



Komentář auditora k upravené účetní závěrce CREDITAS GREEN, podfond SICAV („Podfond“) za období od 5. ledna 2022 do 31. března 2023

Chápeme, že v rámci úpravy účetní závěrky Podfondu byla provedena oprava, která vedla ke snížení rezervy na daň z příjmu o 5 078 tis. Kč, v důsledku čehož se zvýšil Zisk za účetní období po zdanění od 5. ledna 2022 do 31. března 2023 na hodnotu 385 900 tis. Kč (došlo tedy ke zvýšení Zisku za účetní období po zdanění o 5 078 tis. Kč oproti auditované účetní závěrce, ke které PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. („PwC“) vydal dne 15. září 2023 zprávu nezávislého auditora). Dále došlo k přesunu části Výnosů z úroků a podobných výnosů na řádek Zisk nebo ztráta z finančních operací. Jedná se o částku 59 962 tis. Kč. Tato úprava nemá dopad na zisk Podfondu.

V návaznosti na jednání se statutárním orgánem společnosti AVANT investiční společnost, a.s. ze dne 19. října 2023 potvrzujeme, že uvedené úpravy nejsou z pohledu auditora významné. S provedenými úpravami jsme se seznámili, avšak k datu přípravy tohoto komentáře jsme neprováděli žádné detailní auditní postupy.

Zpráva nezávislého auditora ze dne 15. září 2023 zůstává v platnosti. Tento komentář tedy nepředstavuje znovu vydání zprávy auditora k účetní závěrce Podfondu za období od 5. ledna 2022 do 31. března 2023.

30. října 2023

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerem

Ing. Marek Richter
statutární auditor, evidenční č. 1800

Příloha č. 1 - CREDITAS GREEN, podfond SICAV - Příloha řádné účetní závěrky k 31. 03. 2023, k níž PwC vydalo zprávu auditora dne 15. září 2023

Příloha č. 2 - CREDITAS GREEN, podfond SICAV - Opravená příloha řádné účetní závěrky k 31. 03. 2023

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, Česká republika
T: +420 251 151 111, F: +420 251 156 111, www.pwc.com/cz

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, IČ: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637 a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod evidenčním číslem 021.

© 2023 PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. Všechna práva vyhrazena. "PwC" je značka, pod níž členské společnosti PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL) podnikají a poskytují své služby. Společně tvoří světovou síť společností PwC. Každá společnost je samostatným právním subjektem a jednotlivé společnosti nezastupují síť PwCIL ani žádnou jinou členskou společnost. PwCIL neposkytuje žádné služby klientům. PwCIL neodpovídá za jednání či opomenutí jednotlivých společností sítě PwC, ani nemůže kontrolovat výkon jejich profesionální činnosti či je jakýmkoli způsobem ovlivňovat.



