Pohledávky za nebankovními subjekty	107 188	0	0	107 188
Dluhové cenné papíry	7 795	3 266	1 958	13 019
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	24 224	4 000	0	28 224
Ostatní aktiva	3 595	0	0	3 595
<b>Celkem</b>	<b>144 919</b>	<b>7 266</b>	<b>1 958</b>	<b>154 143</b>

#### 31. prosince 2021

tis. Kč	Tuzemsko	EU	Mimo území EU	Celkem
Pohledávky za bankami	3 393	0	0	3 393
Pohledávky za nebankovními subjekty	152 824	0	0	152 824
Dluhové cenné papíry	19 691	6 235	0	25 926
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	2 300	316	6 374	8 990
Ostatní aktiva	3 881	0	0	3 881
<b>Celkem</b>	<b>182 089</b>		<b>6 374</b>	<b>195 015</b>



## 24 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

### Členění cenných papírů podle sektorů emitenta

Sektor	31.12.2022	31.12.2021
Finanční sektor	23 924	5 147
Reality	2 988	6 189
Informační technologie	4 808	5 803
Farmaceutický průmysl	0	3 875
Průmysl	0	688
Autonomní spotřeba	0	8 442
Ostatní	5 524	2 772
Média	0	0
Vládní instituce	0	0
<b>Celkem</b>	<b>37 244</b>	<b>32 917</b>

### Maximální úvěrová expozice finančních aktiv

31. prosince 2022	Rozvaha	Podrozvaha	Expozice vůči úvěrovému riziku celkem	Poskytnuté zajištění	Hlavní druh zajištění
Úvěry a pohledávky za bankami	2 117	0	2 117	XX	XX
Pohledávky za nebankovními subjekty	107 188	0	107 188	71 440	Nemovitost/pozemky
Dluhové cenné papíry	13 019	0	13 019	XX	XX
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	28 224	0	28 224	XX	XX
Ostatní aktiva	3 595	0	3 595	XX	XX

31. prosince 2021	Rozvaha	Podrozvaha	Expozice vůči úvěrovému riziku celkem	Poskytnuté zajištění	Hlavní druh zajištění
Úvěry a pohledávky za bankami	3 393	0	3 393	XX	XX
Pohledávky za nebankovními subjekty	152 824	0	152 824	141 250	Nemovitost/pozemky
Dluhové cenné papíry	25 926	0	25 926	XX	XX
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	8 990	0	8 990	XX	XX
Ostatní aktiva	3 881	0	3 881	XX	XX



## 24 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

### (b) Měnové riziko

Podfond je vystaven měnovému riziku vzhledem k vývoji kursů, které mají vliv na hodnotu aktiv. Společnost řídí tržní rizika fondů, kterým jsou vystaveny, aplikací těchto nástrojů:

- zátěžovým a zpětným testováním tržních rizik Fondů v souladu s platnou legislativou;
- soustavou limitů,
- soustavou investičních limitů fondů a postupů k omezování rizik daných statuty jednotlivých fondů, obecně závaznými předpisy a regulatorními požadavky.

Následující tabulka shrnuje expozici Podfondu vůči měnovému riziku k 31. prosinci 2020.

### 31. prosince 2022

tis. Kč	CZK	EUR	USD	Celkem
Pohledávky za bankami	811	2	1 305	2 117
Pohledávky za nebankovními subjekty	77 898	29 290	0	107 188
Dluhové cenné papíry	7 796	1 831	3 393	13 019
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	28 224	0	0	28 224
Ostatní aktiva	3 594	0	0	3 594
<b>Celkem aktiva</b>	<b>118 322</b>	<b>31 123</b>	<b>4 698</b>	<b>154 143</b>
Ostatní pasiva	1 316	-1	0	1 315
Rezervy	0	0	0	0
Kapitálové fondy	128 662	0	0	128 662
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	18 694	0	0	18 694
Zisk za účetní období	5 472	0	0	5 472
<b>Celkem pasiva</b>	<b>154 144</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>	<b>154 143</b>
Podrozvahová aktiva	152 828	0	0	152 828
Podrozvahová pasiva	0	0	0	0
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>117 006</b>	<b>31 124</b>	<b>4 698</b>	<b>152 828</b>





