



# Výroční zpráva fondu a jeho podfondu

GALIORL FUND SICAV, a.s.  
za období od 1.1.2021 od 31.12.2021

Podfond GALIORL Konzervativní  
za období od 1.1.2021 od 31.12.2021

## Obsah

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Použité zkratky .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 4  |
| 1. Základní údaje o Fondu a Podfondu .....                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 6  |
| a) Základní kapitál Fondu .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 6  |
| b) Údaje o cenných papírech Fondu .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 7  |
| c) Údaje o cenných papírech Podfondu .....                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 7  |
| 2. Objektivní zhodnocení vývoje podnikání Fondu v Účetním období .....                                                                                                                                                                                                                                                                 | 8  |
| a) Přehled investiční činnosti .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 8  |
| b) Finanční přehled .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 9  |
| c) Přehled portfolia Podfondu .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 10 |
| d) Přehled výsledků Podfondu .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 11 |
| e) Přehled základních finančních a provozních ukazatelů Podfondu .....                                                                                                                                                                                                                                                                 | 12 |
| f) Zdroje kapitálu Podfondu .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 12 |
| g) Vývoj hodnoty akcie v rozhodném období v grafické podobě (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. f) VoBÚP) .....                                                                                                                                                                          | 13 |
| h) Informace, zda v Účetním období došlo k nabytí vlastních akcií (§ 307 ZOK a § 21 odst. 2 písm. d) ZoÚ) .....                                                                                                                                                                                                                        | 13 |
| i) Popis všech významných událostí, které se týkají Podfondu a k nimž došlo po skončení Účetního období, vč. informací o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu Výroční zprávy (§ 34 odst. 2 písm. b) ZISIF a § 21 odst. 2 písm. a) ZoÚ) .....                                           | 14 |
| j) Údaje o předpokládaném budoucím vývoji podnikání Podfondu (§ 34 odst. 2 písm. c) ZISIF a § 21 odst. 2 písm. b) ZoÚ) .....                                                                                                                                                                                                           | 14 |
| k) Vliv ruské agrese vůči Ukrajině .....                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 14 |
| l) Vliv pandemie COVID-19 .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 15 |
| 3. Textová část Výroční zprávy .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 17 |
| a) Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje (§ 21 odst. 2 písm. c) ZoÚ) .....                                                                                                                                                                                                                                                 | 17 |
| b) Informace o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích (§ 21 odst. 2 písm. e) ZoÚ) .....                                                                                                                                                                                                          | 17 |
| c) Informace o tom, zda Fond má pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí (§ 21 odst. 2 písm. f) ZoÚ) .....                                                                                                                                                                                                                | 17 |
| d) Údaje o činnosti obhospodařovatele Fondu ve vztahu k majetku Fondu v Účetním období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. b) ZISIF) .....                                                                                                                                                                           | 17 |
| e) Identifikační údaje každé osoby provádějící správu majetku (portfolio manažera), případně externího správce Fondu v rozhodném období a době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. a) VoBÚP) ..... | 17 |
| f) Identifikační údaje každého depozitáře Fondu v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. b) VoBÚP) .....                                                                                                                    | 18 |
| g) Identifikační údaje každé osoby pověřené úschovou nebo opatrováním majetku Fondu, pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku Fondu (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. c) VoBÚP) .....                                                                                | 18 |
| h) Identifikační údaje každé osoby oprávněné poskytovat investiční služby, která vykonávala činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku Fondu v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonávala (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. d) VoBÚP) .....                 | 18 |
| i) Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. e) VoBÚP) .....     | 18 |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |    |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| j) Soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Fondu v rozhodném období, vč. údajů o všech státních, soudních nebo rozhodčích řízeních za Účetní období, která mohla mít nebo v nedávné minulosti měla významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Fondu nebo jeho skupiny nebo prohlášení o tom, že taková řízení neexistují (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. g) VoBÚP) ..... | 18 |
| k) Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jednu investiční akcii (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. h) VoBÚP) .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 18 |
| l) Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování Fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. i) VoBÚP)                                                                                                                                                                                                                                                                        | 19 |
| m) Údaje o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu, ke kterým došlo v průběhu Účetního období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. a) ZISIF) .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 19 |
| n) Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem Fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v Účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku, údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele Fondu a údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které Fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. b) ZISIF) .....                                                                                               | 20 |
| o) Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem Fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil Fondu (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. c) ZISIF) .....                                                                                                                                                                                                                                                              | 20 |
| 4. Prohlášení oprávněných osob Fondu .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 22 |
| 5. Přílohy .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 23 |

## Použité zkratky

|                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|-----------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| AIFMR           | Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013 ze dne 19. prosince 2012, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, pokud jde o výjimky, obecné podmínky provozování činnosti, depozitáře, pákový efekt, transparentnost a dohled, ve znění pozdějších předpisů                                          |
| AVANT IS        | AVANT investiční společnost, a.s., IČO: 275 90 241, se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4                                                                                                                                                                                                                                      |
| ČNB             | Česká národní banka                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Fond            | GALIORL FUND SICAV, a.s., IČO: 090 43 365, se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4                                                                                                                                                                                                                                               |
| IAS/IFRS        | Mezinárodní standardy účetního výkaznictví přijaté právem Evropské unie                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Fondový kapitál | Hodnota majetku v podfondu snižená o hodnotu dluhů v podfondu ve smyslu § 191 odst. 6 ZISIF, přičemž majetek a dluhy podfondu představují majetek a dluhy Fondu z jeho investiční činnosti, které byly jako část jmění Fondu účetně a majetkově odděleny a zahrnuty do podfondu vytvořeného Fondem ve smyslu ust. § 165 odst. 1 a 2 ZISIF. |
| ISIN            | Identifikační označení podle mezinárodního systému číslování pro identifikaci cenných papírů                                                                                                                                                                                                                                               |
| LEI             | Legal Entity Identifier (bližší viz <a href="https://www.gleif.org/en">https://www.gleif.org/en</a> a <a href="https://www.cdcp.cz/index.php/cz/dalsi-sluzby/lei-legal-entity-identifier/prideleni-lei">https://www.cdcp.cz/index.php/cz/dalsi-sluzby/lei-legal-entity-identifier/prideleni-lei</a> )                                      |
| Ostatní jmění   | Majetek a dluhy Fondu, které nejsou součástí majetku a dluhů Fondu z jeho investiční činnosti ve smyslu § 165 odst. 2 ZISIF                                                                                                                                                                                                                |
| OZ              | Zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Podfond         | Podfond vytvořený Fondem s názvem „Podfond GALIORL Konzervativní“, NID: 75161818                                                                                                                                                                                                                                                           |
| VoBÚP           | Vyhláška č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů                                                                                                                                                                                      |
| Výroční zpráva  | Tato výroční zpráva                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Účetní období   | Období od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| ZISIF           | Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů                                                                                                                                                                                                                                   |
| ZoA             | Zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech, ve znění pozdějších předpisů                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| ZOK             | Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů                                                                                                                                                                                                               |

ZoÚ

Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů

Srovnávacím obdobím ve výkazu o finanční situaci, ve výkazu výsledku hospodaření a ostatního úplného výsledku, ve výkazu změn vlastního kapitálu a výkazu o peněžních tocích je období končící posledním dnem Účetního období.

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

Výroční zpráva je nekonsolidovaná a je auditovaná.

Fond v souladu s ust. § 165 odst. 1 ZISIF vytváří podfondy jako účetně a majetkově oddělené části jmění Fondu. O majetkových poměrech podfondů, jakož i o dalších skutečnostech, se vede účetnictví tak, že umožnilo sestavení účetní závěrky samostatně za Fond i každý jeho podfond. Za Fond i jeho podfond je sestavena Výroční zpráva.



## 1. Základní údaje o Fondu a Podfondu

|                                  |                                                                                                                                                   |
|----------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Název Fondu                      | GALIORL FUND SICAV, a.s.                                                                                                                          |
| Sídlo                            | Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4                                                                                                           |
| IČO                              | 090 43 365                                                                                                                                        |
| LEI Fondu                        | 315700P401KXAQRYFR06                                                                                                                              |
| Místo registrace                 | zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. B 25195                                                                    |
| Vznik Fondu                      | 2. 3. 2020                                                                                                                                        |
| Doba trvání Fondu                | doba neurčitá                                                                                                                                     |
| Typ Fondu a jeho právní forma    | Fond kvalifikovaných investorů dle ust. § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF v právní formě akciové společnosti s proměnným základním kapitálem            |
| Právní režim                     | Fond se při své činnosti řídí právními předpisy všeobecně závaznými v České republice                                                             |
| Země sídla Fondu                 | Česká republika                                                                                                                                   |
| Telefonní číslo a webové stránky | +420 267 997 795, avantfunds.cz                                                                                                                   |
| Obhospodařovatel                 | AVANT IS                                                                                                                                          |
| Poznámka                         | Obhospodařovatel je oprávněn přesáhnout rozhodný limit. Obhospodařovatel vykonává pro Fond služby administrace ve smyslu ust. § 38 odst. 1 ZISIF. |
| Podfond                          | Podfond GALIORL Konzervativní                                                                                                                     |
| NID Podfondu                     | 75161818                                                                                                                                          |
| LEI Podfondu                     | 315700LD35KY48DLIN14                                                                                                                              |
| Vznik Podfondu:                  | 16. 3. 2020                                                                                                                                       |

## a) Základní kapitál Fondu

Výše fondového kapitálu: 1 175 857 tis. Kč (k poslednímu dni Účetního období)

z toho neinvestiční fondový kapitál: 70 tis. Kč

(z toho 100 tis. Kč zapisovaný základní kapitál)

z toho Fondový kapitál Podfondu: 1 175 787 tis. Kč



## b) Údaje o cenných papírech Fondu

## Zakladatelské akcie

|                                      |                               |
|--------------------------------------|-------------------------------|
| Podoba                               | zaknihovaný cenný papír       |
| Forma                                | na jméno                      |
| Jmenovitá hodnota                    | kusové                        |
| Obchodovatelnost                     | nejsou veřejně obchodovatelné |
| Převoditelnost                       | převoditelnost je omezena     |
| ISIN                                 | CZ0008044989                  |
| Počet akcií ke konci Účetního období | 100.000 ks                    |
| Změny v Účetním období               |                               |
| Nově vydané                          | 0 ks v objemu 0 tis. Kč       |
| Odkoupené                            | 0 ks v objemu 0 tis. Kč       |

## c) Údaje o cenných papírech Podfondu

## Investiční akcie

|                                      |                                                            |
|--------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| Podoba                               | zaknihovaný cenný papír                                    |
| Forma                                | na jméno                                                   |
| Jmenovitá hodnota                    | kusové                                                     |
| Obchodovatelnost                     | nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu |
| Převoditelnost                       | volně převoditelné                                         |
| ISIN                                 | CZ0008044971                                               |
| Počet akcií ke konci Účetního období | 46.939.900 kusů                                            |
| Změny v Účetním období               |                                                            |
| Nově vydané                          | 0 ks v objemu 0 tis. Kč                                    |
| Odkoupené                            | 0 ks v objemu 0 tis. Kč                                    |

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

### a) Přehled investiční činnosti

Fond vytváří podfond, jako účetně a majetkově oddělené části jmění Fondu. Fond zahrnuje do podfondu majetek a dluhy ze své investiční činnosti. K podfondu vydává Fond investiční akcie. O majetkových poměrech podfondu, jakož i o dalších skutečnostech, se vede účetnictví tak, aby umožnilo sestavení účetní závěrky za podfond. Veškerá činnost Fondu probíhá na jeho podfondu.

Účetní závěrka je sestavována samostatně i pro Fond. Jměním Fondu se pro účely Výroční zprávy myslí Ostatní jmění.

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

Hospodaření s Ostatním jměním skončilo v Účetním období vykázaným hospodářským výsledkem ve výši - 21 tis. Kč před zdaněním. Ztráta je tvořena především náklady na poplatky za poskytnutí LEI, přidělení ISIN a služby notáře.

### Přehled investiční činnosti Podfondu

V průběhu účetního období Podfond prováděl standardní investiční činnost dle svého statutu. Předmětem podnikání Fondu a Podfondu je kolektivní investování prostředků získaných od investorů na základě stanovených investičních cílů a investiční strategie Fondu a Podfondu. Investičním cílem Fondu a Podfondu je trvalé zhodnocení prostředků vložených akcionáři Podfondu, a to především na základě investic do investičních cenných papírů, cenných papírů vydávaných investičními fondy, nástrojů peněžního trhu a pohledávek na výplatu peněžních prostředků z účtu. Převážná část zisků plynoucích z portfolia Podfondu bude v souladu s investiční strategií reinvestována

Podfond své investice koncentruje do investic v účastnických a dluhových cenných papírech. Z hlediska zeměpisné oblasti jsou investice směřovány především do prostoru Evropské unie.

V průběhu Účetního období se Podfond při nových investicích zaměřil na příležitost investovat do dluhových cenných papírů. Podfond drží většinu investic ve veřejně obchodovaných cenných papírech a menší část ve dluhových cenných papírech a nadále drží účastnické cenné papíry fondu kvalifikovaných investorů. Podfondu se tak během roku dařilo naplňovat své diverzifikační cíle.

**Hlavními zdroji příjmů Podfondu v Účetním období tak byly příjmy z prodeje cenných papírů a dále kupóny z držných dluhových cenných papírů.**

V případě příznivého ekonomického vývoje a dostatku zdrojů pro krytí splatných závazků Podfond může rozhodnout o výplatě podílu na zisku, i když to aktuálně neplánuje.

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

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

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



Podfond provede částečný nebo celkový exit z investice do cenných papírů (exitová strategie) ve chvíli, kdy na trhu najde protistranu obchodu s nabídkou zajišťující investorům Podfondu ve středně až dlouhodobém horizontu adekvátní zhodnocení investic. V situaci, kdy by vnější ekonomické prostředí neskýtalo možnost prodeje cenného papíru se ziskem a další držba jednotlivých cenných papírů by se nejevila jako ekonomicky rentabilní, může Podfond zahájit exit z investice prodejem za cenu na trhu dostupnou.

## b) Finanční přehled

### Neinvestiční část

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

| Ukazatel             | Stav k poslednímu dni Účetního období |
|----------------------|---------------------------------------|
| Dlouhodobá aktiva    | -                                     |
| Krátkodobá aktiva    | 70                                    |
| <b>Aktiva celkem</b> | <b>70</b>                             |

| Ukazatel             | Stav k poslednímu dni Účetního období |
|----------------------|---------------------------------------|
| Vlastní kapitál      | 70                                    |
| Dlouhodobé závazky   | 0                                     |
| Krátkodobé závazky   | 0                                     |
| <b>Pasiva celkem</b> | <b>70</b>                             |

### Podfond

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

| Ukazatel             | Stav k poslednímu dni Účetního období |
|----------------------|---------------------------------------|
| Dlouhodobá aktiva    | 1 108 951                             |
| Krátkodobá aktiva    | 67882                                 |
| <b>Aktiva celkem</b> | <b>1 176 833</b>                      |

| Ukazatel             | Stav k poslednímu dni Účetního období |
|----------------------|---------------------------------------|
| Vlastní kapitál      | 1 175 787                             |
| Dlouhodobé závazky   | 0                                     |
| Krátkodobé závazky   | 1 046                                 |
| <b>Pasiva celkem</b> | <b>1 176 833</b>                      |

### c) Přehled portfolia Podfondu

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

| Ukazatel                                                | Stav k poslednímu dni předcházejícího účetního období | Stav k poslednímu dni Účetního období | % podíl  | změna v % |
|---------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------|-----------|
| Celková aktiva Podfondu                                 | 1 254 406                                             | 1 176 833                             | 100,00 % | -6,18 %   |
| Peněžní prostředky                                      | 103 864                                               | 67 874                                | 5,77 %   | -34,65 %  |
| Účastnické cenné papíry                                 | 4 649                                                 | 0                                     | 0 %      | -100 %    |
| Dluhové cenné papíry                                    | 657 204                                               | 629 858                               | 53,52 %  | -4,16 %   |
| Účastnické cenné papíry fondu kvalifikovaných investorů | 298 717                                               | 309 093                               | 26,26 %  | 3,47 %    |
| Dluhové cenné papíry fondu kvalifikovaných investorů    | 179 802                                               | 170 000                               | 14,44 %  | -5,45 %   |
| Ostatní majetek                                         | 10 170                                                | 8                                     | 0,01 %   | -99,92 %  |

### Komentář k přehledu portfolia

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

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

## d) Přehled výsledků Podfondu

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

| Ukazatel                                    | Stav k poslednímu dni předcházejícího účetního období | Stav k poslednímu dni Účetního období | % podíl    | změna v %       |
|---------------------------------------------|-------------------------------------------------------|---------------------------------------|------------|-----------------|
| Běžné výnosy (inkasa dividend, úroků atd.)  | 19 326                                                | 27 018                                | 99,70 %    | 39,80 %         |
| Realizované čisté výnosy z prodeje majetku  | 1 560                                                 | 0                                     | 0 %        | -100 %          |
| Ostatní výnosy (poskytnuté ručení)          | 0                                                     | 81                                    | 0,30 %     | N/A             |
| Výnosy celkem                               | 20 886                                                | 27 099                                | 100,00 %   | 29,75 %         |
| Nerealizované náklady (z přecenění majetku) | -13 329                                               | -95 799                               | 91,55 %    | 618,73 %        |
| Správní náklady                             | -4 141                                                | -6 141                                | 5,87 %     | 48,30 %         |
| Ostatní náklady                             | -12 265                                               | -2 704                                | 2,58 %     | 77,95 %         |
| Náklady celkem                              | -29 735                                               | -104 644                              | 100,00 %   | 251,92 %        |
| <b>Čistá změna hodnoty portfolia</b>        | <b>-8 849</b>                                         | <b>-77 545</b>                        | <b>N/A</b> | <b>776,31 %</b> |

## Komentář k přehledu výsledků

Nejvýznamnějším zdrojem výnosů Podfondu jsou běžné výnosy – inkasy dividend nebo kupónů z držených cenných papírů

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

## e) Přehled základních finančních a provozních ukazatelů Podfondu

## Hlavní finanční ukazatelé

Následující údaje jsou uvedeny v tis. Kč:

| Ukazatel                                   | Stav k poslednímu dni předcházejícího účetního období | Stav k poslednímu dni Účetního období | Změna v % |
|--------------------------------------------|-------------------------------------------------------|---------------------------------------|-----------|
| NAV Podfondu                               | 1 253 332                                             | 1 175 787                             | -6,19 %   |
| Pákový efekt – metoda hrubé hod. aktiv     | 92 %                                                  | 94 %                                  | 2,17 %    |
| Pákový efekt – metoda standardní závazková | 100 %                                                 | 100 %                                 | 0 %       |
| Nové investice (úpis)                      | 1 262 134                                             | 0                                     | -100 %    |
| Ukončené investice (odkupy)                | 0                                                     | 0                                     | N/A       |
| Čistý zisk                                 | -8 849                                                | -77 545                               | 776,31 %  |
| Oceňovací rozdíly                          | 47                                                    | 0                                     | N/A       |
| Čistá změna hodnoty NAV                    | 1 253 332                                             | 1 175 787                             | -6,19 %   |
| Hodnota investiční akcie (EUR)             | 1,0173                                                | 1,0075                                | -0,96 %   |

## Komentář k hlavním finančním ukazatelům

NAV Podfondu – celková hodnota Fondového kapitálu Podfondu, tj. celková hodnota majetku Podfondu po odečtení všech dluhů Podfondu. NAV Podfondu je ze 100 % přiřazeno investorům investujícím do Investičních akcií. Míra využití pákového efektu je relativně nízká, maximální míra je dle statutu Fondu stanovena na 300 %.

## f) Zdroje kapitálu Podfondu

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

| Dlouhodobé zdroje kapitálu v tis. Kč | Stav k poslednímu dni Účetního období |
|--------------------------------------|---------------------------------------|
| Vlastní kapitál                      | 1 175 787                             |
| Dlouhodobé závazky                   | 0                                     |



| Krátkodobé zdroje kapitálu v tis. Kč | Stav k poslednímu dni Účetního období |
|--------------------------------------|---------------------------------------|
| Krátkodobé závazky                   | 1 046                                 |

### Komentář ke zdrojům financování

Investiční činnost Podfondu je financována především dlouhodobými zdroji z vydávaných investičních akcií. Zdroje financování jsou především z emise akcií. Cizí zdroje financování nejsou u Podfondu využívány, jedinými položkami cizího kapitálu jsou závazky z obchodního styku a závazky vůči státu. V rámci své činnosti není Podfond nucen omezovat svou investiční činnost z důvodů nedostatku zdrojů kapitálu. Případné výpadky ve financování z důvodů odkupů investičních akcií je schopen pokrýt z externích zdrojů nebo operativním prodejem likvidních aktiv.

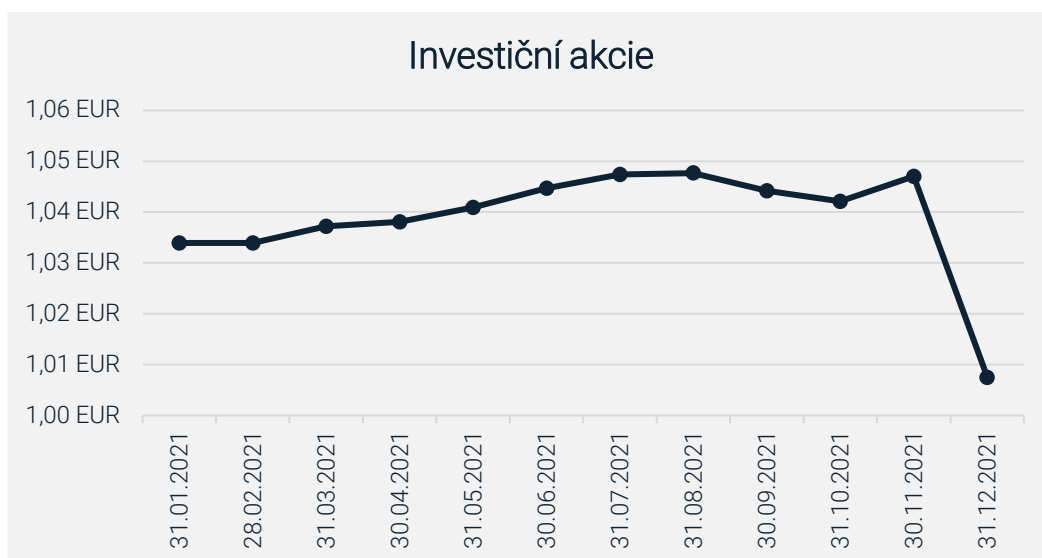
### Vysvětlení a rozbor peněžních toků

Více podrobností je uvedeno v auditované účetní závěrce v příloze č. 4 Výroční zprávy.