Výroční zpráva fondu a jeho podfondů

CREDITAS ASSETS SICAV a.s.
za období od 1. 1. 2022 do 31. 03. 2023

CREDITAS ENERGY, podfond SICAV
za období od 1.1.2022 do 31.03.2023

CREDITAS GREEN, podfond SICAV
za období od 5.1.2022 do 31.3.2023

Obsah

Použité zkratky	4
1. Základní údaje o Fondu a Podfondu	6
a) Základní kapitál Fondu	7
b) Údaje o cenných papírech Fondu	8
c) Údaje o cenných papírech Podfondu I	8
d) Údaje o cenných papírech Podfondu II	9
2. Objektivní zhodnocení vývoje podnikání Fondu v Účetním období	11
a) Přehled investiční činnosti	11
b) Finanční přehled	12
c) Přehled portfolia Podfondu I	14
d) Přehled portfolia Podfondu II	14
e) Přehled výsledků Podfondu I	15
f) Přehled výsledků Podfondu II	15
g) Přehled základních finančních a provozních ukazatelů Podfondu I	16
h) Přehled základních finančních a provozních ukazatelů Podfondu II	17
i) Zdroje kapitálu Podfondu I	17
j) Zdroje kapitálu Podfondu II	18
k) 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)	19
l) Informace o tom, jakým způsobem a do jaké míry činnosti Fondu souvisejí s hospodářskými činnostmi, které se kvalifikují jako environmentálně udržitelné	21
m) Dopady ruské invaze na Ukrajinu	21
n) Vliv ekonomického vývoje, inflace a změny úrokových sazeb na hospodaření Fondu	22
3. Textová část Výroční zprávy	25
a) Popis všech významných událostí, které se týkají Fondu a k nimž došlo po skončení Účetního období, vč. informací o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu Výroční zprávy (§ 34 odst. 2 písm. b) ZISIF a § 21 odst. 2 písm. a) ZoÚ)	25
b) Údaje o předpokládaném budoucím vývoji podnikání Fondu (§ 34 odst. 2 písm. c) ZISIF a § 21 odst. 2 písm. b) ZoÚ) 25	
c) Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje (§ 21 odst. 2 písm. c) ZoÚ)	25
d) Informace, zda v Účetním období došlo k nabytí vlastních akcií (§ 307 ZOK a § 21 odst. 2 písm. d) ZoÚ) . 25	
e) Informace o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích (§ 21 odst. 2 písm. e) ZoÚ) 25	
f) Informace o tom, zda Fond má pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí (§ 21 odst. 2 písm. f) ZoÚ) 25	
g) Údaje o činnosti obhospodařovatele Fondu ve vztahu k majetku Fondu v Účetním období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. b) ZISIF)	26
h) Identifikační údaje každé osoby provádějící správu majetku (portfolio manažera), případně externího správce Fondu v rozhodném období a době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. a) VoBÚP)	26
i) Identifikační údaje každého depozitáře Fondu v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. b) VoBÚP)	26

j)	Identifikační údaje každé osoby pověřené úschovou nebo opatrováním majetku Fondu, pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku Fondu (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. c) VoBÚP).....	26
k)	Identifikační údaje každé osoby oprávněné poskytovat investiční služby, která vykonávala činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku Fondu v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonávala (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. d) VoBÚP).....	26
l)	Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. e) VoBÚP).....	27
m)	Soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Fondu v rozhodném období, vč. údajů o všech státních, soudních nebo rozhodčích řízeních za Účetní období, která mohla mít nebo v nedávné minulosti měla významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Fondu nebo jeho skupiny nebo prohlášení o tom, že taková řízení neexistují (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. g) VoBÚP)	27
n)	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).....	27
o)	Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování Fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. i) VoBÚP)	28
p)	Údaje o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu, ke kterým došlo v průběhu Účetního období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. a) ZISIF)	28
q)	Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem Fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v Účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku, údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele Fondu a údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které Fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. b) ZISIF).....	30
r)	Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem Fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil Fondu (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. c) ZISIF)	31
4.	Prohlášení oprávněných osob Fondu.....	32
5.	Přílohy	33
6.	Příloha č. 1 – Zpráva auditora k účetní závěrce Fondu.....	
7.	Příloha č. 2 – Účetní závěrka Fondu ověřená auditorem.....	
8.	Příloha č. 3 –Zpráva auditora k účetní závěrce Podfondu I	
9.	Příloha č. 4 – Účetní závěrka Podfondu I ověřená auditorem	
10.	Příloha č. 5 –Zpráva auditora k účetní závěrce Podfondu II	
11.	Příloha č. 6 – Účetní závěrka Podfondu II ověřená auditorem	
12.	Příloha č. 7 – Zpráva o vztazích za Účetní období.....	
13.	Příloha č. 8 – Identifikace majetku Podfondu I, 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)	
14.	Příloha č. 9 – Identifikace majetku Podfondu II, 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).....	

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	CREDITAS ASSETS SICAV a.s., IČO: 097 83 261, se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8
IAS/IFRS	Mezinárodní standardy účetního výkaznictví přijaté právem Evropské unie
Fondový kapitál	Hodnota majetku v podfondu snižená o hodnotu dluhů v podfondu ve smyslu § 191 odst. 6 ZISIF, přičemž majetek a dluhy podfondu představují majetek a dluhy Fondu z jeho investiční činnosti, které byly jako část jmění Fondu účetně a majetkově odděleny a zahrnuty do podfondu vytvořeného Fondem ve smyslu ust. § 165 odst. 1 a 2 ZISIF.
ISIN	Identifikační označení podle mezinárodního systému číslování pro identifikaci cenných papírů
LEI	Legal Entity Identifier (blíže viz https://www.gleif.org/en a https://www.cdcp.cz/index.php/cz/dalsi-sluzby/lei-legal-entity-identifier/prideleni-lei)
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 I	Podfond vytvořený Fondem s názvem „CREDITAS ENERGY, podfond SICAV“, NID: 75162202
Podfond II	Podfond vytvořený Fondem s názvem „CREDITAS GREEN, podfond SICAV“, NID: 75163004
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. 2022 do 31. 03. 2023 (Fond) Období od 1. 1. 2022 do 31. 03. 2023 (Podfond I) Období od 5. 1. 2022 do 31. 03. 2023 (Podfond II)
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 předcházejícího Účetnímu období. Toto srovnávací období neplatí v případě podfondu GREEN, který vznikl 5.1.2022.