## 24 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

### (b) Měnové riziko (pokračování)

31. prosince 2021

tis. Kč	CZK	EUR	USD	Celkem
Pohledávky za bankami	946	173	2 273	3 393
Pohledávky za nebankovními subjekty	89 609	63 215	0	152 824
Dluhové cenné papíry	19 691	6 235	0	25 926
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	2 300	316	6 374	8 990
Ostatní aktiva	3 881	0	0	3 881
<b>Celkem aktiva</b>	<b>116 427</b>	<b>69 940</b>	<b>8 647</b>	<b>195 015</b>
Ostatní pasiva	1 411	0	0	1 411
Rezervy	0	0	0	0
Kapitálové fondy	174 909	0	0	174 909
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	12 246	0	0	12 246
Zisk za účetní období	6 448	0	0	6 448
<b>Celkem pasiva</b>	<b>195 015</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>195 015</b>
Podrozvahová aktiva	193 603	0	0	193 603
Podrozvahová pasiva	0	0	0	0
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>115 016</b>	<b>69 940</b>	<b>8 647</b>	<b>193 603</b>

### (c) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Podfondu jsou vystaveny riziku pohybů běžných úrovní tržních úrokových sazeb.

Společnost řídí tržní rizika Fondů, kterým jsou vystaveny, aplikací těchto nástrojů:

- zátěžovým a zpětným testováním tržních rizik Fondů v souladu s platnou legislativou;
- soustavou limitů,
- soustavou investičních limitů fondů a postupů k omezování rizik daných statuty jednotlivých fondů, obecně závaznými předpisy a regulatorními požadavky.

Následující tabulka shrnuje expozici Podfondu vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje finanční aktiva a pasiva Podfondu v účetních hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, nebo splatnosti.



## 24 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

### (c) Úrokové riziko (pokračování)

31. prosince 2022

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 – 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	2 117	0	0	0	0	2 117
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	72 665	34 523		107 188
Dluhové cenné papíry	0	0	13 019			13 019
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	28 224	28 224
Ostatní aktiva	0	0	0	0	3 595	3 595
<b>Celkem aktiva</b>	<b>2 117</b>	<b>0</b>	<b>85 684</b>	<b>34 523</b>	<b>31 819</b>	<b>154 143</b>
Ostatní pasiva	0	0	0	0	1 315	1 315
Rezervy	0	0	0	0	0	0
Kapitálové fondy	0	0	0	0	128 662	128 662
Nerozdělený zisk nebo nehrazená ztráta z předchozích období	0	0	0	0	18 694	18 694
Zisk za účetní období	0	0	0	0	5 472	5 472
<b>Celkem pasiva</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>154 143</b>	<b>154 143</b>
<b>Gap</b>	<b>2 117</b>	<b>0</b>	<b>85 684</b>	<b>34 523</b>	<b>-122 324</b>	<b>0</b>



## 24 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

### (c) Úrokové riziko (pokračování)

31. prosince 2021						
tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 – 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	3 393	0	0	0	0	3 393
Pohledávky za nebankovními subjekty	11 300	2 039	116 409	23 077	0	152 824
Dluhové cenné papíry	0	0	25 926	0	0	25 926
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	8 990	8 990
Ostatní aktiva	0	0	0	0	3 881	3 881
<b>Celkem aktiva</b>	<b>14 693</b>	<b>2 039</b>	<b>142 335</b>	<b>23 077</b>	<b>12 871</b>	<b>195 015</b>
Ostatní pasiva	0	0	0	0	1 411	1 411
Rezervy	0	0	0	0	0	0
Kapitálové fondy	0	0	0	0	174 909	174 909
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	0	0	0	0	12 246	12 246
Zisk za účetní období	0	0	0	0	6 448	6 448
<b>Celkem pasiva</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>195 015</b>	<b>195 015</b>
<b>Gap</b>	<b>14 693</b>	<b>2 039</b>	<b>142 335</b>	<b>23 077</b>	<b>-182 143</b>	<b>0</b>

### (d) Riziko likvidity

Riziko likvidity zahrnuje, jak riziko schopnosti financovat aktiva Podfondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost Fondu likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu. Podfond je vystaven každodennímu čerpání disponibilních peněžních prostředků povinným odkupováním investičních akcií svých podílníků.

Společnost řídí riziko likvidity Fondů aplikací těchto nástrojů:

- limity;
- evidenci významných krátkodobých provozních závazků se splatností do 30 dnů,
- zátěžovým a zpětným testováním likvidity Fondů v souladu s platnou legislativou;

Peněžní prostředky podílníků jsou vykázány ve fondovém kapitálu Podfondu, nicméně statut Fondu umožňuje zpětný odkup investičních akcií, což představuje největší riziko likvidity Podfondu. Výsledný úbytek peněžních prostředků tak nelze spolehlivě odhadnout, a proto je vykázán v následující tabulce jako „Nespecifikováno“. Tabulka člení aktiva a pasiva Podfondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti k rozvahovému dni.