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

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

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



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

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

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

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

Obhospodařovatel posoudil ke dni vyhotovení účetní závěrky možný dopad viru SARS-CoV-2, jím vyvolané epidemie nemoci COVID-19 a s epidemií spojenými opatřeními na účetní závěrku Podfondu. Obhospodařovatel na základě informací dostupných ke dni vyhotovení účetní závěrky vyhodnotil, že tyto události nemají vliv na účetní závěrku Podfondu. Neočekáváme, že výše uvedená situace ovlivní v průběhu účetního období roku 2022 reálnou hodnotu majetku a dluhů Podfond.

Dále obhospodařovatel posoudil ke dni vyhotovení účetní závěrky možný dopad ruské agrese vůči Ukrajině na účetní závěrku Podfond. Obhospodařovatel na základě informací dostupných ke dni vyhotovení účetní závěrky vyhodnotil, že tyto události nemají materiální vliv na účetní závěrku Podfondu. Neočekáváme, že výše uvedená situace ovlivní v průběhu účetního období roku 2022 reálnou hodnotu majetku a dluhů Podfondu.

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

V průběhu aktuálního účetního období je záměrem Podfondu nadále udržovat a doplňovat portfolio cenných papírů a dalších položek hlavních a doplňkových aktiv dle statutu. Podfond bude realizovat investiční strategii vymezenou ve statutu Fondu a Podfondu.

V průběhu aktuálního účetního období bude Podfond čelit předně riziku poklesu cen držených cenných papírů.

Podfond nadále plánuje upisovat Investiční akcie (IA). V rámci dividendové politiky Podfond neplánuje v následujícím roce výplatu dividendy ve vztahu k žádnému druhu akcií vydávaných k Podfondu.

V průběhu aktuálního účetního období pravděpodobně nebude významným rizikovým faktorem dopad mimořádných opatření spojených s rozšířením viru SARS-CoV-2 a jím vyvolané epidemie nemoci COVID-19. I přesto může v této souvislosti dojít k omezení ekonomické aktivity napříč sektory ekonomiky s dopadem na reálnou hodnotu majetku a dluhů Podfondu. Neočekáváme dopad výše uvedené situace na reálnou hodnotu majetku a dluhů Podfondu.

#### k) Vliv ruské agrese vůči Ukrajině

V souvislosti s vojenským útokem Ruské federace na Ukrajinu provedl Podfond identifikaci hlavních rizik, kterým může v této souvislosti čelit, a současně ve vazbě na identifikovaná rizika vyhodnotil, zda u Podfondu není ohrožen předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky. Jelikož Podfond nevlastní žádná aktiva v Rusku či na Ukrajině a ani nemá významnou část investorů s těchto destinací.

Hlavní zdroje rizik spojené s okupací Ukrajiny jsou zejména:

- velké výkyvy na finančních trzích
- zvýšení inflace
- navazující celkový pokles ekonomické aktivity, jehož důsledkem může být silná recese.

Dle informací České národní banky (tisková zpráva ČNB ze dne 24.2.2022; „Vyjádření ČNB k dopadům aktuální situace na Ukrajině“) lze již nyní očekávat, že přímý dopad na domácí ekonomický růst, který vyplývá z obchodních vazeb na Rusko a Ukrajinu, bude omezený. Důvodem je jejich velmi nízký podíl na vývozu zboží a služeb z ČR (v případě Ruska 2,3 % a v případě Ukrajiny 1 %). Krátkodobě lze nicméně předpokládat celkově proinflační dopady konfliktu zejména prostřednictvím vyšších cen ropy, zemního plynu a zprostředkovaně i dalších energií a komodit. Dále lze předpokládat promítnutí zdražení energie do ostatních výrobků a služeb. Nicméně Podfond má diverzifikovaná aktiva nad rámec České republiky a případné ekonomické zpomalení české ekonomiky by nemělo mít materiální dopad na investice Podfondu.

## I) Vliv pandemie COVID-19

V souvislosti s celosvětovou pandemií nemoci COVID-19 a navazujícími dopady epidemiologických opatření na ekonomiky postižených zemí Podfond provedl identifikaci hlavních rizik, kterým může v této souvislosti čelit, a současně ve vazbě na identifikovaná rizika vyhodnotil, zda u Podfondu není ohrožen předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky.

Hlavní zdroje rizik spojené s pandemií nemoci COVID-19 jsou:

- bezprostřední dopady epidemiologických opatření na vybrané segmenty ekonomiky; a
- navazující celkový pokles ekonomické aktivity, následná expanze ekonomiky a navazující inflace, jejímž důsledkem může být recese.

Strategie a cíle Podfond byly revidovány s ohledem na pandemii. Nicméně nedošlo k modifikacím ani strategie ani cílů Podfondu.

### Charakter Fondu

Podfond patří do kategorie subjektů kolektivního investování. Investoři do investičních akcií vydávaných Podfondem mají právo na odkup těchto investičních akcií na účet Podfondu. Lhůta pro výplatu protiplnění za odkupované investiční akcie je uvedena ve statutu Podfondu a její délka činí max. 6 měsíců po skončení kalendářního čtvrtletí od obdržení žádosti o odkup obhospodařovatelem Podfondu.

### Investiční strategie / reálná hodnota investic Fondu

Investiční strategií Podfondu jsou zejména investice na investice do účastnických i dluhových cenných papírů především na území Evropské unie.

Investice Podfondu nejsou významně alokovány v odvětvích, na které by měly silný dopad karanténní opatření. Objem portfolia umístěný v sektorech, na které by mohly mít vyšší než materiální dopad epidemiologická opatření, nepřesahuje 10 % aktiv Podfondu. Podfond proto neočekává významný negativní dopad na hodnotu portfolia z důvodů přímého dopadu karanténních opatření.

Aktuální portfolio Podfondu lze z hlediska korelace s vývojem ekonomiky nelze považovat za neutrální. Nicméně neočekáváme pokles cen nemovitostí nebo rezidenčních nemovitostí.

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

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

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

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

Aktuálně není zvažována změna investiční strategie Podfondu.

### Likvidita Podfondu

Běžné příjmy jsou generovány převážně z dluhových cenných papírů. Podfond neplánuje využívat veřejnou podporu. Běžné příjmy Podfondu mohou z regulatorních důvodů zaznamenat krátkodobý částečný výpadek. Výpadek těchto příjmů však není pro Podfond kritický, a to ani ve vyšším objemu. Majetek Podfondu je dostatečně likvidní.

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

Investiční strategie Podfondu je spojena s nižší úrovní rizika a Podfond tak neočekává dlouhodobý pokles hodnoty investičních akcií. Dočasný pokles reálné hodnoty investic v portfoliu Podfondu a celkový pokles

výkonnosti ekonomiky může investory motivovat k okamžitému ukončení investice. Podfond však disponuje dostatečnými nástroji (viz níže) pro uspokojení požadavků investorů.

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

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

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

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

### Provozní rizika

Obhospodařovatel a administrátor pro Podfond řádně zajistili veškeré potřebné činnosti, a to bez větších omezení i při karanténních opatřeních s přizpůsobením podmínek organizace práce.

V rámci zvýšené volatility na finančních trzích lze očekávat, že pravidelné oceňování majetku a dluhů na základě tržních dat může být obtížnější a spolehlivost dat může být limitována. Aktuální metoda oceňování majetku a dluhů Podfondu však poskytuje dostatečné možnosti, jak zohlednit mimořádné okolnosti spojené s pandemií COVID-19.

### Předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky

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



### 3. Textová část Výroční zprávy

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

Fond ani Podfond nejsou aktivní v oblasti výzkumu a vývoje.

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

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

Podfond jako účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu nevyvíjí činnost v oblasti ochrany životního prostředí. Jelikož je Podfond účetně a majetkově oddělenou částí jmění Fondu, nemá žádné zaměstnance, proto ani není aktivní v oblasti pracovněprávních vztahů.

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

Fond ani Podfond nemají pobočku ani jinou část obchodního závodu v zahraničí.

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

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

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

|                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|---------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Jméno a příjmení                            | Ing. Ludvík Miška                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Další identifikační údaje                   | datum narození: 2.7.1993<br>bytem: Okrouhlice 229, 582 31 Okrouhlice                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Výkon činnosti portfolio manažera pro Fond: | celé Účetní období                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Znalosti a zkušenosti portfolio manažera    | Před příchodem do AVANT IS působil v EY oddělení Financial Accounting Advisory Services a založil společnost obchodující na kapitálových trzích. Inženýrský titul získal na Vysoké škole ekonomické v Praze v hlavní specializaci Účetnictví a finanční řízení podniku a vedlejší specializací management consulting, s jedním semestrem na Fachhochschule Oberösterreich v rakouském Linzu v oboru Global sales and management. |

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

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

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

V Účetním období nebyla taková osoba depozitářem pověřena.

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

V Účetním období nevyužíval Fond ani Podfond služeb hlavního podpůrce.

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

Tato informace je obsahem přílohy č. 5 Výroční zprávy.

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

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

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

V Účetním období nebyla k investičním akciím vyplacena žádná dividenda.

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

|                                             |                                      |
|---------------------------------------------|--------------------------------------|
| Úplata obhospodařovateli za obhospodařování | 1 823 tis. Kč                        |
| - Fondu                                     | 0 tis. Kč                            |
| - Podfondu                                  | 1 823 tis. Kč                        |
| Úplata depozitáři za služby depozitáře      | 793 tis. Kč.                         |
| - Fondu                                     | 0 tis. Kč                            |
| - Podfondu                                  | 793 tis. Kč                          |
| Úplata depozitáře za správu cenných papírů  | 554 tis. Kč                          |
| - Fondu                                     | 0 tis. Kč                            |
| - Podfondu                                  | 554 tis. Kč                          |
| Úplata administrátora                       | zahrnuta v úplatě za obhospodařování |
| - Fondu                                     |                                      |
| - Podfondu                                  |                                      |
| Úplata hlavního podpůrce                    | 0 tis. Kč                            |
| - Fondu                                     | 0 tis. Kč                            |
| - Podfondu                                  | 0 tis. Kč                            |
| Úplata auditora                             | 127 tis. Kč                          |
| - Fondu                                     | 0 tis. Kč                            |
| - Podfondu                                  | 127 tis. Kč                          |
| Údaje o dalších nákladech či daních         |                                      |
| - Fondu                                     |                                      |
| Právní a notářské služby                    | 19 tis. Kč                           |
| Ostatní správní náklady                     | 2 tis. Kč                            |
| - Podfondu                                  |                                      |
| Právní a notářské služby                    | 0 tis. Kč                            |
| Poradenství a konzultace                    | 2 749 tis. Kč                        |
| Ostatní správní náklady                     | 95 tis. Kč                           |
| Ostatní daně a poplatky                     | 0 tis. Kč                            |

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

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

V průběhu Účetního období došlo k změně statutu Podfondu, zohledňující drobné úpravy textu statutu, související mj. i se změnou struktury akciové společnosti na dualistickou strukturu. K této změně statut došlo ke dni 4. 1. 2021.

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

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

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

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

- v poměrné výši přiřaditelné Fondu:

|                               |            |
|-------------------------------|------------|
| Pevná složka odměn            | 17 tis. Kč |
| Pohyblivá složka odměn        | 0 tis. Kč  |
| Počet příjemců                | 67,5       |
| Odměny za zhodnocení kapitálu | 0 tis. Kč  |

- v poměrné výši přiřaditelné Podfondu:

|                               |             |
|-------------------------------|-------------|
| Pevná složka odměn            | 872 tis. Kč |
| Pohyblivá složka odměn        | 0 tis. Kč   |
| Počet příjemců                | 67,5        |
| Odměny za zhodnocení kapitálu | 0 tis. Kč   |

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

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

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

- Představenstvo a dozorčí rada,
- Ředitelé správy majetku.

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

- v poměrné výši přiřaditelné Fondu:

|                             |            |
|-----------------------------|------------|
| Odměny vedoucích osob       | 3 tis. Kč  |
| Počet příjemců              | 8,3        |
| Odměny ostatních pracovníků | 14 tis. Kč |
| Počet příjemců              | 59,2       |

- v poměrné výši přiřaditelné Podfondu:

|                             |             |
|-----------------------------|-------------|
| Odměny vedoucích osob       | 150 tis. Kč |
| Počet příjemců              | 8,3         |
| Odměny ostatních pracovníků | 721 tis. Kč |
| Počet příjemců              | 59,2        |

#### 4. Prohlášení oprávněných osob Fondu

Podle našeho nejlepšího vědomí prohlašujeme, že Výroční zpráva podává věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Fondu a Podfondu za Účetní období a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření.

Zpracoval: JUDr. Petr Krátký

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

Dne: 17.6.2022

Podpis:



## 5. Přílohy

- Příloha č. 1 – Zpráva auditora k účetní závěrce Fondu
- Příloha č. 2 – Účetní závěrka Fondu ověřená auditorem (ust. § 234 odst. 1 písm. a) ZISIF)
- Příloha č. 3 – Zpráva auditora k účetní závěrce Podfondu
- Příloha č. 4 – Účetní závěrka Podfondu ověřená auditorem (ust. § 234 odst. 1 písm. a) ZISIF)
- Příloha č. 5 – Zpráva o vztazích za Účetní období (ust. § 82 ZOK)
- Příloha č. 6 – Identifikace majetku Podfondu, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Podfondu (Příloha 2 písm. e) VoBÚP)



6. Příloha č. 1 – Zpráva auditora k účetní závěrce Fondu





# **Zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky fondu GALIORL FUND SICAV, a.s. k 31. 12. 2021**

---

PKF APOGEO Audit, s.r.o.  
Rohanské nábřeží 671/15  
Recepce B  
CZ186 00 Praha 8

počet stran: 4



## Zpráva nezávislého auditora

o ověření účetní závěrky fondu GALIORL FUND SICAV, a.s..

Se sídlem: Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4  
Identifikační číslo: 090 43 365

Typ fondu: fond kvalifikovaných investorů podle ust. § 95 odst. 1 písm. a) zákona č.240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů

Tato zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky je určena akcionáři fondu GALIORL FUND SICAV, a.s.

### Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu GALIORL FUND SICAV, a.s (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2021, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. 12. 2021, podrozvahy k 31. 12. 2021, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. 12. 2021, zprávy o vztazích a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o fondu jsou uvedeny v příloze této účetní závěrky.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. 12. 2021, nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. 12. 2021 v souladu s českými účetními předpisy.

### Základ pro výrok

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

### Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní



jednotce získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobitelné ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

### **Odpovědnost představenstva a dozorčí rady fondu za účetní závěrku**

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

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

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

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

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

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

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



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

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem fondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo fondu uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně příloh, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

V Praze dne 17. 06. 2022



**Auditorská společnost:**  
PKF APOGEO Audit, s.r.o.  
Rohanské nábřeží 671/15  
Recepce B  
CZ 186 00 Praha 8  
Oprávnění č. 451

**Odpovědný auditor:**  
Ing. Jaromír Chaloupka  
Oprávnění č. 2239



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





# Účetní závěrka Fondu

GALIORL FUND SICAV, a.s.

za období od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021

Obsah

|                                                                                                            |    |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| ROZVAHA.....                                                                                               | 3  |
| VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY .....                                                                                 | 4  |
| PODROZVAHA.....                                                                                            | 5  |
| VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU .....                                                                        | 6  |
| PŘÍLOHA V ÚČETNÍ ZÁVĚRCE .....                                                                             | 7  |
| 1. Obecné informace.....                                                                                   | 7  |
| 2. Východiska pro přípravu účetní závěrky .....                                                            | 8  |
| 3. Důležité účetní metody.....                                                                             | 9  |
| 3.1. Den uskutečnění účetního případu .....                                                                | 9  |
| 3.2. Finanční aktiva.....                                                                                  | 10 |
| 3.2.1. Dluhová finanční aktiva.....                                                                        | 10 |
| 3.3. Finanční závazky .....                                                                                | 11 |
| 3.4. Peněžní prostředky .....                                                                              | 11 |
| 3.5. Způsoby oceňování.....                                                                                | 11 |
| 3.6. Vzájemná zúčtování .....                                                                              | 11 |
| 3.7. Zásady pro účtování nákladů a výnosů.....                                                             | 11 |
| 3.7.1. Výnosy a náklady z poplatků a provizí .....                                                         | 12 |
| 3.8. Zachycení operací v cizích měnách.....                                                                | 12 |
| 3.9. Daň z příjmů .....                                                                                    | 12 |
| 3.10. Tvorba rezerv .....                                                                                  | 12 |
| 3.11. Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky.....                                      | 13 |
| 3.12. Cenné papíry vydávané Fondem .....                                                                   | 13 |
| 4. Regulatorní požadavky.....                                                                              | 14 |
| 5. Změny účetních metod.....                                                                               | 14 |
| 6. Opravy chyb minulých let a vliv těchto oprav na vlastní kapitál .....                                   | 16 |
| 7. Významné položky v rozvaze.....                                                                         | 17 |
| 7.1. Finanční nástroje.....                                                                                | 17 |
| 7.2. Pohledávky za bankami .....                                                                           | 17 |
| 7.3. Ostatní pasiva .....                                                                                  | 17 |
| 7.3.1. Vývoj hodnoty ostatních pasiv.....                                                                  | 18 |
| 7.4. Základní kapitál.....                                                                                 | 18 |
| 8. Významné položky ve výkazu zisku a ztráty .....                                                         | 18 |
| 8.1. Finanční nástroje.....                                                                                | 18 |
| 8.2. Výnosy a náklady na poplatky a provize .....                                                          | 18 |
| 8.3. Správní náklady.....                                                                                  | 19 |
| 9. Výnosy podle geografického členění.....                                                                 | 19 |
| 10. Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky.....                                        | 19 |
| 11. Identifikovaná hlavní rizika dle statutu .....                                                         | 19 |
| 11.1. Řízení rizik.....                                                                                    | 19 |
| 11.2. Expozice a koncentrace rizik v tis. Kč.....                                                          | 20 |
| 11.3. Identifikovaná hlavní rizika dle statutu, respektive portfolia majetku Fondu .....                   | 20 |
| 11.3.1. Úvěrové riziko (stupeň vystavení Fondu riziku: nízké).....                                         | 20 |
| 11.3.2. Měnové riziko (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký) .....                                         | 20 |
| 11.3.3. Riziko koncentrace (stupeň vystavení Fondu riziku: střední).....                                   | 21 |
| 11.3.4. Riziko odejmutí povolení k činnosti Obhospodařovateli (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký) ..... | 21 |
| 12. Reálná hodnota .....                                                                                   | 21 |
| 12.1. Hierarchie reálných hodnot .....                                                                     | 22 |
| 12.2. Techniky oceňování a vstupní veličiny .....                                                          | 23 |
| 12.3. Popis oceňovacích postupů použitých účetní jednotkou v úrovni 3 .....                                | 24 |
| 12.3.1. Ocenění poskytnutých úvěrů/pohledávek .....                                                        | 24 |
| 12.3.2. Sladění pohybů na úrovni 3 hierarchie reálných hodnot.....                                         | 25 |
| 13. Transakce se spřízněnými osobami.....                                                                  | 26 |
| 13.1. Osoby ovládané.....                                                                                  | 26 |
| 13.2. Osoby ovládající.....                                                                                | 26 |
| 13.3. Zálohy, závdavky, zápůjčky, úvěry a zajištění poskytnuté členům řídících a kontrolních orgánů .....  | 26 |

|                                                   |    |
|---------------------------------------------------|----|
| 14. Významné události po datu účetní závěrky..... | 26 |
|---------------------------------------------------|----|



# ROZVAHA

Ke dni 31. 12. 2021

(v tisících Kč)

|          | AKTIVA                                            | Poznámka | Poslední den rozhodného období-brutto | Korekce | Poslední den rozhodného období-netto | První den rozhodného období - netto |
|----------|---------------------------------------------------|----------|---------------------------------------|---------|--------------------------------------|-------------------------------------|
|          | <b>Aktiva celkem (Σ)</b>                          |          | 70                                    |         | 70                                   | 93                                  |
| <b>3</b> | Pohledávky za bankami a družstevními zálohami (Σ) |          | 70                                    |         | 70                                   | 93                                  |
|          | v tom: a) splatné na požádání                     |          |                                       |         |                                      |                                     |
|          | b) ostatní pohledávky                             |          | 70                                    |         | 70                                   | 93                                  |

|           | PASIVA                                                       |   | Poslední den rozhodného období | První den rozhodného období |
|-----------|--------------------------------------------------------------|---|--------------------------------|-----------------------------|
|           | <b>Pasiva celkem (Σ)</b>                                     |   | 70                             | 93                          |
| <b>4</b>  | Ostatní pasiva                                               |   | 0                              | 2                           |
|           | Cizí zdroje                                                  |   | 0                              | 2                           |
| <b>8</b>  | Základní kapitál (Σ)                                         |   | 100                            | 100                         |
|           | z toho: a) splacený základní kapitál                         |   | 100                            | 100                         |
| <b>14</b> | Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období |   | -9                             | 0                           |
| <b>15</b> | Zisk nebo ztráta za účetní období                            |   | -21                            | -9                          |
| <b>16</b> | Vlastní kapitál                                              | - | 70                             | 91                          |

|                |                |                                                       |
|----------------|----------------|-------------------------------------------------------|
| Sestaveno dne: | 17.06.2022     | Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: |
| Sestavil:      | Lucie Čahojová | JUDr. Petr Krátký                                     |
|                |                | pověřený zmocněnec                                    |
|                |                | AVANT investiční společnost, a. s.                    |

# VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

za rok končící 31. 12. 2021

(v tisících Kč)

|    |                                                                  | Poznámka | Od začátku do konce rozhodného období | Od začátku do konce minulého rozhodného období |
|----|------------------------------------------------------------------|----------|---------------------------------------|------------------------------------------------|
| 5  | Náklady na poplatky a provize                                    |          |                                       | 1                                              |
| 9  | Správní náklady (Σ)                                              |          | 21                                    | 8                                              |
|    | b) ostatní správní náklady                                       |          | 21                                    | 8                                              |
| 19 | Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním |          | -21                                   | -9                                             |
| 24 | Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění                     |          | -21                                   | -9                                             |

|                |                                                                                                      |                                                                                                                                                                    |
|----------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Sestaveno dne: | 17.06.2022                                                                                           | Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:                                                                                                              |
| Sestavil:      | <br>Lucie Čahojová | JUDr. Petr Krátký<br>pověřený zmocněnec<br>AVANT investiční společnost, a. s.  |

## PODROZVAHA

za rok končící 31. 12. 2021

(v tisících Kč)

|   |                                   | Poznámka | Poslední den rozhodného období | První den rozhodného období |
|---|-----------------------------------|----------|--------------------------------|-----------------------------|
| 8 | Hodnoty předané k obhospodařování |          | 70                             | 93                          |

|                |                 |                                                       |
|----------------|-----------------|-------------------------------------------------------|
| Sestaveno dne: | 17.06.2022      | Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: |
| Sestavil:      | <i>Čáhojová</i> | JUDr. Petr Krátký                                     |
| Lucie Čáhojová |                 | pověřený zmocněnec                                    |
|                |                 | AVANT investiční společnost, a. s.                    |

# VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU

za rok končící 31. 12. 2021

(v tisících Kč)

|                                    | Základní kapitál | Vlastní akcie | Emisní ážio | Rezerv fondy | Kapitál. fondy | Oceňovací rozdíly | Zisk (ztráta) | Celkem |
|------------------------------------|------------------|---------------|-------------|--------------|----------------|-------------------|---------------|--------|
| Zůstatek k 12.3.2020               | 100              | 0             | 0           | 0            | 0              | 0                 | 0             | 100    |
| Čistý zisk/ztráta za účetní období | 0                | 0             | 0           | 0            | 0              | 0                 | -9            | -9     |
| Zůstatek k 31.12.2020              | 100              | 0             | 0           | 0            | 0              | 0                 | -9            | 91     |

|                                    | Základní kapitál | Vlastní akcie | Emisní ážio | Rezerv fondy | Kapitál. fondy | Oceňovací rozdíly | Zisk (ztráta) | Celkem |
|------------------------------------|------------------|---------------|-------------|--------------|----------------|-------------------|---------------|--------|
| Zůstatek k 1.1.2021                | 100              | 0             | 0           | 0            | 0              | 0                 | -9            | 91     |
| Čistý zisk/ztráta za účetní období | 0                | 0             | 0           | 0            | 0              | 0                 | -21           | -21    |
| Zůstatek k 31.12.2021              | 100              | 0             | 0           | 0            | 0              | 0                 | -30           | 70     |

|                |                 |                                                       |
|----------------|-----------------|-------------------------------------------------------|
| Sestaveno dne: | 17.06.2022      | Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: |
| Sestavil:      | <i>Čáhojová</i> | JUDr. Petr Krátký                                     |
| Lucie Čáhojová |                 | pověřený zmocněnec                                    |
|                |                 | AVANT investiční společnost, a. s.                    |

# PŘÍLOHA V ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

## 1. Obecné informace

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

|                                   |                                                                                |
|-----------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|
| Název Fondu:                      | GALIORL FUND SICAV, a.s.                                                       |
| Sídlo:                            | Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4                                        |
| Den zápisu do obchodní rejstříku: | 12.03.2020                                                                     |
| IČO:                              | 090 43 365                                                                     |
| DIČ:                              | CZ09043365                                                                     |
| Právní forma:                     | Akciová společnost                                                             |
| Zapsána do obchodního rejstříku:  | vedeného Městským soudem v Praze, oddíl B vložka 25195                         |
| Předmět podnikání:                | činnost Fondu kvalifikovaných investorů podle ust. § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF |

Fond byl dne 02.03.2020 na základě § 503 a § 514 ve spojení s § 513 odst. 1 písm. b), c) a e) ZISIF zapsán do seznamu České národní banky (dále jen „ČNB“) podle § 597 písm. a) ZISIF.

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

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

Investičním cílem Fondu a Podfondu je trvalé zhodnocení prostředků vložených akcionáři Podfondu, a to především na základě investic do investičních cenných papírů, cenných papírů vydávaných investičními fondy, nástrojů peněžního trhu a pohledávek na výplatu peněžních prostředků z účtu. Převážná část zisků plynoucích z portfolia Podfondu bude v souladu s investiční strategií reinvestována

GALIORL FUND SICAV, a.s. vytváří podfond pod názvem Podfond GALIORL Konzervativní, na jeho účet může Fond nabývat majetek v souladu s investiční strategií těchto Podfondů.

Investičním cílem Podfond GALIORL Konzervativní je dosahovat stabilního absolutního zhodnocení při signifikantně redukováné volatilitě a poklesech. Podfond bude investovat zejména do cenných papírů vydávaných investičními fondy a investičních cenných papírů. Součástí strategie Podfondu je tedy i diverzifikace rizik na základě investic do různých nepřepojených majetkových hodnot. Majetek Podfondu lze za účelem dosažení investičních cílů investovat do následujících majetkových hodnot: cenné papíry vydané investičním fondem nebo zahraničním fondem, investiční cenné papíry, nástroje peněžního trhu, pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtu.

Podfond má vlastní investiční strategii a vlastní statut. Investiční strategie a investiční cíle Podfondu jsou podrobněji specifikovány ve statutu Podfondů.

**Obhospodařovatel a administrátor:**

Obhospodařovatelem Fondu (ve smyslu § 5 odst. 1 ZISIF) a jeho administrátorem (ve smyslu § 38 odst. 1 ZISIF) je počínaje 20. 3. 2020 AVANT investiční společnost, a.s., IČO: 275 90 241 (dále jen „investiční společnost“, „obhospodařovatel“ nebo „administrátor“).

Investiční společnost byla na základě rozhodnutí zakladatelů/valné hromady Fondu ke dni 20. 3. 2020 jmenována do funkce individuálního statutárního orgánu Fondu, tj. Fond je oprávněn se v souladu s § 9 odst. 1 ZISIF obhospodařovat prostřednictvím této osoby.

V průběhu roku 2021 investiční společnost vykonávala činnost obhospodařování majetku Fondu v souladu s investičními cíli definovanými ve statutu Fondu a průběžně naplňovala jeho investiční strategii.

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

**Členové představenstva a dozorčí rady k 31. prosinci 2021:****Statutární orgán:**

|                             |                                   |               |
|-----------------------------|-----------------------------------|---------------|
| Člen představenstva         | AVANT investiční společnost, a.s. | od 01.01.2021 |
| Při výkonu funkce zastupuje | JUDr. Petr Krátký                 | od 01.01.2021 |

**Dozorčí rada:**

|                   |                              |               |
|-------------------|------------------------------|---------------|
| Člen dozorčí rady | JUDr. RASTISLAV ROŠKO, LL.M. | od 01.01.2021 |
| Člen dozorčí rady | Mgr. TOMÁŠ VALL              | od 01.01.2021 |

V rozhodném období došlo k následujícím změnám v obchodním rejstříku:

01.01.2021 - výmaz - statutární ředitel AVANT investiční společnost, a.s. a jeho zástupců: Mgr. ROBERT ROBEK, dat. nar. 7. září 1970, Mgr. Ing. ONDŘEJ PIERAN, dat. nar. 18. března 1983 a JUDr. PETR KRÁTKÝ, dat. nar. 4. ledna 1975

01.01.2021- zápis – člen představenstva AVANT investiční společnost, a.s. a jeho zástupce: JUDr. PETR KRÁTKÝ, dat. Nar. 4. ledna 1975

01.01.2021 – výmaz – členů správní rady: JUDr. RASTISLAV ROŠKO, LL.M., dat. nar. 9. března 1980 a Mgr. TOMÁŠ VALL, dat. Nar. 11. září 1990

01.01.2021 – zápis – člena dozorčí rady: JUDr. RASTISLAV ROŠKO, LL.M., dat. nar. 9. března 1980 a Mgr. TOMÁŠ VALL, dat. Nar. 11. září 1990

01.10.2021 – změna sídla - z: Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8 na: Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4

## 2. Východiska pro přípravu účetní závěrky

Od data vytvoření Fondu obhospodařovatel o jmění Fondu účtuje dle účetní osnovy určené pro banky a jiné finanční instituce ve smyslu vyhlášky č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví,

ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „VoÚBFI“).

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

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

Tato účetní závěrka je zpracována v souladu s požadavky VoÚBFI, na uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a jiné finanční instituce. Individuální účetní závěrka byla zpracována jako řádná k datu 31. 12. 2021, za účetní období od 01.01.2021 do 31.12.2021 (dále též „účetní období“).

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

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

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

### 3. Důležité účetní metody

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

#### 3.1. Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, popř. inkasa z účtu klienta, den připsání (valuty) prostředků podle zprávy došlé od banky, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, den vydání nebo převzetí záruky, popř. úvěrového příslibu, den převzetí hodnot do úschovy.

##### Finanční aktiva

Nákupy nebo prodeje finančních aktiv jsou vykázány k datu sjednání obchodu – datum, kdy se Fond zavázal koupit aktivum.

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

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

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

## Finanční závazky

Vznik nebo převody finančního závazku jsou vykazovány k datu sjednání obchodu.

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

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

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

## 3.2. Finanční aktiva

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

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

### 3.2.1. Dluhová finanční aktiva

Mezi dluhová finanční aktiva se z rozvahy řadí:

- Pohledávky za bankami a družstevními záložnami,
- některá Ostatní aktiva.

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

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

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

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

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

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



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

### 3.3. Finanční závazky

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

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

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

### 3.4. Peněžní prostředky

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

### 3.5. Způsoby oceňování

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

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

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

Více informací je uvedeno v odstavci 12 Reálná hodnota.

### 3.6. Vzájemná zúčtování

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

### 3.7. Zásady pro účtování nákladů a výnosů

Náklady a výnosy se účtují zásadně do období, s nímž časově a věcně souvisí. Pokud by při použití této zásady nebylo možné podat věrný a poctivý obraz předmětu účetnictví Fondu, bude administrátor postupovat odchylně. Časové rozlišení

není nutno používat v případech, kdy se jedná o nevýznamné částky, kdy jejich zúčtováním do nákladů nebo do výnosů bez časového rozlišení není dotčen účel časového rozlišení a účetní jednotka tím prokazatelně nesleduje záměrnou úpravu hospodářského výsledku, nebo jde-li o pravidelně se opakující výdaje, popř. příjmy.

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

### 3.7.1. Výnosy a náklady z poplatků a provizí

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

## 3.8. Zachycení operací v cizích měnách

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Přepočet cizí měny u finančních aktiv a závazků oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty je součástí změny reálné hodnoty tohoto aktiva nebo závazku. Ostatní aktiva a závazky vyčíslené v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeném ČNB platným k datu účetní závěrky a výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a závazků vyčíslených v cizí měně jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty jako "Zisk nebo ztráta z finančních operací".

## 3.9. Daň z příjmů

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

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

## 3.10. Tvorba rezerv

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

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

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

Pro dosažení nejlepšího odhadu rezervy se berou v úvahu veškerá rizika a nejistoty, které nevyhnutelně provází mnoho souvisejících událostí a okolností. Budoucí události, které mohou mít vliv na částku nezbytnou k vypořádání dluhu, se zohledňují v částce rezervy v případě, že existuje dostatečně objektivní jistota, že k nim dojde. Při vyčíslení rezervy se

neberou v úvahu zisky z očekávaných vyřazení aktiv, a to ani tehdy, kdy očekávaná vyřazení jsou těsně spojena s událostí, jež je příčinou tvorby rezervy.

### 3.11. Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky

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

Podmíněná aktiva a podmíněné závazky jsou evidovány v podrozvahové evidenci.

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

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

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

### 3.12. Cenné papíry vydávané Fondem

Fond vydává následující druhy kusových akcií: zakladatelské akcie.

#### Zakladatelské akcie

Zakladatelské akcie mají podobu listinného cenného papíru a jsou vydávány ve formě na jméno.

Se zakladatelskými akciemi Fondu jsou spojena následující práva:

- právo na podíl na zisku Fondu, který nevznikl z investiční činnosti (dividenda), schválený valnou hromadou Fondu k rozdělení,
- právo na přednostní upsání nových zakladatelských akcií Fondu při zvýšení zapisovaného základního kapitálu Fondu, ledaže valná hromada Fondu rozhodne o vyloučení nebo omezení přednostního práva na upisování nových zakladatelských akcií,
- právo účastnit se valné hromady Fondu, hlasovat na ní, požadovat a dostat vysvětlení záležitostí týkajících se Fondu a právo uplatňovat na valné hromadě Fondu návrhy a protinávrhy,
- právo kvalifikovaného akcionáře dle § 365 Zákona o obchodních korporacích požádat představenstvo Fondu o svolání mimořádné valné hromady Fondu k projednání navržených záležitostí,
- právo na podíl na likvidačním zůstatku při zrušení Fondu s likvidací,
- právo uplatnit v případě nařízení výkonu rozhodnutí prodejem zakladatelské akcie Fondu nebo v případě exekučního příkazu k prodeji zakladatelské akcie Fondu předkupní právo Akcionáře k zakladatelským akciím jiného Akcionáře za podmínek § 283 odst. 2 Zákona,
- předkupní právo Akcionáře k zakladatelským akciím jiného Akcionáře za podmínek § 160 Zákona,



- právo požadovat výměnu hromadné listiny,
- právo na bezplatné poskytnutí aktuálního znění tohoto Statutu a poslední výroční zprávy.

Hodnota zakladatelských akcií představuje zapisovaný základní kapitál.

## 4. Regulatorní požadavky

Fond podléhá dohledu ze strany České národní banky. Československá obchodní banka, a. s. (dále jen „depozitář“) vykonává pro Fond funkci depozitáře ve smyslu § 83 ZISIF a poskytuje služby dle depozitářské smlouvy, jejíž poslední znění je účinné od 4. 5. 2020.

## 5. Změny účetních metod

Od roku 2018 je v platnosti novela vyhlášky č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi. Pro investiční společnosti a investiční fondy bylo zajištěno přechodné období do 31. 12. 2020, které mohli využít k seznámení se s novými účetními metodami, požadavky a k zajištění bezproblémového přechodu.

Od 1. 1. 2021 mají investiční společnosti a investiční fondy povinnost vykazovat a oceňovat finanční nástroje podle mezinárodních účetních standardů. Tato povinnost vyplývá z § 4a vyhlášky č. 501/2002 Sb., který udává, že „Účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů“, přičemž „Finančním nástrojem podle odstavce 1 se rozumí finanční nástroj podle mezinárodních účetních standardů.“

Postupy, kterými se od 1. 1. 2021 investiční společnosti a investiční fondy řídí, vycházejí zejména ze standardů IFRS 9 Finanční nástroje, IAS 32 Finanční nástroje: vykazování a IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejňování.

V rámci implementace IFRS na finanční nástroje byly k 1. 1. 2021 provedeny následující změny účetních metod:

- a) Vykazování a oceňování finančních nástrojů podle standardu IFRS 9

Fond se rozhodl v souladu se standardem IFRS 9 neupravovat srovnávací údaje za přecházející období a změnu účetní metody tak aplikuje modifikovaným retrospektivním přístupem, tedy úprava je provedena retrospektivně s kumulovaným dopadem na nerozdělené výsledky vykázaným k 1.1.2021. Informace za srovnatelné období nejsou upraveny.

Finanční aktiva jsou nově klasifikována na základě obchodních modelů, kdy Fond je řízen na základě obchodního modelu, kdy portfolio finančních aktiv a skupina finančních závazků jsou spravované a výkonnost vyhodnocovaná na základě reálných hodnot, tj. na základě ostatního obchodního modelu. Fond se rozhodl nevyužít možnosti vykazovat kapitálové finanční nástroje v ostatním úplném výsledku hospodaření. Z výše uvedeného plyne, že všechny finanční nástroje Fond klasifikuje jako finanční aktiva nebo finanční závazky oceňované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty.

Níže uvedená tabulka zobrazuje informace o původní a novou kategorii oceňování a jejich účetní hodnotu:

|                               | Původní kategorie                                | Původní účetní hodnota | Nová kategorie                        | Nová účetní hodnota |
|-------------------------------|--------------------------------------------------|------------------------|---------------------------------------|---------------------|
| <b>Aktiva</b>                 |                                                  |                        |                                       |                     |
| Pohledávky za bankami         | Oceňované reálnou hodnotou do vlastního kapitálu | 93                     | Reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty | 93                  |
| <b>Celkem finanční aktiva</b> | <b>X</b>                                         | <b>93</b>              | <b>X</b>                              | <b>93</b>           |
| <b>Pasiva</b>                 |                                                  |                        |                                       |                     |
| Ostatní pasiva                | Oceňované reálnou hodnotou do vlastního kapitálu | 2                      | Reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty | 2                   |
| <b>Celkem finanční pasiva</b> | <b>X</b>                                         | <b>2</b>               | <b>X</b>                              | <b>2</b>            |

Níže uvedená tabulka zobrazuje změny klasifikace finančních aktiv a finančních závazků k datu prvotního použití IFRS 9:

| Kategorie                                                     | Původní účetní hodnota k 31.12.2020 | Reklasifikace | Přecenění | Nová účetní hodnota k 1.1.2021 |
|---------------------------------------------------------------|-------------------------------------|---------------|-----------|--------------------------------|
| Oceňované reálnou hodnotou do vlastního kapitálu              |                                     |               |           |                                |
| Pohledávky za nebankovními subjekty                           |                                     |               |           |                                |
| Počáteční zůstatek                                            | 93                                  | 0             | 0         | 93                             |
| Reklasifikace – ocenění reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty | 0                                   | -93           | 0         | -93                            |
| <b>Konečný zůstatek</b>                                       | <b>93</b>                           | <b>-93</b>    | <b>0</b>  | <b>0</b>                       |
| Ostatní pasiva                                                |                                     |               |           |                                |
| Počáteční zůstatek                                            | 2                                   | 0             | 0         | 2                              |
| Reklasifikace – ocenění reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty | 0                                   | -2            | 0         | -2                             |
| <b>Konečný zůstatek</b>                                       | <b>2</b>                            | <b>-2</b>     | <b>0</b>  | <b>0</b>                       |

| <b>Kategorie</b> Reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty         | <b>Původní účetní hodnota k 31.12.2020</b> | <b>Reklasifikace</b> | <b>Přecenění</b> | <b>Nová účetní hodnota k 1.1.2021</b> |
|----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|----------------------|------------------|---------------------------------------|
| <b>Pohledávky za nebankovními subjekty</b>                     |                                            |                      |                  |                                       |
| Počáteční zůstatek                                             | 0                                          | 0                    | 0                | 0                                     |
| Reklasifikace – ocenění reálnou hodnotou do vlastního kapitálu | 0                                          | 93                   | 0                | 93                                    |
| <b>Konečný zůstatek</b>                                        | <b>0</b>                                   | <b>93</b>            | <b>0</b>         | <b>93</b>                             |
| <b>Ostatní pasiva</b>                                          |                                            |                      |                  |                                       |
| Počáteční zůstatek                                             | 0                                          | 0                    | 0                | 0                                     |
| Reklasifikace – ocenění reálnou hodnotou do vlastního kapitálu | 0                                          | 2                    | 0                | 2                                     |
| <b>Konečný zůstatek</b>                                        | <b>0</b>                                   | <b>2</b>             | <b>0</b>         | <b>2</b>                              |

#### b) IAS32 Finanční nástroje – vykazování

Aplikace standardu IAS 32 přináší změny v klasifikaci emitovaných cenných papírů. Klíčovým faktorem, na jehož základě jsou podle IFRS rozlišovány finanční závazky a kapitálové nástroje je existence smluvního závazku účetní jednotky poskytnout hotovostní (či jiné) plnění nebo dodat jiný finanční nástroj. V souladu s touto klasifikací vydané investiční akcie, s nimiž je spojeno právo vlastníka na zpětný odkup, jsou finančním závazkem, který v případě splnění výjimek uvedených v odst. 16A - 16D standardu IAS 32 je vykazovaný jako kapitálový nástroj.

Zakladatelské akcie jsou klasifikovány jako kapitálový nástroj, neboť je s nimi spojeno hlasovací právo na valné hromadě Fondu, právo na podíl na zisku Fondu a právo na likvidačním zůstatku Fondu. Zakladatelské akcie dokládají zbytkový podíl na aktivech Fondu po odečtení všech jeho závazků. Se zakladatelskými akciemi není spojeno právo vlastníka na jejich zpětné odkoupení Fondem.

Klasifikace zakladatelských akcií nemají žádný dopad na Fond.

Pro fond neplynou žádné úpravy spojené s implementací IFRS.