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 její součástí je auditovaná účetní závěrka.

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 Podfondech

Název Fondu	CREDITAS ASSETS SICAV a.s.
Sídlo	Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8
IČO	097 83 261
LEI Fondu	315700S92XYQK0987924
Místo registrace	zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. B 25962
Vznik Fondu	30. 12. 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 I	CREDITAS ENERGY, podfond SICAV
NID Podfondu I	75162202
LEI Podfondu I	315700880IW24X43AF87
Vznik Podfondu I:	19. 1. 2021
Podfond II	CREDITAS GREEN, podfond SICAV
NID Podfondu II	75163004
LEI Podfondu II	315700MFFAVKUWIC3Y67
Vznik Podfondu II:	5. 1. 2022

a) Základní kapitál Fondu

Výše fondového kapitálu:	60 tis. Kč (k poslednímu dni Účetního období)
z toho neinvestiční fondový kapitál:	60 tis. Kč
(z toho 100 tis. Kč zapisovaný základní kapitál)	
z toho Fondový kapitál Podfondu I:	2 580 642 tis. Kč
z toho Fondový kapitál Podfondu II:	17 232 422 tis. Kč

b) Údaje o cenných papírech Fondu

Zakladatelské akcie

Podoba	listinný cenný papír
Forma	na jméno
Jmenovitá hodnota	kusové
Obchodovatelnost	nejsou veřejně obchodovatelné
Převoditelnost	převoditelnost je omezena
ISIN	nebylo přiděleno
Počet akcií 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 I

Premium investiční akcie (PIA)

Podoba	zaknihovaný cenný papír v evidenci společnosti AVANT IS
Forma	na jméno
Jmenovitá hodnota	kusové
Obchodovatelnost	nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu
Převoditelnost	převoditelnost je omezena
ISIN	CZ0008045853
Počet akcií ke konci Účetního období	329 055 200 kusů
Změny v Účetním období	
Nově vydané	89 980 735 ks v objemu 96 626 tis. Kč
Převedené na PPIA - konverze	45 623 343 ks v objemu 48 150 tis. Kč
Odkoupené	943 841 ks v objemu 1 047 tis. Kč

Premium Plus investiční akcie (PPIA)

Podoba	zaknihovaný cenný papír v evidenci společnosti AVANT IS
Forma	na jméno
Jmenovitá hodnota	kusové
Obchodovatelnost	nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu
Převoditelnost	převoditelnost je omezena
ISIN	CZ0008045861

Počet akcií ke konci Účetního období	805 360 939 kusů
Změny v Účetním období	
Nově vydané	93 344 515 ks v objemu 101 400 tis. Kč
Převedené z PIA - konverze	45 414 195 ks v objemu 48 150 tis. Kč
Odkoupené	42 018 773 ks v objemu 45 249 tis. Kč

Premium Plus investiční akcie B (PPIA B)

Podoba	zaknihovaný cenný papír v evidenci společnosti Centrální depozitář cenných papírů, a.s.
Forma	na jméno
Jmenovitá hodnota	kusové
Přijetí k obchodování na regulovaném trhu	nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu
Převoditelnost	převoditelnost je omezena
ISIN	CZ0008047214
Počet akcií ke konci Účetního období	248 127 264 kusů
Změny v Účetním období	
Nově vydané	0 ks v objemu 0 tis. Kč
Odkoupené	89 338 074 ks v objemu 96 767 tis. Kč

Hedging investiční akcie (HIA)

Podoba	zaknihovaný cenný papír v evidenci společnosti AVANT IS
Forma	na jméno
Jmenovitá hodnota	kusové
Přijetí k obchodování na regulovaném trhu	nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu
Převoditelnost	převoditelnost je omezena
ISIN	CZ0008045846
Počet akcií ke konci Účetního období	529 408 061 kusů
Změny v Účetním období	
Nově vydané	0 ks v objemu 0 tis. Kč
Odkoupené	0 ks v objemu 0 tis. Kč

d) Údaje o cenných papírech Podfondu II**Premium investiční akcie (PIA)**

Podoba	zaknihovaný cenný papír v evidenci společnosti AVANT IS
Forma	na jméno
Jmenovitá hodnota	kusové