## 24 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

### (d) Riziko likvidity (pokračování)

31. prosince 2022

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 – 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	2 117	0	0	0	0	2 117
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	72 665	34 523	0	107 188
Dluhové cenné papíry	0	0	13 019	0	0	13 019
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	28 224	28 224
Ostatní aktiva	0	251	0	0	3 344	3 595
<b>Celkem aktiva</b>	<b>2 117</b>	<b>251</b>	<b>85 684</b>	<b>34 523</b>	<b>31 568</b>	<b>154 143</b>
Ostatní pasiva	1 315	0	0	0	0	1 315
Rezervy	0	0	0	0	0	0
Kapitálové fondy	0	0	0	0	128 662	128 662
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	0	0	0	0	18 694	18 694
Zisk za účetní období	0	0	0	0	5 472	5 472
<b>Celkem pasiva</b>	<b>1 315</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>152 828</b>	<b>154 143</b>
<b>Gap</b>	<b>802</b>	<b>251</b>	<b>85 684</b>	<b>34 523</b>	<b>-121 260</b>	<b>0</b>



## 24 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

### (d) Riziko likvidity (pokračování)

31. prosince 2021

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 – 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	3 393	0	0	0	0	3 393
Pohledávky za nebankovními subjekty	11 300	2 039	116 409	23 077	0	152 824
Dluhové cenné papíry	0	0	25 926	0	0	25 926
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	8 990	8 990
Ostatní aktiva	0	0	0	0	3 881	3 881
<b>Celkem aktiva</b>	<b>14 693</b>	<b>2 039</b>	<b>142 335</b>	<b>23 077</b>	<b>12 871</b>	<b>195 015</b>
Ostatní pasiva	1 411	0	0	0	0	1 411
Rezervy		0				0
Kapitálové fondy		0	0	0	174 909	174 909
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		0	0	0	12 246	12 246
Zisk za účetní období		0	0	0	6 448	6 448
<b>Celkem pasiva</b>	<b>1 411</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>193 603</b>	<b>195 015</b>
<b>Gap</b>	<b>13 282</b>	<b>2 038</b>	<b>142 335</b>	<b>23 077</b>	<b>-180 732</b>	<b>0</b>



## 24 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

### (e) Citlivostní analýza

Společnost v pravidelných intervalech provádí citlivostní analýzu fondů formou zejména zátěžových testů. Risk management odpovídá za nastavení hodnot rizikových externích i interních faktorů zátěžových testů. Primárním účelem zátěžových testů je simulovat i málo pravděpodobné události s negativním vlivem na kapitálovou pozici a mají dokumentovat odolnost Fondu vůči změnám tržních a ekonomických podmínek. Hodnoty rizikových parametrů se mění na roční bázi v závislosti na změnách na trzích a změnách v očekáváních regulátorů (ČNB).

Vzhledem k tomu, že aktiva/závazky Fondu jsou oceňovány reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, citlivostní analýza dokumentuje jak změnu hodnoty investičních nástrojů, tak dopad do vlastního kapitálu, resp. výnosů a nákladů.

Následující tabulka uvádí citlivost hodnoty nástrojů (a tedy i vlastního kapitálu, resp. výnosů a nákladů) na uvedené změny v hodnotě externích faktorů tržních rizik.

tis. Kč	31. prosince 2022		31. prosince 2021	
	Změna parametru	Dopad do zisku/ztráty (vlastního kapitálu)	Změna parametru	Dopad do zisku/ztráty (vlastního kapitálu)
<b>Externí faktory tržních rizik</b>				
Změna akciového trhu/ akciové složky smíšených fondů	29,12%/ 14,18%	7 054	51,75%/ 33,12%	3 618
Vzrůst úrokových sazeb a pokles AUM	1,00% 0,51%	0	0,51% 0,18%	0
Apresiasi/depreciace měny fondu	25,13%	16 960	4,13%	3 166
Změna cen na trhu s nemovitostmi	5,96%	0	4,66%	0
Změna makroekonomické situace s dopadem na hodnotu pohledávek	30%	34 357	30%	47 100



## 25 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Po rozvahovém dni nenastaly finanční a nefinanční informace, které by byly významné pro naplnění účelu výroční zprávy.

Tato účetní závěrka byla schválena správní radou Fondu.

*Datum sestavení*

19. června 2023

*Podpis předsedy správní rady*



Ing. Radek Svec