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

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

## 7. Významné položky v rozvaze

### 7.1. Finanční nástroje

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

| tis. Kč                       | Oceněné naběhlou hodnotou | Oceněné reálnou hodnotou      |                     |                      |          |
|-------------------------------|---------------------------|-------------------------------|---------------------|----------------------|----------|
|                               |                           | do ostatního úplného výsledku |                     | do zisku nebo ztráty |          |
|                               |                           | dluhové nástroje              | kapitálové nástroje | povinně              | určená   |
| <b>Aktiva</b>                 |                           |                               |                     |                      |          |
| Pohledávky za bankami         | 0                         | 0                             | 0                   | 70                   | 0        |
| <b>Celkem finanční aktiva</b> | <b>0</b>                  | <b>0</b>                      | <b>0</b>            | <b>70</b>            | <b>0</b> |
| <b>Pasiva</b>                 |                           |                               |                     |                      |          |
| <b>Celkem finanční pasiva</b> | <b>0</b>                  | <b>0</b>                      | <b>0</b>            | <b>0</b>             | <b>0</b> |

### 7.2. Pohledávky za bankami

| tis. Kč                    | 2021      | 2020      |
|----------------------------|-----------|-----------|
| Zůstatky na běžných účtech | 70        | 93        |
| <b>Celkem</b>              | <b>70</b> | <b>93</b> |

Fond měl ve sledovaném i předcházejícím období zůstatky jen na běžných účtech.

### 7.3. Ostatní pasiva

| tis. Kč       | 2021     | 2020     |
|---------------|----------|----------|
| Ostatní       | 0        | 2        |
| <b>Celkem</b> | <b>0</b> | <b>2</b> |

Fond ve sledovaném období eviduje ostatní pasiva ve výši 0 tis. Kč (v 2020: 2 tis. Kč, jednalo se o závazek za obhospodařovatelem, kdy AVANT investiční společnost, a. s. uhradila za Fond došlou fakturu za poplatky při založení Fondu).



### 7.3.1. Vývoj hodnoty ostatních pasiv

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

| tis. Kč                                     | 2021 | 2020 |
|---------------------------------------------|------|------|
| <b>Závazky k počátku sledovaného období</b> |      |      |
| Splatná hodnota závazku k 1. 1.             | 2    | 0    |
| Reálná hodnota k 1. 1.                      | 2    | 0    |
| <b>Transakce za sledované období</b>        |      |      |
| Přirůstky                                   | 34   | 10   |
| Odúčtování finančních závazků z toho:       | -36  | -8   |
| - Splatná hodnota závazku                   | -36  | -8   |
| <b>Závazky ke konci sledovaného období</b>  |      |      |
| Splatná hodnota závazku k 31. 12.           | 0    | 2    |
| Reálná (účetní) hodnota závazku k 31. 12.   | 0    | 2    |

### 7.4. Základní kapitál

K 31. 12. 2021 eviduje Fond základní zapisovaný kapitál ve výši 100 tis. Kč.

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

## 8. Významné položky ve výkazu zisku a ztráty

### 8.1. Finanční nástroje

Fond za sledované období neeviduje zisky nebo ztráty vykázané v souladu s IFRS 9 ve výkazu zisku nebo ztráty nebo v ostatním úplném výsledku.

### 8.2. Výnosy a náklady na poplatky a provize

| tis. Kč                       | 2021     | 2020     |
|-------------------------------|----------|----------|
| Výnosy z poplatků a provizí   | 0        | 0        |
| Náklady na poplatky a provize | 0        | 1        |
| ostatní                       | 0        | 1        |
| <b>Celkem</b>                 | <b>0</b> | <b>1</b> |

Fond ve sledovaném období neevidoval výnosy a náklady na poplatky a provize. V minulém období se jednalo o uhrazené bankovní poplatky za vedení běžného účtu.



### 8.3. Správní náklady

| tis. Kč                  | 2021      | 2020     |
|--------------------------|-----------|----------|
| Právní a notářské služby | 19        | 0        |
| Ostatní správní náklady  | 2         | 8        |
| <b>Celkem</b>            | <b>21</b> | <b>8</b> |

Fond ve sledovaném období eviduje správní náklady ve výši 21 tis. Kč (2020: 8 tis. Kč)

Ostatní správní náklady představují poplatek za zprávu auditu a náklad na poskytnutí LEI. V minulém období se jednalo především o náklady spojené s poplatky za poskytnutí LEI, přidělení ISIN a poplatek za zápis Fondu do seznamu ČNB.

## 9. Výnosy podle geografického členění

Fond provozuje svou činnost pouze na území České republiky.

## 10. Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky

| tis. Kč                           | 2021      | 2020      |
|-----------------------------------|-----------|-----------|
| Hodnoty předané k obhospodařování | 70        | 93        |
| <b>Celkem</b>                     | <b>70</b> | <b>93</b> |

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

## 11. Identifikovaná hlavní rizika dle statutu

### 11.1. Řízení rizik

Činnost Fondu je vystavena zejména úvěrovému riziku.

Fond v rámci své činnosti zřizuje podfondy, na kterých probíhá investiční činnost. Fond nerealizuje investiční činnost.

## 11.2. Expozice a koncentrace rizik v tis. Kč

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

| Typ expozice      | Typ rizika | Protistrana                          | Hodnota   | Koncentrace    |
|-------------------|------------|--------------------------------------|-----------|----------------|
| Běžné účty        | kreditní   | Československá obchodní banka, a. s. | 70        | 100,0 %        |
| <b>Běžné účty</b> |            | <b>Celkem</b>                        | <b>70</b> | <b>100,0 %</b> |

## 11.3. Identifikovaná hlavní rizika dle statutu, respektive portfolia majetku Fondu

### 11.3.1. Úvěrové riziko (stupeň vystavení Fondu riziku: nízké)

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

Úvěrové riziko Fondu plyne zejména z peněžních prostředků uložených u bank.

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

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

#### Úvěrové riziko – kvalita portfolia v tis. Kč

| tis. Kč                      | Úvěry    | Pohledávky | Běžné účty | Ostatní  | Celkem    |
|------------------------------|----------|------------|------------|----------|-----------|
| Standardní                   | 0        | 0          | 70         | 0        | 70        |
| Po splatnosti                | 0        | 0          | 0          | 0        | 0         |
| Přesmlouvané                 | 0        | 0          | 0          | 0        | 0         |
| Zrátové                      | 0        | 0          | 0          | 0        | 0         |
| <b>Celkem k 31. prosinci</b> | <b>0</b> | <b>0</b>   | <b>70</b>  | <b>0</b> | <b>70</b> |

Peněžní prostředky na bankovních účtech jsou uloženy u Československá obchodní banka, a. s., která je regulovaným bankovním subjektem pod dohledem ČNB. Riziko ztráty peněžních prostředků je tak zanedbatelné.

### 11.3.2. Měnové riziko (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)

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

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

Následující tabulka zobrazuje finanční aktiva Fondu k 31. 12. 2021 v rozdělení dle jejich měny, v níž jsou primárně zůstatky evidovány:

| tis. Kč                      | v CZK     | Celkem    |
|------------------------------|-----------|-----------|
| Pohledávky za bankami        | 70        | 70        |
| <b>Celkem k 31. prosinci</b> | <b>70</b> | <b>70</b> |

Expozice Fondu na měnové riziko je nulová.

### 11.3.3. Riziko koncentrace (stupeň vystavení Fondu riziku: střední)

Koncentrace pozic může Fond vystavit ztrátám, a to i navzdory tomu, že ekonomické a tržní podmínky mohou být v daném oboru nebo odvětví všeobecně příznivé. Fond má koncentraci pouze vůči bankovnímu sektoru v České republice.

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

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

## 12. Reálná hodnota

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

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

### Finanční nástroje

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

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

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

V některých případech nelze reálnou hodnotu určit ani na základě dostatečně často kotovaných tržních cen, ani s použitím oceňovacích modelů vycházejících výhradně z objektivně zjištěných tržních údajů. Za této situace se s použitím realistických předpokladů provede odhad individuálních oceňovacích parametrů, které nejsou na trhu zjištěné. Je-li určitý objektivně nezjistitelný vstup oceňovacího modelu významný, případně je příslušná oceňovací kotace nedostatečně

aktualizována, je daný nástroj klasifikován v rámci úrovně 3 hierarchie reálné hodnoty. Při stanovení hodnoty na úrovni 3 se pro stanovení reálné hodnoty používají znalecké posudky používající předepsané metody ocenění aktiv (očekávané peněžní toky, vývoj trhu apod.) a posouzení administrátora.

#### Aktiva a pasiva oceňovaná reálnou hodnotou v rámci úrovně 3

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

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

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

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

## 12.1. Hierarchie reálných hodnot

Hierarchie reálných hodnot má tyto úrovně:

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

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

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

**Rok 2021**

| tis. Kč                      | Úroveň 1 | Úroveň 2 | Úroveň 3  | Celkem    |
|------------------------------|----------|----------|-----------|-----------|
| <b>Aktiva</b>                |          |          |           |           |
| Pohledávky za bankami        | 0        | 0        | 70        | 70        |
| <b>Celkem k 31. prosinci</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>70</b> | <b>70</b> |
| <b>Závazky</b>               |          |          |           |           |
| <b>Celkem k 31. prosinci</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b>  | <b>0</b>  |

**Rok 2020**

| tis. Kč                      | Úroveň 1 | Úroveň 2 | Úroveň 3  | Celkem    |
|------------------------------|----------|----------|-----------|-----------|
| <b>Aktiva</b>                |          |          |           |           |
| Pohledávky za bankami        | 0        | 0        | 93        | 93        |
| <b>Celkem k 31. prosinci</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>93</b> | <b>93</b> |
| <b>Závazky</b>               |          |          |           |           |
| Ostatní pasiva               | 0        | 0        | 2         | 2         |
| <b>Celkem k 31. prosinci</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>2</b>  | <b>2</b>  |

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

V průběhu let 2021 ani 2020 nedošlo k žádným přesunům.

## 12.2. Techniky oceňování a vstupní veličiny

### Popis oceňovací techniky a vstupních veličin úrovně 2 a 3

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

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

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

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

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

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

| tis. Kč               | Reálná hodnota | Oceňovací technika | Použité vstupy |
|-----------------------|----------------|--------------------|----------------|
| <b>Aktiva</b>         |                |                    |                |
| Pohledávky za bankami | 70             | DCF model          | Pribor         |

## 12.3. Popis oceňovacích postupů použitých účetní jednotkou v úrovni 3

### 12.3.1. Ocenění poskytnutých úvěrů/pohledávek

#### výnosovým způsobem

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

### 12.3.2. Sladění pohybů na úrovni 3 hierarchie reálných hodnot

Sladění pohybů na úrovni 3 hierarchie reálných hodnot podle tříd nástrojů je k 31.12.2021 následující:

| tis. Kč               | Reálná hodnota k 1.1. | Zisk /ztráta z přecenění do výsledku hospodaření | Zisk /ztráta z přecenění do ostatního úplného výsledku | Nákupy/V znik | Prodeje  | Emise    | Vypořádání | Převody z a do úrovně 3 | Reálná hodnota k 31.12. |
|-----------------------|-----------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|---------------|----------|----------|------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Aktiva</b>         |                       |                                                  |                                                        |               |          |          |            |                         |                         |
| Pohledávky za bankami | 93                    | 0                                                | 0                                                      | 13            | 0        | 0        | 36         | 0                       | 70                      |
| <b>Celkem aktiva</b>  | <b>93</b>             | <b>0</b>                                         | <b>0</b>                                               | <b>13</b>     | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>36</b>  | <b>0</b>                | <b>70</b>               |
| <b>Závazky</b>        |                       |                                                  |                                                        |               |          |          |            |                         |                         |
| Ostatní pasiva        | 2                     | 0                                                | 0                                                      | 34            | 0        | 0        | 36         | 0                       | 0                       |
| <b>Celkem závazky</b> | <b>2</b>              | <b>0</b>                                         | <b>0</b>                                               | <b>34</b>     | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>36</b>  | <b>0</b>                | <b>0</b>                |

Sladění pohybů na úrovni 3 hierarchie reálných hodnot podle tříd nástrojů je k 31.12.2020 následující:

| tis. Kč               | Reálná hodnota k 1.1. | Zisk /ztráta z přecenění do výsledku hospodaření | Zisk /ztráta z přecenění do ostatního úplného výsledku | Nákupy/V znik | Prodeje  | Emise    | Vypořádání | Převody z a do úrovně 3 | Reálná hodnota k 31.12. |
|-----------------------|-----------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|---------------|----------|----------|------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Aktiva</b>         |                       |                                                  |                                                        |               |          |          |            |                         |                         |
| Pohledávky za bankami | 0                     | 0                                                | 0                                                      | 101           | 0        | 0        | 8          | 0                       | 93                      |
| <b>Celkem aktiva</b>  | <b>0</b>              | <b>0</b>                                         | <b>0</b>                                               | <b>101</b>    | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>8</b>   | <b>0</b>                | <b>93</b>               |
| <b>Závazky</b>        |                       |                                                  |                                                        |               |          |          |            |                         |                         |
| Ostatní pasiva        | 0                     | 0                                                | 0                                                      | 10            | 0        | 0        | 8          | 0                       | 2                       |
| <b>Celkem závazky</b> | <b>0</b>              | <b>0</b>                                         | <b>0</b>                                               | <b>10</b>     | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>8</b>   | <b>0</b>                | <b>2</b>                |



## 13. Transakce se spřízněnými osobami

### 13.1. Osoby ovládané

Fond neeviduje účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem.

### 13.2. Osoby ovládající

|                               |                                                                                  |
|-------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|
| Jméno:                        | JUDr. Rastislav Roško, LL.M.                                                     |
| Bytem:                        | Humenské nám. 4, 851 07 Bratislava – městská část Petržalka, Slovenská republika |
| Způsob ovládání:              | 90 % přímý podíl                                                                 |
| Podíl na hlasovacích právech: | 90 % přímý podíl                                                                 |

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

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

## 14. Významné události po datu účetní závěrky

### Vliv ruské agrese vůči Ukrajině

V souvislosti s vojenským útokem Ruské federace na Ukrajinu provedl Fond identifikaci hlavních rizik, kterým může v této souvislosti čelit, a současně ve vazbě na identifikovaná rizika vyhodnotil, zda u Fondu není ohrožen předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky. Jelikož fond nevlastní žádná aktiva v Rusku či na Ukrajině a ani nemá významnou část investorů s těchto destinací.

Hlavní zdroje rizik spojené s okupací Ukrajiny jsou zejména:

- velké výkyvy na finančních trzích
- zvýšení inflace
- navazující celkový pokles ekonomické aktivity, jehož důsledkem může být silná recese.

Dle informací České národní banky (tisková zpráva ČNB ze dne 24.2.2022; „Vyjádření ČNB k dopadům aktuální situace na Ukrajině“) lze již nyní očekávat, že přímý dopad na domácí ekonomický růst, který vyplývá z obchodních vazeb na Rusko a Ukrajinu, bude omezený. Důvodem je jejich velmi nízký podíl na vývozu zboží a služeb z ČR (v případě Ruska 2,3 % a v případě Ukrajiny 1 %). Krátkodobě lze nicméně předpokládat celkově proinflační dopady konfliktu zejména prostřednictvím vyšších cen ropy, zemního plynu a zprostředkovaně i dalších energií a komodit. Dále lze předpokládat promítnutí zdražení



energie do ostatních výrobků a služeb. Obhospodařovatel neočekává, že výše uvedená situace ovlivní reálnou hodnotu majetku a dluhů Fondu.

#### COVID-19

Obhospodařovatel posoudil ke dni vyhotovení účetní závěrky možný dopad viru SARS-CoV-2, jím vyvolané epidemie nemoci COVID-19 a s epidemií spojenými opatřeními na účetní závěrku Fondu. Obhospodařovatel na základě informací dostupných ke dni vyhotovení účetní závěrky vyhodnotil, že tyto události nemají vliv na účetní závěrku Fondu. Obhospodařovatel neočekává, že výše uvedená situace ovlivní reálnou hodnotu majetku a dluhů Fondu.

Sestaveno dne: 17.6.2022

  
.....

JUDr. Petr Krátký

Pověřený zmocněnec

AVANT investiční společnost, a.s.

8. Příloha č. 3 – Zpráva auditora k účetní závěrce Podfondu



# **Zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky podfondu GALIORL FUND SICAV, a.s., Podfond GALIORL Konzervativní k 31. 12. 2021**

---

PKF APOGEO Audit, s.r.o.  
Rohanské nábřeží 671/15  
Recepce B  
CZ186 00 Praha 8

počet stran: 4



## Zpráva nezávislého auditora

o ověření účetní závěrky podfondu GALIORL FUND SICAV, a.s., Podfond GALIORL Konzervativní

Se sídlem: Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4

Identifikační číslo: číslo: 090 43 365

Předmět podnikání: fond kvalifikovaných investorů podle ustanovení § 95 odst. 1a zákona č. 240/2013 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech vykonávána na základě rozhodnutí ČNB v právní formě otevřeného investičního fondu s právní osobností

Tato zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky je určena akcionářům podfondu GALIORL FUND SICAV, a.s., Podfond GALIORL Konzervativní

### Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podfondu GALIORL FUND SICAV, a.s., Podfond GALIORL Konzervativní (dále také „Podfond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2021, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. 12. 2021, podrozvahy k 31. 12. 2021, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. 12. 2021, přehledu o změnách v čistých aktivech za rok končící 31. 12. 2021 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace a výroční zprávy. Údaje o Podfondu jsou uvedeny v příloze této účetní závěrky.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Podfondu k 31. 12. 2021, nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. 12. 2021 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 Podfondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

### Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní



informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda 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 Podfondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržení ostatních informací žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

### **Odpovědnost představenstva a dozorčí rady Podfondu za účetní závěrku**

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

Při sestavování účetní závěrky je představenstvo Podfondu povinno posoudit, zda je Podfond 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 představenstvo plánuje zrušení Podfondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

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

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

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

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

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



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

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Podfondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Podfondu uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Podfondu 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 Podfondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Podfond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

V Praze dne 17. 06. 2022



**Auditorská společnost:**  
PKF APOGEO Audit, s.r.o.  
Rohanské nábřeží 671/15  
Recepce B  
CZ 186 00 Praha 8  
Oprávnění č. 451



**Odpovědný auditor:**  
Ing. Jaromír Chaloupka  
Oprávnění č. 2239



9. Příloha č. 4 – Účetní závěrka Podfondu ověřená auditorem  
(ust. § 234 odst. 1 písm. a) ZISIF)





# Účetní závěrka Podfondu

Podfond GALIORL Konzervativní  
za období od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021



## Obsah

|                                                                                            |    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| ROZVAHA.....                                                                               | 3  |
| VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY .....                                                                 | 4  |
| PODROZVAHA.....                                                                            | 5  |
| VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU .....                                                        | 6  |
| PŘÍLOHA V ÚČETNÍ ZÁVĚRCE.....                                                              | 7  |
| 1. Obecné informace.....                                                                   | 7  |
| 2. Východiska pro přípravu účetní závěrky .....                                            | 8  |
| 3. Důležité účetní metody.....                                                             | 9  |
| 3.1. Den uskutečnění účetního případu .....                                                | 9  |
| 3.2. Finanční aktiva.....                                                                  | 10 |
| 3.2.1. Dluhová finanční aktiva .....                                                       | 10 |
| 3.3. Finanční závazky .....                                                                | 11 |
| 3.4. Peněžní prostředky .....                                                              | 11 |
| 3.5. Způsoby oceňování.....                                                                | 11 |
| 3.6. Vzájemná zúčtování .....                                                              | 12 |
| 3.7. Zásady pro účtování nákladů a výnosů.....                                             | 12 |
| 3.7.1. Úrokové náklady a výnosy .....                                                      | 12 |
| 3.7.2. Výnosy z dividend.....                                                              | 12 |
| 3.7.3. Výnosy a náklady z poplatků a provizí.....                                          | 12 |
| 3.7.4. Náklady a výnosy z pokut a penále.....                                              | 12 |
| 3.8. Zachycení operací v cizích měnách.....                                                | 13 |
| 3.9. Daň z příjmů .....                                                                    | 13 |
| 3.10. Tvorba rezerv .....                                                                  | 13 |
| 3.11. Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky.....                      | 13 |
| 3.12. Cenné papíry vydávané Fondem k Podfondu .....                                        | 14 |
| 4. Regulatorní požadavky.....                                                              | 15 |
| 5. Změny účetních metod.....                                                               | 15 |
| 6. Opravy chyb minulých let a vliv těchto oprav na vlastní kapitál .....                   | 19 |
| 7. Významné položky v rozvaze.....                                                         | 20 |
| 7.1. Finanční nástroje.....                                                                | 20 |
| 7.2. Pohledávky za bankami .....                                                           | 20 |
| 7.3. Dluhové cenné papíry .....                                                            | 20 |
| 7.4. Akcie, podílové listy a ostatní podíly .....                                          | 21 |
| 7.4.1. Vývoj hodnoty akcií, podílových listů a ostatních podílů.....                       | 21 |
| 7.5. Ostatní aktiva .....                                                                  | 22 |
| 7.6. Ostatní pasiva .....                                                                  | 22 |
| 7.6.1. Vývoj hodnoty ostatních pasiv.....                                                  | 22 |
| 7.7. Kapitálové fondy.....                                                                 | 23 |
| 7.8. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období .....                    | 23 |
| 8. Významné položky ve výkazu zisku a ztráty .....                                         | 24 |
| 8.1. Finanční nástroje.....                                                                | 24 |
| 8.2. Čistý úrokový výnos .....                                                             | 24 |
| 8.3. Výnosy a náklady na poplatky a provize .....                                          | 25 |
| 8.4. Zisk nebo ztráta z finančních operací .....                                           | 25 |
| 8.5. Správní náklady.....                                                                  | 26 |
| 8.6. Splatná daň z příjmů.....                                                             | 26 |
| 8.7. Odložený daňový závazek/pohledávka.....                                               | 27 |
| 9. Výnosy podle geografického členění.....                                                 | 27 |
| 10. Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky.....                        | 27 |
| 11. Identifikovaná hlavní rizika dle statutu.....                                          | 28 |
| 11.1. Řízení rizik.....                                                                    | 28 |
| 11.2. Expozice a koncentrace rizik v tis. Kč.....                                          | 29 |
| 11.3. Identifikovaná hlavní rizika dle statutu, respektive portfolia majetku Podfondu..... | 29 |
| 11.3.1. Tržní riziko (stupeň vystavení Podfondu riziku: střední) .....                     | 29 |
| 11.3.2. Riziko likvidity (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký).....                    | 30 |