Obchodovatelnost	nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu
Převoditelnost	převoditelnost je omezena
ISIN	CZ0008047958
Počet akcií ke konci Účetního období	1 000 000 kusů
Změny v Účetním období	
Převod na HIA - konverze	1 000 000 ks v objemu 1 000 tis. Kč
Odkoupené	0 ks v objemu 0 tis. Kč

Hedging investiční akcie (HIA)

Podoba	zaknihovaný cenný papír v evidenci společnosti AVANT IS
Forma	na jméno
Jmenovitá hodnota	kusové
Přijetí k obchodování na regulovaném trhu	nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu
Převoditelnost	převoditelnost je omezena
ISIN	CZ0008047966
Počet akcií ke konci Účetního období	1 000 000 kusů
Změny v Účetním období	
Nově vydané	2 000 000 ks v objemu 2 000 tis. Kč
Převod z PIA – konverze	1 000 000 ks v objemu 1 000 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 podfondy, jako účetně a majetkově oddělené části jmění Fondu. Fond zahrnuje do podfondů majetek a dluhy ze své investiční činnosti. K podfondům Fond vydává investiční akcie. O majetkových poměrech podfondů, jakož i o dalších skutečnostech, se vede účetnictví tak, aby umožnilo sestavení účetní závěrky za každý jednotlivý podfond. Veškerá činnost Fondu probíhá na jeho podfondech.

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 – 10 tis. Kč před zdaněním. Ztráta je tvořena z nákladů na bankovní poplatky ve výši 2 tis. Kč, nákladů spojených z revizí daňového přiznání za rok 2021 ve výši 5 tis. Kč a ostatními správními náklady v celkové výši 3 tis. Kč.

Přehled investiční činnosti Podfondu I

V průběhu účetního období Podfond I prováděl standardní investiční činnost dle svého statutu. Předmětem podnikání Fondu a Podfondu I je kolektivní investování prostředků získaných od investorů na základě stanovených investičních cílů a investiční strategie Fondu a Podfondu I. Investičním cílem Fondu a Podfondu I jsou zejména investice ve formě přímých či nepřímých investic do majetkových účastí s předmětem podnikání v oboru energetiky a poskytování úvěrů a zápůjček s tím, že výnosy investic Podfondu I budou primárně opatřovány ze zhodnocení investic do majetkových účastí, z dividend a z úroků, a bude rovněž odkupovat a prodávat zajištěné pohledávky skrze společnosti, ve kterých má Podfond I majetkovou účast. Součástí strategie Podfondu I je tedy i diverzifikace rizik na základě investic do různých nepropojených majetkových hodnot.

Podfond I se zaměřuje na investice v oblasti energetiky. Investičním cílem jsou primárně majetkové účasti ve společnostech zabývajících se distribucí, výrobou a obchodováním s elektřinou, plynem a teplem. Hlavními odběrateli jsou průmyslové podniky, logistická centra, administrativní budovy a rezidenční čtvrti.

V průběhu Účetního období Fond na účet Podfondu I nabyl 100% majetkovou účast ve společnostech: UCED Distribuce II s.r.o. a UCED Distribuce IV s.r.o. Společnosti jsou provozovateli distribuční soustavy elektřiny v jednotlivých regionech České republiky. Mezi největší zákazníky patří především významné průmyslové podniky a areály.

Největším provozovatelem distribuční soustavy elektřiny se širokým spektrem zákazníků je společnost UCED Distribuce s.r.o., která poskytuje distribuci elektřiny na 58 vymezených územích ČR, ve kterých se nachází obchodní, kancelářské a retailové budovy, průmyslové a logistické parky, rezidenční a bytové domy.

Hlavními zdroji příjmů Fondu v Účetním období byly příjmy z poskytnutých úvěrů.

Přehled investiční činnosti Podfondu II

V průběhu účetního období Podfond II prováděl standardní investiční činnost dle svého statutu. Předmětem podnikání Fondu a Podfondu II je kolektivní investování prostředků získaných od investorů na základě stanovených investičních cílů a investiční strategie Fondu a Podfondu II. Investičním cílem Fondu a Podfondu II jsou zejména investice ve formě přímých či nepřímých investic do majetkových účastí s předmětem podnikání v oboru energetiky a poskytování úvěrů a zápůjček s tím, že výnosy investic Podfondu II budou primárně opatřovány ze zhodnocení investic do majetkových účastí, z dividend a z

úroků, a bude rovněž odkupovat a prodávat zajištěné pohledávky skrze společnosti, ve kterých má Podfond II majetkovou účast. Součástí strategie Podfondu II je tedy i diverzifikace rizik na základě investic do různých nepropojených majetkových hodnot.

Podfond II se zaměřuje na investice v oblasti energetiky. Investičním cílem jsou primárně majetkové účasti ve společnostech zabývajících se distribucí, výrobou a obchodováním s elektřinou, plynem a teplem. Hlavními odběrateli jsou průmyslové podniky, logistická centra, administrativní budovy a rezidenční čtvrti.

V průběhu Účetního období Fond na účet Podfondu II nabyt majetkovou účast společnosti INTERGEN PROJECTS (UK) LIMITED v celkové hodnotě 626 284 185 GBP. Majetková účast zahrnuje tři paroplynové elektrárny Coryton na jihovýchodě Anglie, Rocksavage na severozápadě Anglie a Spalding na východě Anglie, a jednu plynovou elektrárnu SEEL na východě Anglie. Součástí akvizice je rovněž bateriové úložiště GATEWAY na jihovýchodě Anglie.

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
Krátkodobá aktiva	61
Aktiva celkem	61

Ukazatel	Stav k poslednímu dni Účetního období
Vlastní kapitál	60
Krátkodobé závazky	1
Pasiva celkem	61

Podfond I

Ze zveřejněného výkazu Rozvaha (příloha č. 4 Výroční zprávy) lze definovat finanční pozici Podfondu I následujícími údaji v tis. Kč:

Ukazatel	Stav k poslednímu dni Účetního období
Dlouhodobá aktiva	3 059 562
Krátkodobá aktiva	179 044
Aktiva celkem	3 238 606

Ukazatel	Stav k poslednímu dni Účetního období
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií	2 580 642
Krátkodobé závazky	657 964
Pasiva celkem	3 238 606

Podfond II

Ze zveřejněného výkazu Rozvaha (příloha č. 6 Výroční zprávy) lze definovat finanční pozici Podfondu II následujícími údaji v tis. Kč:

Ukazatel	Stav k poslednímu dni Účetního období
Dlouhodobá aktiva	17 232 732
Krátkodobá aktiva	6 754
Aktiva celkem	17 239 486

Ukazatel	Stav k poslednímu dni Účetního období
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií	17 232 422
Krátkodobé závazky	7 064
Pasiva celkem	17 239 486

b) Přehled portfolia Podfondu I

V této části je uveden pouze základní komentovaný přehled o portfoliu Podfondu I a jeho výsledcích za Účetní období v tis. Kč. Více podrobností je uvedeno v auditované účetní závěrce v příloze č. 4 Výroční zprávy.

Ukazatel	Stav k poslednímu dni předcházejícího účetního období	Stav k poslednímu dni Účetního období	% podíl	změna v %
Celková aktiva Podfondu I	2 762 478	3 238 606	100 %	17,24 %
Peněžní prostředky	27 802	179 044	5,53 %	544 %
Majetkové účasti	1 402 866	1 612 268	49,78 %	14,93 %
Poskytnuté úvěry a zápůjčky	1 331 810	1 447 294	44,69 %	8,67 %

Komentář k přehledu portfolia

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

c) Přehled portfolia Podfondu II

V této části je uveden pouze základní komentovaný přehled o portfoliu Podfondu II a jeho výsledcích za Účetní období v tis. Kč. Více podrobností je uvedeno v auditované účetní závěrce v příloze č. 6 Výroční zprávy.

Ukazatel	Stav k poslednímu dni předcházejícího účetního období	Stav k poslednímu dni Účetního období	% podíl	změna v %
Celková aktiva Podfondu II	N/A	17 239 486	100 %	N/A
Peněžní prostředky	N/A	6 545	0,039 %	N/A
Majetkové účasti	N/A	17 232 732	99,96 %	N/A
Poskytnuté úvěry a zápůjčky	N/A	209	0,001 %	N/A

Komentář k přehledu portfolia

Významná dlouhodobá aktiva Podfondu II jsou uvedena v příloze č. 6 Výroční zprávy.

d) Přehled výsledků Podfondu I

Ze zveřejněného výkazu Výsledovka (příloha č. 4 Výroční zprávy) lze definovat finanční výkonnost Podfondu I následujícími údaji v tis. Kč:

Ukazatel	Stav k poslednímu dni předcházejícího účetního období	Stav za účetní období	% podíl	změna v %
Běžné výnosy (inkasa dividend, úroků atd.)	43 918	103 730	44,11 %	136,19 %
Nerealizované výnosy (z přecenění majetku)	447 966	131 402	55,87 %	-70,67 %
Ostatní provozní výnosy	38	52	0,02 %	36,84 %
Výnosy celkem	491 922	235 184	100 %	102,36 %
Náklady na úroky z přijatých úvěrů	-7 265	-16 927	37,25 %	132,99 %
Správní náklady	-12 484	-14 243	31,34 %	14,03 %
Náklady na poplatky a provize	-4 276	-9 225	20,30 %	115,74 %
Náklad na daň	-1 035	-5 045	11,11 %	587,44 %
Náklady celkem	-25 060	-45 440	100 %	68,10 %
Čistá změna hodnoty portfolia	466 862	189 744	-	-58,37 %

Komentář k přehledu výsledků

Nejvýznamnějším zdrojem výnosů Podfondu I jsou výnosy z přecenění majetkových účastí. Tyto investice byly přeceněny reálnou hodnotou na základě externích posudků. Přecenění 100% podílů jsou z hlediska účetnictví součástí výnosů, na rozdíl od 100% držených akcií, které spadají do nákladů.

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

e) Přehled výsledků Podfondu II

Ze zveřejněného výkazu Výsledovka (příloha č. 6 Výroční zprávy) lze definovat finanční výkonnost Podfondu II následujícími údaji v tis. Kč:

Ukazatel	Stav k poslednímu dni předcházejícího účetního období	Stav za účetní období	% podíl	změna v %
Běžné výnosy (inkasa dividend, úroků atd.)	N/A	103 263	1,74 %	N/A
Nerealizované výnosy (z přecenění majetku)	N/A	307 490	5,20 %	N/A
Výnosy z akcií a podílů	N/A	5 507 035	93,06 %	N/A

Výnosy celkem	N/A	5 917 788	100 %	N/A
Správní náklady	N/A	-119 111	2,15 %	N/A
Náklady na poplatky a provize	N/A	-4	0,00 %	N/A
Výplaty držitelům investičních akcií	N/A	-5 412 497	97,75 %	N/A
Náklad na daň	N/A	-5 354	0,10 %	N/A
Náklady celkem	N/A	-5 536 966	100 %	N/A
Čistá změna hodnoty portfolia	N/A	380 822	-	N/A

Komentář k přehledu výsledků

Nejvýznamnějším zdrojem výnosů Podfondu II jsou výnosy z akcií z vlastnictví obchodního podílu a z přecenění majetkových účastí. Tyto investice byly přeceněny reálnou hodnotou na základě externích posudků. Přecenění 100% podílů jsou z hlediska účetnictví součástí výnosů, na rozdíl od 100% držených akcií, které spadají do nákladů. Z hlediska nákladů je nejvýznamnější položkou výplata dividendy držitelům investičních akcií.

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

f) Přehled základních finančních a provozních ukazatelů Podfondu I

Hlavní finanční ukazatelé

Ukazatel	Stav k poslednímu dni předcházejícího účetního období	Stav k poslednímu dni Účetního období	Změna v %
NAV Podfondu I	2 337 567 tis. Kč	2 580 642 tis. Kč	10,40 %
Pákový efekt – metoda hrubé hod. aktiv	117 %	119 %	1 %
Pákový efekt – metoda standardní závazková	118 %	125 %	6 %
Nové investice (úpis)	1 870 739 tis. Kč	246 176 tis. Kč	-86,84 %
Ukončené investice (odkupy)	N/A	191 213 tis. Kč	N/A
Čistý zisk	466 862 tis. Kč	189 744 tis. Kč	-59,36 %
Čistá změna hodnoty NAV	2 337 567 tis. Kč	2 580 642 tis. Kč	10,40 %
Hodnota Premium investiční akcie (PIA)	1,0461 Kč	1,1414 Kč	9,11 %
Hodnota Premium Plus investiční akcie (PPIA)	1,0503 Kč	1,1526 Kč	9,74 %
Hodnota Premium Plus investiční akcie B (PPIA B)	1,0508 Kč	1,1531 Kč	9,74 %