|          |                                                                                                                  |    |
|----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 11.3.3.  | Úvěrové riziko (stupeň vystavení Podfondu riziku: střední).....                                                  | 30 |
| 11.3.4.  | Riziko selhání společnosti, ve které má Podfond účast (stupeň vystavení Podfondu riziku: střední).....           | 31 |
| 11.3.5.  | Měnové riziko (stupeň vystavení Podfondu riziku: střední).....                                                   | 31 |
| 11.3.6.  | Úrokové riziko (stupeň vystavení Podfondu riziku: střední).....                                                  | 32 |
| 11.3.7.  | Riziko koncentrace (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký).....                                                | 32 |
| 11.3.8.  | Riziko zvolené skladby majetku Podfondu (stupeň vystavení Podfondu riziku: střední).....                         | 33 |
| 11.3.9.  | Riziko refinancování úvěrů (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký).....                                        | 33 |
| 11.3.10. | Riziko nadměrného využívání pákového efektu Podfondem (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký).....             | 33 |
| 11.3.11. | Rizika spjatá s chybným oceněním majetkové hodnoty (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký).....                | 33 |
| 11.3.12. | Riziko jiných právních vad (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký).....                                        | 33 |
| 11.3.13. | Operační riziko (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký).....                                                   | 33 |
| 11.3.14. | Riziko potenciálního střetu zájmů (stupeň vystavení Podfondu riziku: střední).....                               | 34 |
| 11.3.15. | Riziko vyplývající z veřejnoprávní regulace (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký).....                       | 34 |
| 11.3.16. | Riziko vypořádání (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký).....                                                 | 34 |
| 11.3.17. | Riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)..... | 34 |
| 11.3.18. | Riziko vyplývající z omezené činnosti depozitáře (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký).....                  | 34 |
| 11.3.19. | Riziko zrušení Podfondu (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký).....                                           | 34 |
| 11.3.20. | Riziko odejmutí povolení k činnosti Obhospodařovateli (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký).....             | 35 |
| 11.3.21. | Riziko soudních sporů a správních sankcí (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký).....                          | 35 |
| 11.3.22. | Rizika spojená s finančními deriváty (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký).....                              | 35 |
| 11.3.23. | Riziko spojené s repo obchody (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký).....                                     | 35 |
| 11.3.24. | Riziko odlišného daňového režimu (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký).....                                  | 35 |
| 11.3.25. | Ostatní identifikovaná rizika:.....                                                                              | 35 |
| 12.      | Reálná hodnota.....                                                                                              | 36 |
| 12.1.    | Hierarchie reálných hodnot.....                                                                                  | 37 |
| 12.2.    | Techniky oceňování a vstupní veličiny.....                                                                       | 38 |
| 12.3.    | Popis oceňovacích postupů použitých účetní jednotkou v úrovni 3.....                                             | 39 |
| 12.3.1.  | Ocenění poskytnutých úvěrů/pohledávek.....                                                                       | 39 |
| 12.3.2.  | Ocenění přijatých úvěrů/závazků.....                                                                             | 40 |
| 12.3.3.  | Sladění pohybů na úrovni 3 hierarchie reálných hodnot.....                                                       | 40 |
| 13.      | Transakce se spřízněnými osobami.....                                                                            | 41 |
| 13.1.    | Osoby ovládané.....                                                                                              | 41 |
| 13.2.    | Osoby ovládající.....                                                                                            | 41 |
| 13.3.    | Zálohy, závdavky, zápůjčky, úvěry a zajištění poskytnuté členům řídicích a kontrolních orgánů.....               | 41 |
| 14.      | Významné události po datu účetní závěrky.....                                                                    | 41 |

# ROZVAHA

Ke dni 31. 12. 2021

(v tisících Kč)

|           | AKTIVA                                            | Poznámka | Poslední den rozhodného období-brutto | Korekce | Poslední den rozhodného období-netto | Poslední den minulého rozhodného období-netto |
|-----------|---------------------------------------------------|----------|---------------------------------------|---------|--------------------------------------|-----------------------------------------------|
|           | <b>Aktiva celkem (Σ)</b>                          |          | 1 176 833                             |         | 1 176 833                            | 1 254 406                                     |
| <b>3</b>  | Pohledávky za bankami a družstevními zálohami (Σ) |          | 67 874                                |         | 67 874                               | 103 864                                       |
|           | v tom: a) splatné na požádání                     |          | 67 874                                |         | 67 874                               | 103 864                                       |
| <b>5</b>  | Dluhové cenné papíry (Σ)                          |          | 799 858                               |         | 799 858                              | 837 006                                       |
|           | b) vydané ostatními osobami                       |          | 799 858                               |         | 799 858                              | 837 006                                       |
| <b>6</b>  | Akcie, podílové listy a ostatní podíly            |          | 309 093                               |         | 309 093                              | 303 366                                       |
| <b>11</b> | Ostatní aktiva                                    |          | 8                                     |         | 8                                    | 10 170                                        |

|           | PASIVA                                                       |   | Poslední den rozhodného období | Poslední den minulého rozhodného období |
|-----------|--------------------------------------------------------------|---|--------------------------------|-----------------------------------------|
|           | <b>Pasiva celkem (Σ)</b>                                     |   | 1 176 833                      | 1 254 406                               |
| <b>4</b>  | Ostatní pasiva                                               |   | 1 046                          | 1 074                                   |
|           | Cizí zdroje                                                  |   | 1 046                          | 1 074                                   |
| <b>12</b> | Kapitálové fondy                                             |   | 1 262 134                      | 1 262 134                               |
| <b>13</b> | Oceňovací rozdíly (Σ)                                        |   |                                | 47                                      |
|           | z toho: a) z majetku a závazků                               |   |                                | 47                                      |
| <b>14</b> | Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období |   | -8 802                         |                                         |
| <b>15</b> | Zisk nebo ztráta za účetní období                            |   | -77 545                        | -8 849                                  |
| <b>16</b> | Vlastní kapitál                                              | - | 1 175 787                      | 1 253 332                               |

|                |                                                                                                       |                                                                               |                                                                                       |
|----------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| Sestaveno dne: | 17.06.2022                                                                                            | Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:                         |                                                                                       |
| Sestavil:      | <br>Lucie Čahojová | JUDr. Petr Krátký<br>pověřený zmocněnec<br>AVANT investiční společnost, a. s. |  |

# VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

za rok končící 31. 12. 2021

(v tisících Kč)

|    |                                                                  | Poznámka | Od začátku do konce rozhodného období | Od začátku do konce minulého rozhodného období |
|----|------------------------------------------------------------------|----------|---------------------------------------|------------------------------------------------|
| 1  | Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)                              |          | 27 018                                | 19 326                                         |
|    | z toho: a) úroky z dluhových cenných papírů                      |          | 27 018                                | 19 326                                         |
| 4  | Výnosy z poplatků a provizí                                      |          | 80                                    |                                                |
| 5  | Náklady na poplatky a provize                                    |          | 28                                    | 164                                            |
| 6  | Zisk nebo ztráta z finančních operací                            |          | -98 476                               | -23 868                                        |
| 9  | Správní náklady (Σ)                                              |          | 6 141                                 | 4 141                                          |
|    | b) ostatní správní náklady                                       |          | 6 141                                 | 4 141                                          |
| 19 | Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním |          | -77 547                               | -8 847                                         |
| 23 | Daň z příjmu                                                     |          | -2                                    | 2                                              |
| 24 | Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění                     |          | -77 545                               | -8 849                                         |

|                |                                                                                                       |                                                                                                                                                                     |
|----------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Sestaveno dne: | 17.06.2022                                                                                            | Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:                                                                                                               |
| Sestavil:      | <br>Lucie Čahojová | JUDr. Petr Krátký<br>pověřený zmocněnec<br>AVANT investiční společnost, a. s.  |

## PODROZVAHA

za rok končící 31. 12. 2021

(v tisících Kč)

|   |                                   | Poznámka | Poslední den rozhodného období | Poslední den minulého rozhodného období |
|---|-----------------------------------|----------|--------------------------------|-----------------------------------------|
| 8 | Hodnoty předané k obhospodařování |          | 1 176 833                      | 1 254 406                               |

|                |                                                                                                     |                                                                               |                                                                                     |
|----------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
| Sestaveno dne: | 17.06.2022                                                                                          | Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:                         |                                                                                     |
| Sestavil:      | <br>Lucie Čahojová | JUDr. Petr Krátký<br>pověřený zmocněnec<br>AVANT investiční společnost, a. s. |  |

# VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU

za rok končící 31. 12. 2021

(v tisících Kč)

|                                                      | Základní kapitál | Vlastní akcie | Emisní ážio | Rezerv fondy | Kapitál. fondy | Oceňovací rozdíly | Zisk (ztráta) | Celkem    |
|------------------------------------------------------|------------------|---------------|-------------|--------------|----------------|-------------------|---------------|-----------|
| Zůstatek k 16.03.2020                                | 0                | 0             | 0           | 0            | 0              | 0                 | 0             | 0         |
| Kursově rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV | 0                | 0             | 0           | 0            | 0              | 47                | 0             | 47        |
| Čistý zisk/ztráta za účetní období                   | 0                | 0             | 0           | 0            | 0              | 0                 | -8 849        | -8 849    |
| Emise akcií                                          | 0                | 0             | 0           | 0            | 1 262 134      | 0                 | 0             | 1 262 134 |
| Zůstatek k 31.12.2020                                | 0                | 0             | 0           | 0            | 1 262 134      | 47                | -8 849        | 1 253 332 |

|                                                                                         | Základní kapitál | Vlastní akcie | Emisní ážio | Rezerv fondy | Kapitál. fondy | Oceňovací rozdíly | Zisk (ztráta) | Celkem    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------|---------------|-------------|--------------|----------------|-------------------|---------------|-----------|
| Zůstatek k 01.01.2021                                                                   | 0                | 0             | 0           | 0            | 1 262 134      | 47                | -8 849        | 1 253 332 |
| Kursově rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV (změna účetní metody přesun do HV) | 0                | 0             | 0           | 0            | 0              | -47               | 47            | 0         |
| Čistý zisk/ztráta za účetní období                                                      | 0                | 0             | 0           | 0            | 0              | 0                 | -77 545       | -77 545   |
| Zůstatek k 31.12.2021                                                                   | 0                | 0             | 0           | 0            | 1 262 134      | 0                 | -86 347       | 1 175 787 |

|                |                                                                                                       |                                                                                                                                                                     |
|----------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Sestaveno dne: | 17.06.2022                                                                                            | Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:                                                                                                               |
| Sestavil:      | <br>Lucie Čahojová | JUDr. Petr Krátký<br>pověřený zmocněnec<br>AVANT investiční společnost, a. s.  |

# PŘÍLOHA V ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

## 1. Obecné informace

Podfond GALIORL Konzervativní („Podfond“) je podfond investičního Fondu GALIORL FUND SICAV, a.s. („Fond“). Fond byl založen v souladu se zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních Fondech (dále jako „ZISIF“).

|                                   |                                                                                |
|-----------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|
| Název Podfonde:                   | Podfond GALIORL Konzervativní                                                  |
| Název Fondu:                      | GALIORL FUND SICAV, a.s.                                                       |
| Sídlo:                            | Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4                                        |
| Den zápisu do obchodní rejstříku: | 12.03.2020                                                                     |
| IČO:                              | 090 43 365 (Fond)                                                              |
| DIČ:                              | CZ685141274                                                                    |
| Právní forma:                     | podfond investičního Fondu                                                     |
| Zapsána do obchodního rejstříku:  | vedeného Městským soudem v Praze, oddíl B vložka 25195                         |
| Předmět podnikání:                | činnost Fondu kvalifikovaných investorů podle ust. § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF |

Fond byl dne 02.03.2020 na základě § 503 a § 514 ve spojení s § 513 odst. 1 písm. b), c) a e) ZISIF zapsán do seznamu České národní banky (dále jen „ČNB“) podle § 597 písm. a) ZISIF.

Podfond byl vytvořen jako účetně a majetkové oddělená část jmění Fondu.

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

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

Investičním cílem Podfonde je dosahovat stabilního absolutního zhodnocení při signifikantně redukované volatilitě a poklesech. Podfond bude investovat zejména do cenných papírů vydávaných investičními fondy a investičních cenných papírů. Součástí strategie Podfonde je tedy i diverzifikace rizik na základě investic do různých nepřipojených majetkových hodnot. Majetek Podfonde lze za účelem dosažení investičních cílů investovat do následujících majetkových hodnot: cenné papíry vydané investičním fondem nebo zahraničním fondem, investiční cenné papíry, nástroje peněžního trhu, pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtu.

### Obhospodařovatel a administrátor:

Obhospodařovatelem Fondu (ve smyslu § 5 odst. 1 ZISIF) a jeho administrátorem (ve smyslu § 38 odst. 1 ZISIF) je počínaje 20.03.2020 AVANT investiční společnost, a.s., IČO: 275 90 241 (dále jen „investiční společnost“, „obhospodařovatel“ nebo „administrátor“).

Investiční společnost byla na základě rozhodnutí zakladatelů/valné hromady Fondu ke dni 20.03.2020 jmenována do funkce individuálního statutárního orgánu Fondu, tj. Fond je oprávněn se v souladu s § 9 odst. 1 ZISIF obhospodařovat prostřednictvím této osoby.

Obhospodařování Fondu zahrnuje ve smyslu § 6 odst. 2 ZISIF i obhospodařování Podfondu. Administrace Fondu zahrnuje ve smyslu § 38 odst. 4 ZISIF i administraci Podfondu.

V průběhu roku 2021 investiční společnost vykonávala činnost obhospodařování majetku Podfondu v souladu s investičními cíli definovanými ve statutu Podfondu a průběžně naplňovala jeho investiční strategii.

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

#### Členové představenstva a dozorčí rady k 31. prosinci 2021:

##### Statutární orgán:

|                             |                                   |               |
|-----------------------------|-----------------------------------|---------------|
| Člen představenstva         | AVANT investiční společnost, a.s. | od 01.01.2021 |
| Při výkonu funkce zastupuje | JUDr. Petr Krátký                 | od 01.01.2021 |

##### Dozorčí rada:

|                   |                              |               |
|-------------------|------------------------------|---------------|
| Člen dozorčí rady | JUDr. RASTISLAV ROŠKO, LL.M. | od 01.01.2021 |
| Člen dozorčí rady | Mgr. TOMÁŠ VALL              | od 01.01.2021 |

V rozhodném období došlo k následujícím změnám v obchodním rejstříku:

01.01.2021 - výmaz - statutární ředitel AVANT investiční společnost, a.s. a jeho zástupců: Mgr. ROBERT ROBEK, dat. nar. 7. září 1970, Mgr. Ing. ONDŘEJ PIERAN, dat. nar. 18. března 1983 a JUDr. PETR KRÁTKÝ, dat. nar. 4. ledna 1975

01.01.2021- zápis – člen představenstva AVANT investiční společnost, a.s. a jeho zástupce: JUDr. PETR KRÁTKÝ, dat. Nar. 4. ledna 1975

01.01.2021 – výmaz – členů správní rady: JUDr. RASTISLAV ROŠKO, LL.M., dat. nar. 9. března 1980 a Mgr. TOMÁŠ VALL, dat. Nar. 11. září 1990

01.01.2021 – zápis – člena dozorčí rady: JUDr. RASTISLAV ROŠKO, LL.M., dat. nar. 9. března 1980 a Mgr. TOMÁŠ VALL, dat. Nar. 11. září 1990

01.10.2021 – změna sídla - z: Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8 na: Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4

## 2. Východiska pro přípravu účetní závěrky

Od data vytvoření Podfondu obhospodařovatel o jmění Podfondu účtuje dle účetní osnovy určené pro banky a jiné finanční instituce ve smyslu vyhlášky č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví,





ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „VoÚBFI“).

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

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

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

Individuální účetní závěrka byla zpracována jako řádná k datu 31. 12. 2021, za účetní období od 01.01.2021 do 31.12.2021 (dále též „účetní období“).

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

V souladu s § 187 ZISIF se účetní závěrka investičního Fondu a jeho jednodlých Podfondů ověřuje auditorem.

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

### 3. Důležité účetní metody

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

#### 3.1. Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, popř. inkasa z účtu klienta, den připsání (valuty) prostředků podle zprávy došlé od banky, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, den vydání nebo převzetí záruky, popř. úvěrového příslibu, den převzetí hodnot do úschovy.

##### Finanční aktiva

Nákupy nebo prodeje finančních aktiv jsou vykázány k datu sjednání obchodu – datum, kdy se Podfond zavázal koupit aktivum.

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

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

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



## Finanční závazky

Vznik nebo převody finančního závazku jsou vykazovány k datu sjednání obchodu.

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

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

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

## Deriváty

Pevné a opční termínové operace se od okamžiku sjednání obchodu do okamžiku jeho vypořádání vykazují rovněž na rozvahových a výsledkových účtech.

## 3.2. Finanční aktiva

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

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

### 3.2.1. Dluhová finanční aktiva

Mezi dluhová finanční aktiva se z rozvahy řadí:

- Pohledávky za bankami a družstevními záložnami,
- Dluhové cenné papíry,
- Akcie, podílové listy a ostatní podíly klasifikované jako dluhové finanční aktivum,
- některá Ostatní aktiva.

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

Položka "Dluhové cenné papíry" obsahuje dluhové cenné papíry emitované vládními institucemi a ostatní dluhové cenné papíry oceňované naběhlou hodnotou, dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou, dluhové cenné papíry poskytnuté jako kolaterál v repo obchodech, poskytnuté dluhové cenné papíry zápůjčkou a opravnou položku k dluhovým cenným papírům oceňovaným naběhlou hodnotou.

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

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

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

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

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

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

### 3.3. Finanční závazky

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

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

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

### 3.4. Peněžní prostředky

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

### 3.5. Způsoby oceňování

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

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

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

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



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

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

Více informací je uvedeno v odstavci 12 Reálná hodnota.

### 3.6. Vzájemná zúčtování

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

### 3.7. Zásady pro účtování nákladů a výnosů

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

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

#### 3.7.1. Úrokové náklady a výnosy

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

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

#### 3.7.2. Výnosy z dividend

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

#### 3.7.3. Výnosy a náklady z poplatků a provizí

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

#### 3.7.4. Náklady a výnosy z pokut a penále

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

### 3.8. Zachycení operací v cizích měnách

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Přepočet cizí měny u finančních aktiv a závazků oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty je součástí změny reálné hodnoty tohoto aktiva nebo závazku. Ostatní aktiva a závazky vyčíslené v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeném ČNB platným k datu účetní závěrky a výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a závazků vyčíslených v cizí měně jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty jako "Zisk nebo ztráta z finančních operací".

### 3.9. Daň z příjmů

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

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

### 3.10. Tvorba rezerv

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

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

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

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

### 3.11. Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky

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

Podmíněná aktiva a podmíněné závazky jsou evidovány v podrozvahové evidenci.

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

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

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

### 3.12. Cenné papíry vydávané Fondem k Podfondu

Fond vydává následující druhy kusových akcií: Investiční akcie.

#### Investiční akcie

Fond k Podfondu vydává 1 druh investičních akcií - Investiční akcie (ZCP). Investiční akcie mají podobu zaknihovaného cenného papíru a jsou vydávány ve formě na jméno. Investičním akciím byl přidělen ISIN: CZ0008044971.

S investičními akciemi Podfondu jsou spojena zejména následující práva:

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

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

Investiční akcie, vzhledem k právu jejich odkupu na žádost Investora, splňují definici závazku dle bodu 11 IAS 32 Finanční nástroje: vykazování. Podfond na základě standardu IAS 32 odst. 16A – 16D vyhodnotil, že závazek vyplývající z emise investičních akcií bude vykázán jako vlastní kapitál a to vzhledem k tomu, že:

- dodává držiteli poměrný podíl na čistých aktivech účetní jednotky v případě, že dojde k likvidaci účetní jednotky (16A, 16C),
- vzhledem k tomu, že Podfond k 31.12.2021 emituje pouze jednu třídu investičních akcií, jedná se o nejpodřízenější nástroj, kdy všechny investiční akcie mají stejné znaky (16A, 16C),
- s investičními akciemi není spojen žádný další smluvní závazek (mimo práva odkupu) dodat hotovost či jiné finanční aktivum (16A).
- Podfond nedisponuje žádným jiným finančním nástrojem, který by byl vázán na změnu čistých aktiv (16B, 16D) a
- Podfond je v souladu se statutem uzavřen na dobu neurčitou a likvidace je pod kontrolou účetní jednotky (16C).



Emitované cenné papíry klasifikované jako vlastní kapitál jsou vykázány v rozvaze v položkách vlastního kapitálu. Výsledná částka položky „Vlastní kapitál“ je základem pro výpočet hodnoty investičních akcií. Hodnota investičních akcií je vyjádřena v EUR.

## 4. Regulatorní požadavky

Fond, resp. Podfond podléhá dohledu ze strany České národní banky. Československá obchodní banka, a. s. (dále jen „depozitář“) vykonává pro Fond, resp. pro Podfond funkci depozitáře ve smyslu § 83 ZISIF a poskytuje služby dle depozitářské smlouvy, jejíž poslední znění je účinné od 04.05.2020.

## 5. Změny účetních metod

Od roku 2018 je v platnosti novela vyhlášky č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi. Pro investiční společnosti a investiční fondy bylo zajištěno přechodné období do 31. 12. 2020, které mohli využít k seznámení se s novými účetními metodami, požadavky a k zajištění bezproblémového přechodu.