Hodnota Hedging investiční akcie (HIA)	1,7752 Kč	1,8714 Kč	5,42 %
--	-----------	-----------	--------

Komentář k hlavním finančním ukazatelům NAV Podfondu I – celková hodnota Fondového kapitálu Podfondu I, tj. celková hodnota majetku Podfondu I po odečtení všech dluhů Podfondu I. NAV Podfondu I je z 14,55 % přiřazeno investorům investujícím do Premium investičních akcií, ze 35,96 % investorům investujícím do Premium Plus investičních akcií, z 11,08 % investorům investujícím do Premium Plus investičních akcií B a z 38,39 % investorům investujícím do Hedging investičních akcií. Míra využití pákového efektu je relativně nízká, maximální míra je dle statutu Fondu stanovena na 500 %.

g) Přehled základních finančních a provozních ukazatelů Podfondu II

Hlavní finanční ukazatelé

Ukazatel	Stav k poslednímu dni předcházejícího účetního období	Stav k poslednímu dni Účetního období	Změna v %
NAV Podfondu II	N/A	17 232 422 tis. Kč	N/A
Pákový efekt – metoda hrubé hod. aktiv	N/A	%	N/A
Pákový efekt – metoda standardní závazková	N/A	%	N/A
Nové investice (úpis)	N/A	1 000 tis. Kč	N/A
Ukončené investice (odkupy)	N/A	N/A	N/A
Čistý zisk	N/A	380 822 tis. Kč	N/A
Čistá změna hodnoty NAV	N/A	17 232 422 tis. Kč	N/A
Hodnota Premium investiční akcie (PIA)	N/A	324,1510 GBP	N/A
Hodnota Hedging investiční akcie (HIA)	N/A	320,8474 GBP	N/A

Komentář k hlavním finančním ukazatelům

NAV Podfondu II – celková hodnota Fondového kapitálu Podfondu II, tj. celková hodnota majetku Podfondu II po odečtení všech dluhů Podfondu II. NAV Podfondu II je z 54,8 % přiřazeno investorům investujícím do Premium investičních akcií a z 45,2 % investorům investujícím do Hedging investičních akcií. Míra využití pákového efektu je relativně nízká, maximální míra je dle statutu Fondu stanovena na 500 %.

h) Zdroje kapitálu Podfondu I

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. 4 Výroční zprávy.

Dlouhodobé zdroje kapitálu v tis. Kč	Stav k poslednímu dni Účetního období
Vlastní kapitál	2 580 642

Cizí zdroje	657 964
-------------	---------

Krátkodobé zdroje kapitálu v tis. Kč	Stav k poslednímu dni Účetního období
Krátkodobé závazky	657 964

Komentář ke zdrojům financování

Investiční činnost Podfondu I je financována především dlouhodobými zdroji z vydávaných investičních akcií. Cizí zdroje Podfondu I jsou tvořeny zejména závazky z bankovních úvěrů, ostatními závazky a závazky z obchodního styku. V rámci své činnosti není Podfond I nucen omezovat svou investiční činnost z důvodů nedostatku zdrojů kapitálu. Případné výpadky ve financování z důvodů odkupů investičních akcií je schopen pokrýt z externích zdrojů nebo operativním prodejem likvidních aktiv.

Vysvětlení a rozbor peněžních toků

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

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

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

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

i) Zdroje kapitálu Podfondu II

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. 6 Výroční zprávy.

Dlouhodobé zdroje kapitálu v tis. Kč	Stav k poslednímu dni Účetního období
Vlastní kapitál	17 232 422
Cizí zdroje	7 064

Krátkodobé zdroje kapitálu v tis. Kč	Stav k poslednímu dni Účetního období
Krátkodobé závazky	7 064

Komentář ke zdrojům financování

Investiční činnost Podfondu II je financována především dlouhodobými zdroji z vydávaných investičních akcií. Cizí zdroje Podfondu II jsou tvořeny zejména závazky z bankovních úvěrů, ostatními závazky a závazky z obchodního styku. V rámci své činnosti není Podfond II 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