Od 1. 1. 2021 mají investiční společnosti a investiční fondy povinnost vykazovat a oceňovat finanční nástroje podle mezinárodních účetních standardů. Tato povinnost vyplývá z § 4a vyhlášky č. 501/2002 Sb., který udává, že „Účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů“, přičemž „Finančním nástrojem podle odstavce 1 se rozumí finanční nástroj podle mezinárodních účetních standardů.“

Postupy, kterými se od 1. 1. 2021 investiční společnosti a investiční fondy řídí, vycházejí zejména ze standardů IFRS 9 Finanční nástroje, IAS 32 Finanční nástroje: vykazování a IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejňování.

V rámci implementace IFRS na finanční nástroje byly k 1. 1. 2021 provedeny následující změny účetních metod:

- a) Vykazování a oceňování finančních nástrojů podle standardu IFRS 9

Podfond se rozhodl v souladu se standardem IFRS 9 neupravovat srovnávací údaje za přecházející období a změnu účetní metody tak aplikuje modifikovaným retrospektivním přístupem, tedy úprava je provedena retrospektivně s kumulovaným dopadem na nerozdělené výsledky vykázaným k 1.1.2021. Informace za srovnatelné období nejsou upraveny.

Finanční aktiva jsou nově klasifikována na základě obchodních modelů, kdy Podfond je řízen na základě obchodního modelu, kdy portfolio finančních aktiv a skupina finančních závazků jsou spravované a výkonnost vyhodnocovaná na základě reálných hodnot, tj. na základě ostatního obchodního modelu. Podfond se rozhodl nevyužít možnosti vykazovat kapitálové finanční nástroje v ostatním úplném výsledku hospodaření. Z výše uvedeného plyne, že všechny finanční nástroje Podfond klasifikuje jako finanční aktiva nebo finanční závazky oceňované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty.

K 1. 1. 2021 Podfond u kapitálových finančních nástrojů převedl naběhlé oceňovací rozdíly do nerozdělených výsledků a dluhové finanční nástroje přecenil na reálnou hodnotu s dopadem do nerozdělených výsledků.

Níže uvedená tabulka zobrazuje informace o původní a novou kategorii oceňování a jejich účetní hodnotu:

|                                        | Původní kategorie                                       | Původní účetní hodnota | Nová kategorie                        | Nová účetní hodnota |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------|------------------------|---------------------------------------|---------------------|
| <b>Aktiva</b>                          |                                                         |                        |                                       |                     |
| Pohledávky za bankami                  | Oceňované reálnou hodnotou do vlastního kapitálu        | 103 864                | Reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty | 103 864             |
| Dluhové cenné papíry                   | Oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů | 837 006                | Reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty | 837 006             |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | Oceňované reálnou hodnotou do vlastního kapitálu        | 303 366                | Reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty | 303 366             |
| Ostatní aktiva                         | Oceňované reálnou hodnotou do vlastního kapitálu        | 10 170                 | Reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty | 10 170              |
| <b>Celkem finanční aktiva</b>          | <b>X</b>                                                | <b>1 254 406</b>       | <b>X</b>                              | <b>1 254 406</b>    |
| <b>Pasiva</b>                          |                                                         |                        |                                       |                     |
| Ostatní pasiva                         | Oceňované reálnou hodnotou do vlastního kapitálu        | 950                    | Reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty | 950                 |
| <b>Celkem finanční pasiva</b>          | <b>X</b>                                                | <b>950</b>             | <b>X</b>                              | <b>950</b>          |



Níže uvedená tabulka zobrazuje změny klasifikace finančních aktiv a finančních závazků k datu prvotního použití IFRS 9:

| <b>Kategorie</b> Oceňované reálnou hodnotou do vlastního kapitálu | <b>Původní účetní hodnota k 31.12.2020</b> | <b>Reklasifikace</b> | <b>Přecenění</b> | <b>Nová účetní hodnota k 1.1.2021</b> |
|-------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|----------------------|------------------|---------------------------------------|
| <b>Pohledávky za bankami</b>                                      |                                            |                      |                  |                                       |
| Počáteční zůstatek                                                | 103 864                                    | 0                    | 0                | 103 864                               |
| Reklasifikace – ocenění reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty     | 0                                          | -103 864             | 0                | -103 864                              |
| <b>Konečný zůstatek</b>                                           | <b>103 864</b>                             | <b>-103 864</b>      | <b>0</b>         | <b>0</b>                              |
| <b>Dluhové cenné papíry</b>                                       |                                            |                      |                  |                                       |
| Počáteční zůstatek                                                | 837 006                                    | 0                    | 0                | 837 006                               |
| Reklasifikace – ocenění reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty     | 0                                          | -837 006             | 0                | -837 006                              |
| <b>Konečný zůstatek</b>                                           | <b>0</b>                                   | <b>0</b>             | <b>0</b>         | <b>0</b>                              |
| <b>Akcie a podíly</b>                                             |                                            |                      |                  |                                       |
| Počáteční zůstatek                                                | 303 366                                    | 0                    | 0                | 303 366                               |
| Reklasifikace – ocenění reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty     | 0                                          | -303 366             | 0                | -303 366                              |
| <b>Konečný zůstatek</b>                                           | <b>0</b>                                   | <b>0</b>             | <b>0</b>         | <b>0</b>                              |
| <b>Ostatní aktiva</b>                                             |                                            |                      |                  |                                       |
| Počáteční zůstatek                                                | 10 170                                     | 0                    | 0                | 10 170                                |
| Reklasifikace – ocenění reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty     | 0                                          | -10 170              | 0                | -10 170                               |
| <b>Konečný zůstatek</b>                                           | <b>0</b>                                   | <b>0</b>             | <b>0</b>         | <b>0</b>                              |
| <b>Ostatní pasiva</b>                                             |                                            |                      |                  |                                       |
| Počáteční zůstatek                                                | 950                                        | 0                    | 0                | 950                                   |
| Reklasifikace – ocenění reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty     | 0                                          | -950                 | 0                | -950                                  |
| <b>Konečný zůstatek</b>                                           | <b>0</b>                                   | <b>0</b>             | <b>0</b>         | <b>0</b>                              |

| Kategorie Reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty               | Původní účetní hodnota k 31.12.2020 | Reklasifikace  | Přecenění | Nová účetní hodnota k 1.1.2021 |
|---------------------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------|-----------|--------------------------------|
| <b>Pohledávky za bankami</b>                                  |                                     |                |           |                                |
| Počáteční zůstatek                                            | 0                                   | 0              | 0         | 0                              |
| Reklasifikace – ocenění reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty | 0                                   | 103 864        | 0         | 103 864                        |
| <b>Konečný zůstatek</b>                                       | <b>0</b>                            | <b>103 864</b> | <b>0</b>  | <b>103 864</b>                 |
| <b>Dluhové cenné papíry</b>                                   |                                     |                |           |                                |
| Počáteční zůstatek                                            | 0                                   | 0              | 0         | 0                              |
| Reklasifikace – ocenění reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty | 0                                   | 837 006        | 0         | 837 006                        |
| <b>Konečný zůstatek</b>                                       | <b>0</b>                            | <b>837 006</b> | <b>0</b>  | <b>837 006</b>                 |
| <b>Akcie a podíly</b>                                         |                                     |                |           |                                |
| Počáteční zůstatek                                            | 0                                   | 0              | 0         | 0                              |
| Reklasifikace – ocenění reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty | 0                                   | 303 366        | 0         | 303 366                        |
| <b>Konečný zůstatek</b>                                       | <b>0</b>                            | <b>303 366</b> | <b>0</b>  | <b>303 366</b>                 |
| <b>Ostatní aktiva</b>                                         |                                     |                |           |                                |
| Počáteční zůstatek                                            | 0                                   | 0              | 0         | 0                              |
| Reklasifikace – ocenění reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty | 0                                   | 10 170         | 0         | 10 170                         |
| <b>Konečný zůstatek</b>                                       | <b>0</b>                            | <b>10 170</b>  | <b>0</b>  | <b>10 170</b>                  |
| <b>Ostatní pasiva</b>                                         |                                     |                |           |                                |
| Počáteční zůstatek                                            | 0                                   | 0              | 0         | 0                              |
| Reklasifikace – ocenění reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty | 0                                   | 950            | 0         | 950                            |
| <b>Konečný zůstatek</b>                                       | <b>0</b>                            | <b>950</b>     | <b>0</b>  | <b>950</b>                     |

## b) IAS32 Finanční nástroje – vykazování

Aplikace standardu IAS 32 přináší změny v klasifikaci emitovaných cenných papírů. Klíčovým faktorem, na jehož základě jsou podle IFRS rozlišovány finanční závazky a kapitálové nástroje je existence smluvního závazku účetní jednotky poskytnout hotovostní (či jiné) plnění nebo dodat jiný finanční nástroj. V souladu s touto klasifikací vydané investiční akcie, s nimiž je spojeno právo vlastníka na zpětný odkup, jsou finančním závazkem, který v případě splnění výjimek uvedených v odst. 16A - 16D standardu IAS 32 je vykazovaný jako kapitálový nástroj.

Investiční akcie jsou klasifikovány jako finanční závazek vykazovaný jako kapitálový nástroj, neboť je s nimi spojeno právo vlastníka na zpětné odkoupení Podfondem za hodnotu vyjadřující ocenění investiční akcie v době realizace práva na odkup, není s nimi spojeno hlasovací právo na valné hromadě Fondu, resp. Podfondu, ale splňují výjimku pro vykazování jako kapitálový nástroj.

Klasifikace investičních akcií nemá k 1. 1. 2021 na Podfond žádný dopad.

Pro Podfond z výše uvedeného plynou následující úpravy spojené s implementací IFRS.

## a) Převod naběhlých oceňovacích rozdílů z rozvahy na nerozdělené výsledky minulých let.



|           | AKTIVA                                                       | 1.1.2021 před změnou<br>účetní metody         | Úprava bod a)        | 1.1.2021 po změně<br>účetní metody         |
|-----------|--------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|----------------------|--------------------------------------------|
|           | <b>Aktiva celkem (Σ)</b>                                     | <b>1 254 406</b>                              | <b>0</b>             | <b>1 254 406</b>                           |
| <b>3</b>  | Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)           | 103 864                                       |                      | 103 864                                    |
|           | v tom: a) splatné na požádání                                | 103 864                                       |                      | 103 864                                    |
| <b>5</b>  | Dluhové cenné papíry (Σ)                                     | 837 006                                       |                      | 837 006                                    |
|           | b) vydané ostatními osobami                                  | 837 006                                       |                      | 837 006                                    |
| <b>6</b>  | Akcie, podílové listy a ostatní podíly                       | 303 366                                       |                      | 303 366                                    |
| <b>11</b> | Ostatní aktiva                                               | 10 170                                        |                      | 10 170                                     |
|           | <b>PASIVA</b>                                                | <b>1.1.2021 před změnou<br/>účetní metody</b> | <b>Úprava bod a)</b> | <b>1.1.2021 po změně<br/>účetní metody</b> |
|           | <b>Pasiva celkem (Σ)</b>                                     | <b>1 254 406</b>                              | <b>0</b>             | <b>1 254 406</b>                           |
| <b>4</b>  | Ostatní pasiva                                               | 1 074                                         |                      | 1 074                                      |
| <b>13</b> | Kapitálové fondy                                             | 1 262 134                                     |                      | 1 262 134                                  |
| <b>14</b> | Oceňovací rozdíly (Σ)                                        | 47                                            | -47                  | 0                                          |
|           | z toho: a) z majetku a závazků                               | 47                                            | -47                  | 0                                          |
| <b>15</b> | Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období | -8 849                                        | 47                   | -8 802                                     |
| <b>17</b> | <b>Vlastní kapitál</b>                                       | <b>1 253 332</b>                              |                      | <b>1 253 332</b>                           |

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

Ve sledovaném období Podfond nerealizoval žádné opravy chyb minulých let s významným vlivem na vlastní kapitál.

## 7. Významné položky v rozvaze

### 7.1. Finanční nástroje

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

| tis. Kč                                | Oceněné naběhlou hodnotou | Oceněné reálnou hodnotou      |                     |                      |          |
|----------------------------------------|---------------------------|-------------------------------|---------------------|----------------------|----------|
|                                        |                           | do ostatního úplného výsledku |                     | do zisku nebo ztráty |          |
|                                        |                           | dluhové nástroje              | kapitálové nástroje | povinně              | určená   |
| <b>Aktiva</b>                          |                           |                               |                     |                      |          |
| Pohledávky za bankami                  | 0                         | 0                             | 0                   | 67 874               | 0        |
| Dluhové cenné papíry                   | 0                         | 0                             | 0                   | 799 858              | 0        |
| Akcíe, podílové listy a ostatní podíly | 0                         | 0                             | 0                   | 309 093              | 0        |
| Ostatní aktiva                         | 0                         | 0                             | 0                   | 8                    | 0        |
| <b>Celkem finanční aktiva</b>          | <b>0</b>                  | <b>0</b>                      | <b>0</b>            | <b>1 176 833</b>     | <b>0</b> |
| <b>Pasiva</b>                          |                           |                               |                     |                      |          |
| Ostatní pasiva                         | 0                         | 0                             | 0                   | 932                  | 0        |
| <b>Celkem finanční pasiva</b>          | <b>0</b>                  | <b>0</b>                      | <b>0</b>            | <b>932</b>           | <b>0</b> |

### 7.2. Pohledávky za bankami

| tis. Kč                    | 2021          | 2020           |
|----------------------------|---------------|----------------|
| Zůstatky na běžných účtech | 67 874        | 103 864        |
| <b>Celkem</b>              | <b>67 874</b> | <b>103 864</b> |

Pohledávky za bankami představují zůstatky na běžných účtech.

### 7.3. Dluhové cenné papíry

| tis. Kč       | 2021           | 2020           |
|---------------|----------------|----------------|
| Dluhopisy     | 799 858        | 837 006        |
| <b>Celkem</b> | <b>799 858</b> | <b>837 006</b> |

Podfond ke konci sledovaného období držel v majetku následující dluhopisy:

- 100 ks dluhopisů FCE BANK, ISIN: XS1186131717, o jmenovité hodnotě 1 000 EUR/ks
- 250 ks dluhopisů IMMOCAP I. 4,50/24, ISIN: CZ0000001227, o jmenovité hodnotě 10 000 EUR/ks
- 50 ks dluhopisů EPH VAR/23, ISIN: CZ0003524613, o jmenovité hodnotě 100 000 EUR/ks
- 17 000 ks dluhopisů PPF FINANCIAL 2028, ISIN: CZ0000001078, o jmenovité hodnotě 1 000 EUR/ks

- 7 ks dluhopisů Tourbillon Invest SICAV 2021–2025 2,9 % FIXED, ISIN: CZ0003529687, o jmenovité hodnotě 1 000 000 EUR/ks

- 980 ks dluhopisů, ISIN: SK4000018974 o jmenovité hodnotě 1000 EUR/ks

Splatná hodnota pohledávek z držených dluhových cenných papírů ke konci sledovaného období činí - jistina 800 580 tis. Kč + úroky 5 419 tis. Kč (rok 2020: jistina 829 342 tis. Kč + úroky 7 164 tis. Kč).

## 7.4. Akcie, podílové listy a ostatní podíly

| tis. Kč                                          | 2021                                  |                                                | 2020                            |                |
|--------------------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------------------|---------------------------------|----------------|
|                                                  | Reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty | Reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku | Oceňované přes náklady a výnosy | Realizovatelné |
| Akcie klasifikované jako dluhová finanční aktiva | 309 093                               | 0                                              | 0                               | 303 366        |
| <b>Celkem</b>                                    | <b>309 093</b>                        | <b>0</b>                                       | <b>0</b>                        | <b>303 366</b> |

Podfond ke konci sledovaného období držel v majetku následující akcie:

- 1 948 ks akcií AMUNDI I.SOL., ISIN: LU1681040900
- 757 972 ks akcií TOURB. INV.SICAV A, ISIN: CZ0008042975
- 45 550 550 ks akcií NemoMix Fund SICAV a.s., ISIN CZ0008044047

### 7.4.1. Vývoj hodnoty akcií, podílových listů a ostatních podílů

| tis. Kč                                   | Reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty | Reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku/rozvahy |
|-------------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| <b>Reálná hodnota k 1. 1. 2020</b>        | <b>0</b>                              | <b>0</b>                                               |
| Pořízení                                  | 0                                     | 303 319                                                |
| Zisk/ztráta z přecenění                   | 0                                     | 47                                                     |
| <b>Reálná hodnota k 31. 12. 2020</b>      | <b>0</b>                              | <b>303 366</b>                                         |
| Reklasifikace (viz. Změny účetních metod) | 303 366                               | -303 366                                               |
| Pořízení                                  | 50 170                                | 0                                                      |
| Zisk/ztráta z přecenění                   | -44 443                               | 0                                                      |
| <b>Reálná hodnota k 31. 12. 2021</b>      | <b>309 093</b>                        | <b>0</b>                                               |

## 7.5. Ostatní aktiva

| tis. Kč       | 2021     | 2020          |
|---------------|----------|---------------|
| Ostatní       | 8        | 10 170        |
| <b>Celkem</b> | <b>8</b> | <b>10 170</b> |

Ostatní aktiva představují ve sledovaném období přeplatek při koupi dluhopisu ISIN: SK4000018974, který byl vypořádán v následujícím období. V minulém účetním období představovala uhrazené prostředky na úpis akcií Fondu NemoMix Fund SICAV a.s., k jehož vypořádání došlo v rámci emise investičních akcií až v následujícím účetním období.

## 7.6. Ostatní pasiva

| tis. Kč                        | 2021         | 2020         |
|--------------------------------|--------------|--------------|
| Závazky vůči dodavatelům       | 697          | 581          |
| Závazky vůči státnímu rozpočtu | 114          | 122          |
| Odložený daňový závazek        | 0            | 2            |
| Dohadné položky pasivní        | 235          | 367          |
| Ostatní                        | 0            | 2            |
| <b>Celkem</b>                  | <b>1 046</b> | <b>1 074</b> |

Závazky vůči státnímu rozpočtu představují závazek za Finančním úřadem z titulu daně z přidané hodnoty, kdy přijal plnění ze zahraničí a byl povinen odvést DPH jako identifikovaná osoba.

Ostatní pasiva v minulém účetním období představovala závazek za obhospodařovatelem, kdy AVANT investiční společnost, a. s. uhradila za Podfond přijatou fakturu za poplatek za přidělení LEI.

### 7.6.1. Vývoj hodnoty ostatních pasiv

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

| tis. Kč                                     | 2021    | 2020   |
|---------------------------------------------|---------|--------|
| <b>Závazky k počátku sledovaného období</b> |         |        |
| Splatná hodnota závazku k 1. 1.             | 1 074   | 0      |
| Reálná hodnota k 1. 1.                      | 1 074   | 0      |
| <b>Transakce za sledované období</b>        |         |        |
| Přírůstky                                   | 11 478  | 5 863  |
| Odúčtování finančních závazků z toho:       | -11 506 | -4 789 |
| - Splatná hodnota závazku                   | -11 506 | -4 789 |
| <b>Závazky ke konci sledovaného období</b>  |         |        |
| Splatná hodnota závazku k 31. 12.           | 1 046   | 1 074  |
| Reálná (účetní) hodnota závazku k 31. 12.   | 1 046   | 1 074  |

## 7.7. Kapitálové fondy

Kapitálové fondy představují vydané investiční akcie. Na účet Podfondu jsou k datu účetní závěrky v kapitálových fondech evidovány investice v celkové výši 1 262 134 tis. Kč.

| Ks                                                  | 2021              | 2020              |
|-----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Počet investičních akcií IA na začátku období       | 46 939 900        | 0                 |
| Počet vydaných investičních akcií ZCP v období      | 0                 | 46 939 900        |
| Počet odkoupených investičních akcií ZCP v období   | 0                 | 0                 |
| <b>Počet investičních akcií ZCP na konci období</b> | <b>46 939 900</b> | <b>46 939 900</b> |

## 7.8. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období

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

Níže uvedená tabulka zobrazuje strukturu nerozdělených zisků a neuhrazených ztrát:

| tis. Kč                                                                        | 2021          | 2020     |
|--------------------------------------------------------------------------------|---------------|----------|
| Zůstatek nerozdělených zisků/ztrát k 1.1.2021                                  | 0             | 0        |
| Zvýšení/snížení nerozdělených zisků/ztrát z výsledku hospodaření minulého roku | - 8 849       | 0        |
| Reklasifikace (viz. Změny účetních metod)                                      | 47            | 0        |
| <b>Celkem k 31.12.</b>                                                         | <b>-8 802</b> | <b>0</b> |

Podfond eviduje nerozdělenou ztrátu minulých let ve výši – 8 802 tis. Kč. Ve sledovaném období eviduje ztrátu – 77 545 tis. Kč, která bude navržena k převedení do zisku a ztrát minulých let.

## 8. Významné položky ve výkazu zisku a ztráty

### 8.1. Finanční nástroje

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

| tis. Kč                                       | Oceněné naběhlou hodnotou | Oceněné reálnou hodnotou      |                     |                      |          |
|-----------------------------------------------|---------------------------|-------------------------------|---------------------|----------------------|----------|
|                                               |                           | do ostatního úplného výsledku |                     | do zisku nebo ztráty |          |
|                                               |                           | dluhové nástroje              | kapitálové nástroje | povinně              | určené   |
| <b>Finanční aktiva</b>                        |                           |                               |                     |                      |          |
| Výnosy z úroků a podobné výnosy               | 0                         | 0                             | 0                   | 27 018               | 0        |
| Výnosy z poplatků a provizí                   | 0                         | 0                             | 0                   | 80                   | 0        |
| Náklady na poplatky a provize                 | 0                         | 0                             | 0                   | -28                  | 0        |
| Zisk nebo ztráta z přecenění                  | 0                         | 0                             | 0                   | -98 476              | 0        |
| <b>Zisk nebo ztráta z finančních aktiv</b>    | <b>0</b>                  | <b>0</b>                      | <b>0</b>            | <b>-71 406</b>       | <b>0</b> |
| <b>Finanční závazky</b>                       |                           |                               |                     |                      |          |
| Zisk nebo ztráta z finančních závazků         | 0                         | 0                             | 0                   | 0                    | 0        |
| <b>Zisk nebo ztráta z finančních nástrojů</b> | <b>0</b>                  | <b>0</b>                      | <b>0</b>            | <b>-71 406</b>       | <b>0</b> |

### 8.2. Čistý úrokový výnos

| tis. Kč                    | 2021          | 2020          |
|----------------------------|---------------|---------------|
| Výnosy z úroků             | 27 018        | 19 326        |
| z dluhových cenných papírů | 27 018        | 19 326        |
| Náklady na úroky           | 0             | 0             |
| <b>Čistý úrokový výnos</b> | <b>27 018</b> | <b>19 326</b> |

Čistý úrokový výnos představuje výnosové úroky z držených dluhopisů.

Fond neeviduje neuplatněné nebo prominuté úroky z prodlení.



### 8.3. Výnosy a náklady na poplatky a provize

| tis. Kč                        | 2021       | 2020        |
|--------------------------------|------------|-------------|
| Výnosy z poplatků a provizí    | 80         | 0           |
| ostatní                        | 80         | 0           |
| Náklady na poplatky a provize  | -28        | -164        |
| za zprostředkovatelkou činnost | 0          | -124        |
| ostatní                        | -28        | -40         |
| <b>Celkem</b>                  | <b>-52</b> | <b>-164</b> |

Podfond ve sledovaném období eviduje náklady na poplatky a provize ve výši 28 tis. Kč (v r. 2020 164 tis. Kč) a výnosy ve výši 80 tis. Kč (v r. 2020 0 tis. Kč)

Výnos z ostatních poplatků a provizí představuje zisk z poskytnutého ručení, které bylo v rámci sledovaného období vypořádáno a v následujícím období již nebude realizován.

Ostatní náklady na poplatky a provize představují stržené bankovní poplatky a poplatek LEI. V minulém období se jednalo o stržené bankovní poplatky.

### 8.4. Zisk nebo ztráta z finančních operací

| tis. Kč                                                                | 2021           | 2020           |
|------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Zisk/ztráta z dluhových finančních nástrojů oceněných reálnou hodnotou | -95 799        | -11 769        |
| Kurzové rozdíly                                                        | -2 677         | -12 099        |
| <b>Celkem</b>                                                          | <b>-98 476</b> | <b>-23 868</b> |

Ve sledovaném období představuje ztráta z finančních operací přecenění držených dluhopisů ve výši 51 356 tis. Kč a akcií s právem na odkup ve výši 44 443 tis. Kč oceňovaných reálnou hodnotou, které se dle změny metodiky nově vykazuje ve výsledku hospodaření a kurzové rozdíly z bankovních účtů vedených v cizí měně.

V minulém období se jednalo o zisk z prodeje akcií ve výši 1 828 tis. Kč, ztrátu z prodeje dluhopisů ve výši 268 tis. Kč a ztrátu z přecenění dluhopisů na reálnou hodnotu ve výši 13 329 tis. Kč.

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

| tis. Kč                                  | Zisk/ztráta z přecenění | Zisk/ztráta z odúčtování |
|------------------------------------------|-------------------------|--------------------------|
| <b>Finanční aktiva</b>                   | <b>-98 396</b>          | <b>0</b>                 |
| Pohledávky za bankami                    | -2 677                  | 0                        |
| Dluhové cenné papíry                     | -51 356                 | 0                        |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly   | -44 443                 | 0                        |
| Ostatní aktiva z toho:                   | 80                      | 0                        |
| - Deriváty                               | 0                       | 0                        |
| <b>Finanční pasiva</b>                   | <b>0</b>                | <b>0</b>                 |
| <b>Zisk/ztráta z finančních nástrojů</b> | <b>-98 396</b>          | <b>0</b>                 |

## 8.5. Správní náklady

| tis. Kč                                       | 2021         | 2020         |
|-----------------------------------------------|--------------|--------------|
| Náklady na odměny statutárního auditu z toho: | 127          | 109          |
| - náklady na povinný audit účetní závěrky     | 127          | 109          |
| Náklady na daňové poradenství                 | 24           | 12           |
| Právní a notářské služby                      | 0            | 4            |
| Odměna za výkon funkce                        | 1 823        | 1 500        |
| Služby depozitáře                             | 793          | 508          |
| Poradenské a konzultační služby               | 2 724        | 1 727        |
| Ostatní správní náklady                       | 650          | 281          |
| <b>Celkem</b>                                 | <b>6 141</b> | <b>4 141</b> |

Ostatní správní náklady představují zejména správu a úschovu cenných papírů a poplatků Custody. V minulém období se jednalo o náklady na správu a úschovu cenných papírů.

## 8.6. Splatná daň z příjmů

| tis. Kč                                                                                                                        | 2021           | 2020          |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|
| Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním                                                               | -77 547        | -8 847        |
| Zisk nebo ztráta za účetní období z odúčtování finanční aktiv vykázaných v ostatním úplném výsledku (nerozdělených výsledcích) | 0              | 0             |
| Výnosy nepodléhající zdanění                                                                                                   | 0              | 0             |
| Daňově neodčitatelné náklady                                                                                                   | -3             | 0             |
| Použité slevy na dani a zápočty                                                                                                | 0              | 0             |
| <b>Základ daně</b>                                                                                                             | <b>-77 550</b> | <b>-8 847</b> |
| Zohlednění daňové ztráty minulých let                                                                                          | 0              | 0             |
| <b>Základ daně po odečtení daňové ztráty</b>                                                                                   | <b>0</b>       | <b>0</b>      |
| <b>Daň vypočtená při použití sazby 5 %</b>                                                                                     | <b>0</b>       | <b>0</b>      |

Na očekávanou výši daně z příjmu právnických osob za sledované období je v účetnictví vytvořena rezerva ve výši 0 tis. Kč. Vzhledem k tomu, že Podfond ke konci roku vykazoval ztrátu za účetní období nebyla tvořena rezerva na daň z příjmů právnických osob.

## 8.7. Odložený daňový závazek/pohledávka

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

Fond vykazuje na účet Podfondu k 31.12.2021 odložený daňový závazek ve výši 0 tis. Kč.

Následující tabulka zobrazuje detaily pohybů odložené daně za rok 2021:

| tis. Kč                                                 | Stav<br>k 1.1.2021 | Zrušení<br>odložené<br>daně vlivem<br>prodeje | Úprava<br>odložené<br>daně vlivem<br>nového<br>ocenění | Ostatní<br>změny | Stav<br>k 31.12.2021 |
|---------------------------------------------------------|--------------------|-----------------------------------------------|--------------------------------------------------------|------------------|----------------------|
| Odložená daň k oceňovacím rozdílům –<br>finanční aktiva | 2                  | 0                                             | 0                                                      | -2               | 0                    |
| <b>Celkem</b>                                           | <b>2</b>           | <b>0</b>                                      | <b>0</b>                                               | <b>-2</b>        | <b>0</b>             |

Podfond ve sledovaném období zrušil odloženou daň k akciím vlivem změny účetních metod a zaúčtováním přímo do výsledku hospodaření.

## 9. Výnosy podle geografického členění

Podfond provozuje svou činnost pouze na území České republiky. V rámci svého předmětu podnikání však nakupuje a prodává také zahraniční investiční instrumenty, převážně na trhu EU.

| tis. Kč                         | Tuzemsko     | EU            |
|---------------------------------|--------------|---------------|
| Výnosy z úroků a podobné výnosy | 5 216        | 21 802        |
| <b>Celkem</b>                   | <b>5 216</b> | <b>21 802</b> |

## 10. Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky

| tis. Kč                           | 2021             | 2020             |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Hodnoty předané k obhospodařování | 1 176 833        | 1 254 406        |
| <b>Celkem</b>                     | <b>1 176 833</b> | <b>1 254 406</b> |

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

## 11. Identifikovaná hlavní rizika dle statutu

### 11.1. Řízení rizik

Činnost Podfondu je vystavena různým finančním rizikům, zejména:

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

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

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

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

Součástí vnitřního řídicího a kontrolního systému Investiční společnosti jako obhospodařovatele Fondu, resp. Podfondu je strategie řízení rizik vykonávaná prostřednictvím oddělení řízení rizik nezávisle na řízení portfolia. Prostřednictvím této strategie obhospodařovatel vyhodnocuje, měří, omezuje a reportuje jednotlivá rizika. Základním nástrojem omezování rizik je statutem Podfondu přijatý systém limitů pro jednotlivé rizikové expozice. Před uskutečněním transakce obhospodařovatel vyhotovuje analýzu ekonomické výhodnosti transakce. Investiční rozhodnutí přijímá Investiční společnost s předchozím stanoviskem investičního výboru. Investiční výbor se skládá ze tří členů, Členy investičního je jmenuje a odvolává statutární orgán Fondu, a to dva na návrh nadpoloviční většiny všech akcionářů vlastníci zakladatelské akcie a jednoho dle svého uvážení. Obhospodařovatel vyhodnocuje rizika před a po uskutečnění transakce (ex-ante a ex-post), provádí stressové testování portfolia a sběr událostí operačního rizika. Rizika, jimž je jmění Podfondu vystaveno z důvodu aktivit obhospodařovatele při realizaci investiční strategie a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit, jsou popsána ve statutu Podfondu. V průběhu účetního období nedošlo k žádným zásadním změnám v existenci finančních rizik, v jejich řízení či v definici investičních limitů ve statutu Podfondu.

Využitím pákového efektu a půjček může Podfond zvýšit expozici Podfondu vůči těmto rizikům, což může také zvýšit potenciální výnosy, kterých může Podfond dosáhnout. Investiční společnost tyto expozice řídí současně. Podfond má stanovené specifické limity pro řízení celkové potenciální expozice těchto nástrojů. Tyto limity zahrnují možnost půjčky až do maximální výše 200 % čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií s možností zpětného odkupu. Splatnost těchto půjček nesmí přesáhnout 20 let.

Podfond může rovněž poskytovat úvěry nebo zápůjčky. Úvěry nebo zápůjčky budou Podfondem poskytovány se splatností nepřesahující 20 (dvacet) let. Preferovanou podmínkou poskytnutí zápůjčky či úvěru z Majetku Podfondu bude poskytnutí přiměřeného zajištění (například zástavní právo, směnka, ručitelské prohlášení apod.), nicméně to není povinnou podmínkou. S ohledem na investiční strategii Podfondu a povahu rizikových investic, nebude neposkytnutí zajištění překážkou poskytnutí úvěru nebo zápůjčky, a to zejména v případech, kdy poskytnutí bude doporučeno investičním výborem nebo se bude jednat o úvěr nebo zápůjčku s možností konverze do účasti na dlužníkovi nebo jiné společnosti držící podíl v dlužníkovi.

Pokud je úvěr nebo zápůjčka poskytována osobě, na niž má Podfond účast umožňující ovládat tuto osobu, nemusí Podfond požadovat po této osobě zajištění takového úvěru nebo zápůjčky právě s ohledem na existenci vzájemného vztahu. Podfond může smluvně podřídit pohledávky z poskytnutých úvěrů nebo zápůjček za touto osobou vůči pohledávce nebo pohledávkám jiného věřitele nebo jiných věřitelů.

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

## 11.2. Expozice a koncentrace rizik v tis. Kč

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

| Typ expozice                 | Typ rizika        | Protistrana                                                  | Hodnota          | Koncentrace     |
|------------------------------|-------------------|--------------------------------------------------------------|------------------|-----------------|
| Běžné účty                   | kreditní          | Československá obchodní banka, a. s. CZK                     | 298              | 0,03 %          |
| Běžné účty                   | kreditní          | Československá obchodní banka, a. s. EUR                     | 45 698           | 3,88 %          |
| Běžné účty                   | kreditní          | Československá obchodní banka, a. s. USD                     | 21 878           | 1,86 %          |
| <b>Běžné účty</b>            |                   | <b>Celkem</b>                                                | <b>67 874</b>    | <b>5,77 %</b>   |
| Akcíe, podílové listy        | tržní             | AMUNDI I.SOL.                                                | 4 780            | 0,41 %          |
| Akcíe, podílové listy        | tržní             | Nemomix                                                      | 52 060           | 4,42 %          |
| Akcíe, podílové listy        | tržní             | TOURB. INV.SICAV A                                           | 252 253          | 21,43 %         |
| <b>Akcíe, podílové listy</b> |                   | <b>Celkem</b>                                                | <b>309 093</b>   | <b>26,26 %</b>  |
| Dluhopisy                    | kreditní, úrokové | FCE BANK                                                     | 2 510            | 0,21 %          |
| Dluhopisy                    | kreditní, úrokové | IMMOCAP I. 4,50/24                                           | 63 121           | 5,36 %          |
| Dluhopisy                    | kreditní, úrokové | EPH VAR/23                                                   | 125 433          | 10,66 %         |
| Dluhopisy                    | kreditní, úrokové | PPF FINANCIAL 2028                                           | 423 789          | 36,01 %         |
| Dluhopisy                    | kreditní, úrokové | Dluhopis Tourbillon Invest SICAV EUR 2021 - 2025 2,9 % FIXED | 170 000          | 14,45 %         |
| Dluhopisy                    | kreditní, úrokové | ISIN: SK4000018974                                           | 15 004           | 1,27 %          |
| <b>Dluhopisy</b>             |                   | <b>Celkem</b>                                                | <b>799 858</b>   | <b>67,97 %</b>  |
| Obchodní a jiné pohledávky   | kreditní          | Jiné pohledávky                                              | 8                | 0,00 %          |
| <b>Celkový součet</b>        |                   |                                                              | <b>1 176 833</b> | <b>100,00 %</b> |

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

## 11.3. Identifikovaná hlavní rizika dle statutu, respektive portfolia majetku Podfondu

### 11.3.1. Tržní riziko (stupeň vystavení Podfondu riziku: střední)

Tržní riziko vyplývající z vlivu změn vývoje trhu na ceny a hodnoty aktiv v majetku Podfondu, změn tržních podmínek způsobujících změny hodnoty nebo ocenění některých aktiv či investičních nástrojů v majetku Podfondu. Podfond může

u svých obchodních a investičních aktivit v důsledku výkyvů na finančních trzích a zvýšené volatility utrpět značné ekonomické ztráty.

### Analýza citlivosti

| tis. Kč                             | Hodnota * parametr | Ztráta | Vlastní kapitál/ČAI |
|-------------------------------------|--------------------|--------|---------------------|
| riziko ceny akcií, podílových listů | 309 093 * 15 %     | 46 364 | 0                   |
| úrokové riziko úvěrů                | 799 858 * 5,3 %    | 42 392 | 0                   |

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

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

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

hodnota \* parametr = potenciální dopad tržního rizika

riziko ceny akcií, podílových listů – parametr je vyjádřený v % a znamená přecenění směrem dolů

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

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

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

### 11.3.2. Riziko likvidity (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)

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

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

| tis. Kč                      | Vážený průměr efektivní úrokové sazby | Do 1 roku | Nad 1 až 5 let | Nad 5 let | Celkem   |
|------------------------------|---------------------------------------|-----------|----------------|-----------|----------|
| Ostatní pasiva               | 0                                     | 1 046     | 0              | 0         | 1 046    |
| <b>Celkem k 31. prosinci</b> | <b>0</b>                              | <b>0</b>  | <b>0</b>       | <b>0</b>  | <b>0</b> |

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

### 11.3.3. Úvěrové riziko (stupeň vystavení Podfondu riziku: střední)

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

Úvěrové riziko Podfondu plyne zejména:

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

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

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

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

#### Úvěrové riziko – kvalita portfolia v tis. Kč

| tis. Kč                      | Úvěry          | Pohledávky | Běžné účty    | Ostatní  | Celkem         |
|------------------------------|----------------|------------|---------------|----------|----------------|
| Standardní                   | 799 858        | 8          | 67 874        | 0        | 867 741        |
| Po splatnosti                | 0              | 0          | 0             | 0        | 0              |
| Přesmlouvané                 | 0              | 0          | 0             | 0        | 0              |
| Ztrátové                     | 0              | 0          | 0             | 0        | 0              |
| <b>Celkem k 31. prosinci</b> | <b>799 858</b> | <b>8</b>   | <b>67 874</b> | <b>0</b> | <b>867 741</b> |

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

Peněžní prostředky na bankovních účtech jsou uloženy u Československá obchodní banka, a. s., která je regulovaným bankovním subjektem pod dohledem ČNB. Riziko ztráty peněžních prostředků je tak zanedbatelné.

#### 11.3.4. Riziko selhání společnosti, ve které má Podfond účast (stupeň vystavení Podfondu riziku: střední)

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

#### 11.3.5. Měnové riziko (stupeň vystavení Podfondu riziku: střední)

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





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

Následující tabulka zobrazuje finanční aktiva Podfondu k 31. 12. 2021 v rozdělení dle jejich měny, v níž jsou primárně zůstatky evidovány:

| tis. Kč                                | v CZK          | v EUR          | v USD         | Celkem           |
|----------------------------------------|----------------|----------------|---------------|------------------|
| Pohledávky za bankami                  | 298            | 45 698         | 21 878        | 67 874           |
| Dluhové cenné papíry                   | 0              | 799 858        | 0             | 799 858          |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 304 313        | 0              | 4 780         | 309 093          |
| Ostatní aktiva                         | 8              | 0              | 0             | 8                |
| <b>Celkem k 31. prosinci</b>           | <b>304 619</b> | <b>845 556</b> | <b>26 658</b> | <b>1 176 833</b> |

Následující tabulka zobrazuje finanční závazky Podfondu k 31. 12. 2020 v rozdělení dle jejich měny, v níž jsou primárně zůstatky evidovány:

| tis. Kč                      | v CZK        | v EUR    | v USD    | Celkem       |
|------------------------------|--------------|----------|----------|--------------|
| Ostatní pasiva               | 1 046        | 0        | 0        | 1 046        |
| <b>Celkem k 31. prosinci</b> | <b>1 046</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>1 046</b> |

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

Níže uvedená tabulka shrnuje citlivost peněžních a nepeněžních aktiv a závazků Podfondu vůči změnám devizových kurzů k 31. prosinci. Analýza je založena na předpokladech, že se příslušný měnový kurz zvyšuje / snižuje o v tabulce uvedené procento, přičemž všechny ostatní proměnné zůstávají konstantní. Předpoklad představuje nejlepší odhad managementu o přiměřeném posunu devizových kurzů s ohledem na jejich historickou volatilitu.

| tis. Kč                      | Směnný kurz CZK/Měna | Změna kurzu (+) | Kurzový zisk (+) ztráta (-) | Změna kurzu (-) | Kurzový zisk (+) ztráta (-) |
|------------------------------|----------------------|-----------------|-----------------------------|-----------------|-----------------------------|
| CZK/EUR                      | 24,86                | 2 %             | 16 911                      | -2 %            | - 16 911                    |
| CZK/USD                      | 21,951               | 2 %             | 533                         | -2 %            | - 533                       |
| CZK/XXX                      | 12,50                | 2 %             | 0                           | -2 %            | 0                           |
| <b>Celkem k 31. prosinci</b> | <b>0</b>             | <b>0</b>        | <b>17 444</b>               | <b>0</b>        | <b>-17 444</b>              |

### 11.3.6. Úrokové riziko (stupeň vystavení Podfondu riziku: střední)

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

### 11.3.7. Riziko koncentrace (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)

Koncentrace pozic může Podfond vystavit ztrátám, a to i navzdory tomu, že ekonomické a tržní podmínky mohou být v daném oboru nebo odvětví všeobecně příznivé. Podle oborového členění má Podfond významnou majetkovou/úvěrovou expozici vůči klientům v sektoru finančním a dále již však v menším poměru v sektoru nemovitostí.



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

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

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

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

**11.3.10. Riziko nadměrného využívání pákového efektu Podfondem (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)**

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

**11.3.11. Rizika spjatá s chybným oceněním majetkové hodnoty (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)**

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

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

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

**11.3.13. Operační riziko (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)**

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

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

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

#### **11.3.14. Riziko potenciálního střetu zájmů (stupeň vystavení Podfondu riziku: střední)**

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

#### **11.3.15. Riziko vyplývající z veřejnoprávní regulace (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)**

Riziko vyplývající z veřejnoprávní regulace související s pořízením, vlastnictvím a pronájmem majetkových hodnot ve vlastnictví Podfondu, jejichž podíly tvoří součást majetku Podfondu, zejména zavedení či zvýšení daní, srážek, poplatků či omezení ze strany příslušných orgánů veřejné správy.

#### **11.3.16. Riziko vypořádání (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)**

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

#### **11.3.17. Riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)**

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

#### **11.3.18. Riziko vyplývající z omezené činnosti depozitáře (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)**

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

#### **11.3.19. Riziko zrušení Podfondu (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)**

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

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

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

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

### **11.3.20. Riziko odejmutí povolení k činnosti Obhospodařovateli (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)**

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

### **11.3.21. Riziko soudních sporů a správních sankcí (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)**

Podfond není účastníkem soudních sporů.

### **11.3.22. Rizika spojená s finančními deriváty (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)**

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

### **11.3.23. Riziko spojené s repo obchody (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)**

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

### **11.3.24. Riziko odlišného daňového režimu (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)**

Riziko odlišného daňového režimu spočívající v tom, že čisté výnosy investic jednotlivých Investorů se mohou lišit v závislosti na státu daňové rezidence konkrétního Investora a s tím spojenou aplikací rozdílných daňových předpisů a mezinárodních smluv ve státech daňové rezidence Investora a Podfondu;

### **11.3.25. Ostatní identifikovaná rizika:**

Mezi další identifikovaná rizika patří:

- Riziko nestálé aktuální hodnoty Investičních akcií v důsledku změn skladby či hodnoty majetku Podfondu;
- Riziko odchylky aktuální hodnoty Investičních akcií od likvidační hodnoty otevřené pozice Investora na Podfondu v důsledku aplikace dodatečných srážek a poplatků při odkupu Investičních akcií;
- Riziko pozastavení odkupu Investičních akcií spočívající v tom, že Obhospodařovatel je za určitých podmínek oprávněn pozastavit odkupování Investičních akcií, což může způsobit změnu aktuální hodnoty Investičních akcií, za kterou budou žádosti o odkoupení vypořádány, a pozdější vypořádání odkupů;

- Riziko vztahující se k odpovědnosti vůči třetím osobám, zejména povinnosti k náhradě škody způsobené případným porušením zákonné nebo smluvní povinnosti ze strany Podfondu. Toto riziko se může projevit negativně na hodnotě majetku Podfondu tím, že náhrada škody bude plněna z majetku Podfondu, nebo tím, že povinná osoba povinnost k náhradě škody, která má být plněna ve prospěch Podfondu, nesplní;
- Rizika spojená s povinností prodat majetkovou hodnotu v Podfondu z důvodů nesplnění podmínek spojených s jejím držetím plynoucí z právního předpisu nebo ze Statutu;
- Riziko spojené s tím, že statutární orgán může kdykoliv se souhlasem kontrolního orgánu rozhodnout o zrušení Podfondu a Investor nebude držet investici ve Podfondu po celou dobu svého zamýšleného investičního horizontu;
- Riziko spojené s tím, že následkem toho, že budou všechny Investiční akcie odkoupeny, nakoupeny nebo odprodány, Investor nebude držet investici ve Podfondu po celou dobu svého zamýšleného investičního horizontu. Statut tímto výslovně upozorňuje, že neexistuje a není poskytována žádná záruka Podfondu anebo Obhospodařovatele ohledně možnosti setrvání akcionáře ve Podfondu;
- Riziko zdanění plynoucí z toho, že Investor může být povinen zaplatit daně nebo jiné povinné platby či poplatky v souladu s právem a zvyklostmi České republiky nebo státu, jehož je daňovým rezidentem, nebo jiného v dané situaci relevantního státu, který sníží čistý výnos jeho investice;
- Riziko poplatků a srážek vyplývajících z toho, že případné poplatky a srážky uplatňované vůči Investorovi mohou ve svém důsledku snížit čistý výnos jeho investice;
- Riziko porušování smluvních povinností spočívající v tom, že v případě, že Investor poruší smluvně převzatou povinnost, může být vůči němu postupováno tak, že v důsledku toho dojde ke snížení čistého výnosu jeho investice nebo se takový postup projeví v jeho majetkové sféře. Například Investorovi, který nesdělil příslušné údaje ohledně své daňové rezidence, může být na protiplnění, které mu má být vyplaceno, aplikována zvláštní daňová sazba.
- Riziko týkající se udržitelnosti spočívající v události nebo situaci v environmentální nebo sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení, která by v případě, že by nastala, mohla mít skutečný nebo možný významný nepříznivý dopad na hodnotu investice. Tato rizika jsou Obhospodařovatelem zohledňována v souladu se zveřejněnou politikou začleňování rizik do procesů investičního rozhodování.

## 12. Reálná hodnota

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

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

### Finanční nástroje

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

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

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

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

#### Aktiva a pasiva oceňovaná reálnou hodnotou v rámci úrovně 3

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

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

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

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

## 12.1. Hierarchie reálných hodnot

Hierarchie reálných hodnot má tyto úrovně:

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

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



Následující tabulka analyzuje v rámci hierarchie reálných hodnot aktiva a závazky Podfondu (podle třídy) oceněné reálnou hodnotou k 31. prosinci 2021.

#### Rok 2021

| tis. Kč                                | Úroveň 1     | Úroveň 2       | Úroveň 3       | Celkem           |
|----------------------------------------|--------------|----------------|----------------|------------------|
| <b>Aktiva</b>                          |              |                |                |                  |
| Pohledávky za bankami                  | 0            | 0              | 67 874         | 67 874           |
| Dluhové cenné papíry                   | 0            | 0              | 799 858        | 799 858          |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 4 780        | 304 313        | 0              | 309 093          |
| Ostatní aktiva                         | 0            | 0              | 8              | 8                |
| <b>Celkem k 31. prosinci</b>           | <b>4 780</b> | <b>304 313</b> | <b>867 740</b> | <b>1 176 833</b> |
| <b>Závazky</b>                         |              |                |                |                  |
| Ostatní pasiva                         | 0            | 0              | 1 046          | 1 046            |
| <b>Celkem k 31. prosinci</b>           | <b>0</b>     | <b>0</b>       | <b>1 046</b>   | <b>1 046</b>     |

#### Rok 2020

| tis. Kč                                | Úroveň 1     | Úroveň 2       | Úroveň 3       | Celkem           |
|----------------------------------------|--------------|----------------|----------------|------------------|
| <b>Aktiva</b>                          |              |                |                |                  |
| Pohledávky za bankami                  | 0            | 0              | 103 864        | 103 864          |
| Dluhové cenné papíry                   | 0            | 0              | 837 006        | 837 006          |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 4 649        | 298 717        | 0              | 303 366          |
| Ostatní aktiva                         | 0            | 0              | 10 170         | 10 170           |
| <b>Celkem k 31. prosinci</b>           | <b>4 649</b> | <b>298 717</b> | <b>951 040</b> | <b>1 254 406</b> |
| <b>Závazky</b>                         |              |                |                |                  |
| Ostatní pasiva                         | 0            | 0              | 1 074          | 1 074            |
| <b>Celkem k 31. prosinci</b>           | <b>0</b>     | <b>0</b>       | <b>1 074</b>   | <b>1 074</b>     |

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

V průběhu let 2020 ani 2021 nedošlo k žádným přesunům.

## 12.2. Techniky oceňování a vstupní veličiny

### Popis oceňovací techniky a vstupních veličin úrovně 2 a 3

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

Pro ocenění reálné hodnoty na úrovni 3 vycházíme primárně z ocenění výnosovým způsobem nebo účetní hodnotou. Na základě vstupních veličin aplikuje jednotka některou z oceňovacích metod a na jejich základě stanoví reálnou hodnotu.

Mezi vstupní veličiny patří informace a finančním aktivu, úrokové sazby, analýza vývoje hospodářství, informace z finančních trhů, emisní podmínky, finanční analýza dlužníka apod.

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

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

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

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

| tis. Kč               | Reálná hodnota | Oceňovací technika | Použité vstupy |
|-----------------------|----------------|--------------------|----------------|
| <b>Aktiva</b>         |                |                    |                |
| Pohledávky za bankami | 67 874         | DCF Model          | Pribor         |
| Dluhové cenné papíry  | 799 858        | DCF Model          | Euribor        |
| Ostatní aktiva        | 8              | DCF Model          | Pribor         |
| <b>Závazky</b>        |                |                    |                |
| Ostatní pasiva        | 1 046          | DCF Model          | Pribor         |

## 12.3. Popis oceňovacích postupů použitých účetní jednotkou v úrovni 3

### 12.3.1. Ocenění poskytnutých úvěrů/pohledávek

#### výnosovým způsobem

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

### 12.3.2. Ocenění přijatých úvěrů/závazků

#### výnosovým způsobem

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

### 12.3.3. Sladění pohybů na úrovni 3 hierarchie reálných hodnot

Sladění pohybů na úrovni 3 hierarchie reálných hodnot podle tříd nástrojů je k 31.12.2021 následující:

| tis. Kč               | Reálná hodnota k 1.1. | Zisk /ztráta z přecenění do výsledku hospodaření | Zisk /ztráta z přecenění do ostatního úplného výsledku | Nákupy/Vznik   | Prodeje  | Emise    | Vypořádání     | Převody z a do úrovně 3 | Reálná hodnota k 31.12. |
|-----------------------|-----------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|----------------|----------|----------|----------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Aktiva</b>         |                       |                                                  |                                                        |                |          |          |                |                         |                         |
| Pohledávky za bankami | 103 864               | 0                                                | 0                                                      | 73 816         | 0        | 0        | 109 806        | 0                       | 67 874                  |
| Dluhové cenné papíry  | 837 006               | -51 356                                          | 0                                                      | 48 784         | 0        | 0        | 34 576         | 0                       | 799 858                 |
| Ostatní aktiva        | 10 170                | 0                                                | 0                                                      | 40 008         | 0        | 0        | 50 170         | 0                       | 8                       |
| <b>Celkem aktiva</b>  | <b>951 040</b>        | <b>-51 356</b>                                   | <b>0</b>                                               | <b>162 608</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>194 552</b> | <b>0</b>                | <b>867 740</b>          |
| <b>Závazky</b>        |                       |                                                  |                                                        |                |          |          |                |                         |                         |
| Ostatní pasiva        | 1 074                 | 0                                                | 0                                                      | 11 478         | 0        | 0        | 11 506         | 0                       | 1 046                   |
| <b>Celkem závazky</b> | <b>1 074</b>          | <b>0</b>                                         | <b>0</b>                                               | <b>11 478</b>  | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>11 506</b>  | <b>0</b>                | <b>1 046</b>            |

Sladění pohybů na úrovni 3 hierarchie reálných hodnot podle tříd nástrojů je k 31.12.2020 následující:

| tis. Kč               | Reálná hodnota k 1.1. | Zisk /ztráta z přecenění do výsledku hospodaření | Zisk /ztráta z přecenění do ostatního úplného výsledku | Nákupy/Vznik     | Prodeje        | Emise    | Vypořádání     | Převody z a do úrovně 3 | Reálná hodnota k 31.12. |
|-----------------------|-----------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|------------------|----------------|----------|----------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Aktiva</b>         |                       |                                                  |                                                        |                  |                |          |                |                         |                         |
| Pohledávky za bankami | 0                     | 0                                                | 0                                                      | 628 337          | 0              | 0        | 524 473        | 0                       | 103 864                 |
| Dluhové cenné papíry  | 0                     | -11 741                                          | 0                                                      | 1 153 338        | 281 882        | 0        | 22 709         | 0                       | 837 006                 |
| Ostatní aktiva        | 0                     | 0                                                | 0                                                      | 10 170           | 0              | 0        | 0              | 0                       | 10 170                  |
| <b>Celkem aktiva</b>  | <b>0</b>              | <b>-11 741</b>                                   | <b>0</b>                                               | <b>1 791 845</b> | <b>281 882</b> | <b>0</b> | <b>547 182</b> | <b>0</b>                | <b>951 040</b>          |
| <b>Závazky</b>        |                       |                                                  |                                                        |                  |                |          |                |                         |                         |
| Ostatní pasiva        | 0                     | 0                                                | 0                                                      | 5 863            | 0              | 0        | 4 789          | 0                       | 1 074                   |
| <b>Celkem závazky</b> | <b>0</b>              | <b>0</b>                                         | <b>0</b>                                               | <b>5 863</b>     | <b>0</b>       | <b>0</b> | <b>4 789</b>   | <b>0</b>                | <b>1 074</b>            |



## 13. Transakce se spřízněnými osobami

Zpráva o vztazích se spřízněnými osobami je součástí výroční zprávy Fondu za sledované období.

### 13.1. Osoby ovládané

Podfond neeviduje účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem.

### 13.2. Osoby ovládající

|                               |                                                                                  |
|-------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|
| Jméno:                        | JUDr. Rastislav Roško, LL.M.                                                     |
| Bytem:                        | Humenské nám. 4, 851 07 Bratislava – městská část Petržalka, Slovenská republika |
| Způsob ovládání:              | 90 % přímý podíl                                                                 |
| Podíl na hlasovacích právech: | 90 % přímý podíl                                                                 |

### 13.3. Zálohy, závdavky, zápůjčky, úvěry a zajištění poskytnuté členům řídících a kontrolních orgánů

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

## 14. Významné události po datu účetní závěrky

### Vliv ruské agrese vůči Ukrajině

V souvislosti s vojenským útokem Ruské federace na Ukrajinu provedl Podfond identifikaci hlavních rizik, kterým může v této souvislosti čelit, a současně ve vazbě na identifikovaná rizika vyhodnotil, zda u Podfondu není ohrožen předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky. Jelikož Podfond nevlastní žádná aktiva v Rusku či na Ukrajině a ani nemá významnou část investorů s těchto destinací.

Hlavní zdroje rizik spojené s okupací Ukrajiny jsou zejména:

- velké výkyvy na finančních trzích
- zvýšení inflace
- navazující celkový pokles ekonomické aktivity, jehož důsledkem může být silná recese.

Dle informací České národní banky (tisková zpráva ČNB ze dne 24.2.2022; „Vyjádření ČNB k dopadům aktuální situace na Ukrajině“) lze již nyní očekávat, že přímý dopad na domácí ekonomický růst, který vyplývá z obchodních vazeb na Rusko a Ukrajinu, bude omezený. Důvodem je jejich velmi nízký podíl na vývozu zboží a služeb z ČR (v případě Ruska 2,3 % a v případě Ukrajiny 1 %). Krátkodobě lze nicméně předpokládat celkově proinflační dopady konfliktu zejména prostřednictvím vyšších cen ropy, zemního plynu a zprostředkovaně i dalších energií a komodit. Dále lze předpokládat promítnutí zdražení energie do ostatních výrobků a služeb. Obhospodařovatel neočekává, že výše uvedená situace

ovlivní reálnou hodnotu majetku a dluhů Podfondu. Nicméně Podfond má diverzifikovaná aktiva nad rámec České republiky a případné ekonomické zpomalení české ekonomiky by nemělo mít materiální dopad na investice Podfondu.

#### COVID-19

Obhospodařovatel posoudil ke dni vyhotovení účetní závěrky možný dopad viru SARS-CoV-2, jím vyvolané epidemie nemoci COVID-19 a s epidemií spojenými opatřeními na účetní závěrku Podfondu. Obhospodařovatel na základě informací dostupných ke dni vyhotovení účetní závěrky vyhodnotil, že tyto události nemají vliv na účetní závěrku Podfondu. Obhospodařovatel neočekává, že výše uvedená situace ovlivní reálnou hodnotu majetku a dluhů Podfondu.

Sestaveno dne: 17.6.2022



JUDr. Petr Krátký

Pověřený zmocněnec

AVANT investiční společnost, a.s.

## 10. Příloha č. 5 – Zpráva o vztazích za Účetní období (ust. § 82 ZOK)

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

|                 |                                         |
|-----------------|-----------------------------------------|
| Ovládaná osoba: | GALIORL FUND SICAV, a.s.                |
| IČO:            | 090 43 365                              |
| Sídlo:          | Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4 |

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

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

#### Osoby ovládající

Název osoby: **TRIAPO consulting, a.s.**

IČO: 52 195 228

Sídlo: Dunajská 8, 811 08 Bratislava – městská část Staré Mesto

Způsob ovládaní: přímo prostřednictvím 100% podílu na základním kapitálu

Jméno: **JUDr. Rastislav Roško, LL.M.**

Dat. nar.: 9. března 1980

Bytem: Humenské nám. 4, 851 07 Bratislava – městská část Petržalka, Slovenská republika

Způsob ovládaní: přímo prostřednictvím 90% podílu na zapisovaném základním kapitálu ovládané osoby

#### Osoby ovládané stejnou ovládající osobou

Název osoby: **RORA Advisory, s. r. o.**

IČO: 46 068 929

Sídlo: Humenské nám. 4, 851 07 Bratislava, Slovenská Republika

Způsob ovládaní: přímo prostřednictvím 100% podílu na základním kapitálu

Název osoby: **LRP Services s.r.o.**

IČO: 53 101 120

Sídlo: Slávičie údolie 6, 811 02 Bratislava – městská část Staré Mesto, Slovenská Republika

Způsob ovládaní: přímo prostřednictvím 50% podílu na základním kapitálu



|                  |                                                                                      |
|------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|
| Název osoby:     | <b>LRP Accounting s. r. o.</b>                                                       |
| IČO:             | 53 101 260                                                                           |
| Sídlo:           | Slávičie údolie 6, 811 02 Bratislava – mestská časť Staré Mesto, Slovenská Republika |
| Způsob ovládaní: | přímo prostřednictvím 33,33% podílu na základním kapitálu                            |
| Název osoby:     | <b>L/R/P advokáti, s.r.o.</b>                                                        |
| IČO:             | 52 735 354                                                                           |
| Sídlo:           | Slávičie údolie 6, 811 02 Bratislava – mestská časť Staré Mesto, Slovenská Republika |
| Způsob ovládaní: | přímo prostřednictvím 50% podílu na základním kapitálu                               |
| Název osoby:     | <b>RECOVERY house, s.r.o.</b>                                                        |
| IČO:             | 53 212 258                                                                           |
| Sídlo:           | Slávičie údolie 6, 811 02 Bratislava – mestská časť Staré Mesto, Slovenská Republika |
| Způsob ovládaní: | přímo prostřednictvím 50% podílu na základním kapitálu                               |
| Název osoby:     | <b>TBS SG, a.s.</b>                                                                  |
| IČO:             | 53 186 052                                                                           |
| Sídlo:           | Slávičie údolie 6, 811 02 Bratislava – mestská časť Staré Mesto, Slovenská Republika |
| Způsob ovládaní: | nepřímo prostřednictvím 50% podílu na základním kapitálu                             |
| Název osoby:     | <b>KORABUILD s. r. o.</b>                                                            |
| IČO:             | 36 857 394                                                                           |
| Sídlo:           | Slávičie údolie 6, 811 02 Bratislava – mestská časť Staré Mesto, Slovenská Republika |
| Způsob ovládaní: | nepřímo prostřednictvím 50% podílu na základním kapitálu                             |
| Název osoby:     | <b>WhiteStorm CZ, s.r.o.</b>                                                         |
| IČO:             | 027 09 821                                                                           |
| Sídlo:           | Rybná 716/24, Staré Město, 110 00 Praha 1                                            |
| Způsob ovládaní: | přímo prostřednictvím 100% podílu na základním kapitálu                              |
| Název osoby:     | <b>Lunen design s.r.o.</b>                                                           |
| IČO:             | 042 81 853                                                                           |
| Sídlo:           | Primátorská 296/38, Libeň, 180 00 Praha 8                                            |
| Způsob ovládaní: | přímo prostřednictvím 50% podílu na základním kapitálu                               |

Název osoby: **GALIORL HOLDINGS LIMITED**  
 IČ: HE 341650  
 Sídlo: Poseidonos 1, LEDRA BUSINESS CENTRE, Egkomi, 2406, Nicosia, Cyprus  
 Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 100% podílu na základním kapitálu

Název osoby: **GALIORL HOLDINGS CZECH REPUBLIC, a.s.**  
 IČO: 086 68 167  
 Sídlo: Římská 526/20, Vinohrady, 120 00 Praha 2  
 Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 100% podílu na základním kapitálu

### c) Způsob a prostředky ovládaní

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

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

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

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

| Protistrana              | Smluvní typ                               | Datum uzavření | Plnění poskytované | Plnění obdržené |
|--------------------------|-------------------------------------------|----------------|--------------------|-----------------|
| GALIORL HOLDINGS LIMITED | Smlouva o převodu cenných papírů          | 05.05.2020     | N/A                | Cenné papíry    |
| GALIORL HOLDINGS LIMITED | Smlouva o započtení vzájemných pohledávek | 05.05.2020     | Vydané IA          | Cenné papíry    |

### f) Posouzení, zda vznikla ovládané osobě újma (ust. § 82 odst. 2 písm. f) ZOK)

Ovládané osobě nevznikla ze vztahu s osobou ovládající, resp. osobami dle ust. § 82 odst. 1 ZOK žádná újma.

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

Ovládaná osoba je investičním fondem v režimu ust. § 9 odst. 1 ZISIF, kdy investiční společnost jako statutární orgán nemůže být přímo vázána pokyny akcionářů ve vztahu k jednotlivým obchodním



transakcím, ale primárně má povinnost odborné péče ve smyslu ustanovení ZISIF. Vzhledem k této skutečnosti, kdy možnost ovládající osoby zasahovat do řízení ovládané osoby je pouze nepřímá prostřednictvím výkonu akcionářských práv, nevznikají z formální existence ovládacího vztahu pro ovládanou osobu rizika. Rovněž nelze vymezit výhody nebo nevýhody plynoucí z ovládacího vztahu, neboť efektivně nedochází k ovlivnění jednání ovládané osoby v jednotlivých obchodních transakcích.

### Prohlášení statutárního orgánu

Statutární orgán Fondu tímto prohlašuje, že:

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

Zpracoval: JUDr. Petr Krátký

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

Dne: 31.3.2022

Podpis:

  
.....

11. Příloha č. 6 – Identifikace majetku, pokud jeho 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 (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. e) VoBÚP)



Identifikace majetku, pokud jeho 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 (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. e) VoBÚP)

| Identifikace majetku                                                                    | Pořizovací hodnota<br>(tis. CZK) | Reálná hodnota k poslednímu<br>dni Účetního období<br>(tis. CZK) |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| Peníze na běžných účtech                                                                | 67 874                           | 67 874                                                           |
| Dluhopisy IMMOCAP I. 4,50/24,<br>ISIN: CZ0000001227                                     | 67 278                           | 63 121                                                           |
| Dluhopisy EPH VAR/23, ISIN:<br>CZ0003524613                                             | 133 700                          | 125 433                                                          |
| Dluhopisy PPF FINANCIAL 2028,<br>ISIN: CZ0000001078                                     | 461 586                          | 423 789                                                          |
| Akcie TOURB. INV.SICAV A, ISIN:<br>CZ0008042975                                         | 298 353                          | 252 253                                                          |
| Akcie NemoMix Fund SICAV a.s.<br>ISIN:CZ0008044047                                      | 50 170                           | 52 060                                                           |
| Dluhopisy Tourbillon Invest<br>SICAV EUR 2021 - 2025 2,9 %<br>FIXED, ISIN: CZ0003529687 | 183 715                          | 170 000                                                          |
| Dluhopisy ISIN: SK4000018974                                                            | 14 919                           | 15 004                                                           |