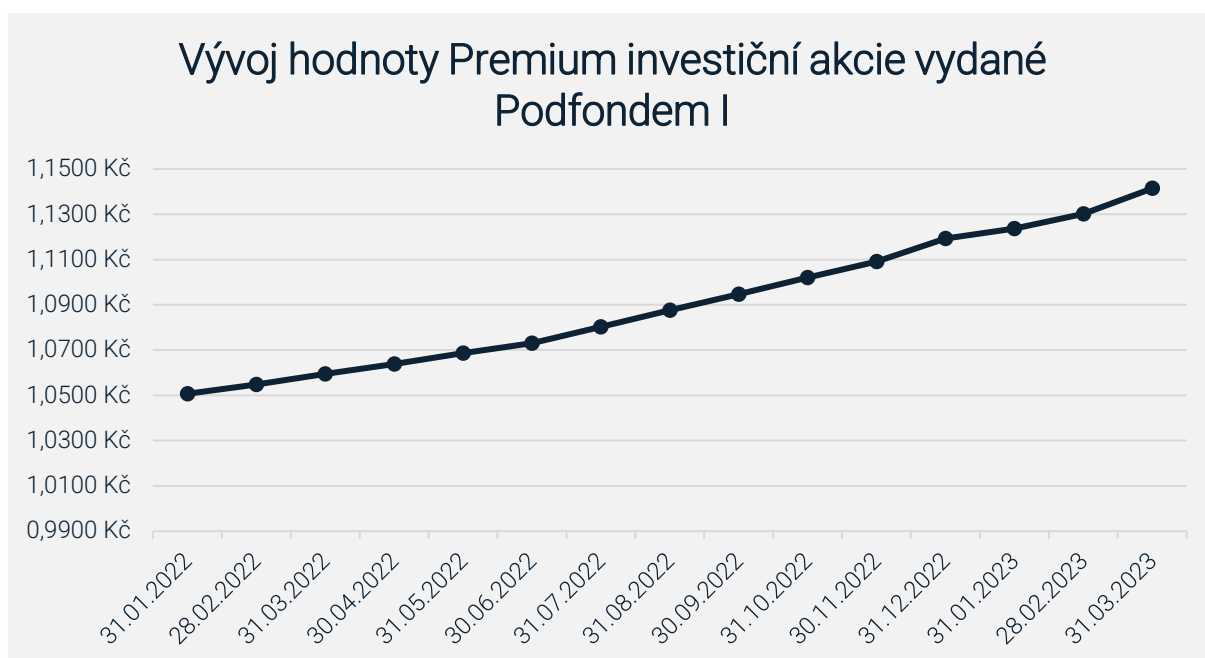
Více podrobností je uvedeno v auditované účetní závěrce v příloze č. 4 Výroční zprávy.

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

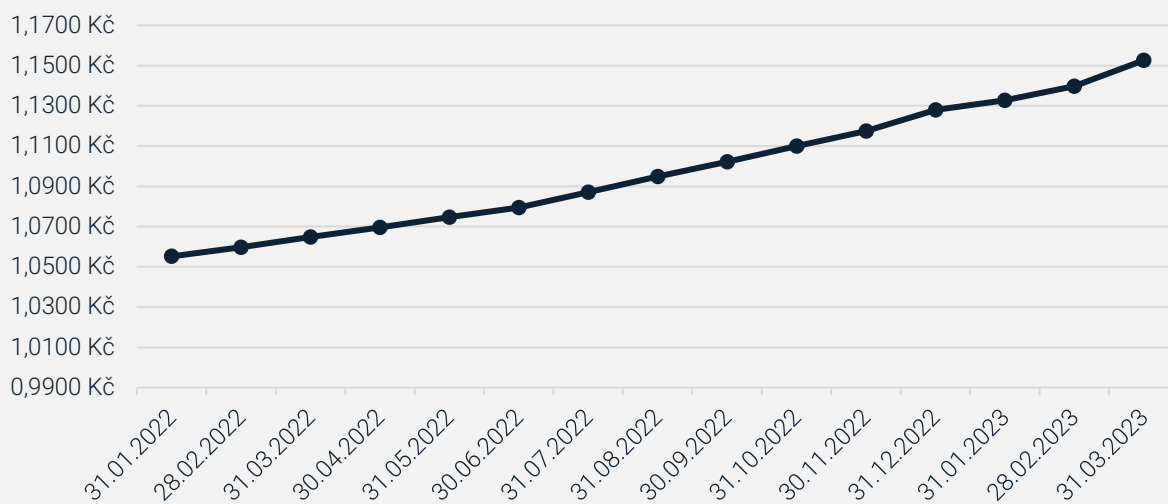
Peníze a peněžní ekvivalenty (pohledávky za bankami) – zde je zachycen stav finančních prostředků na bankovních účtech Fondu. Peněžní prostředky v hotovosti Fond nemá.

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

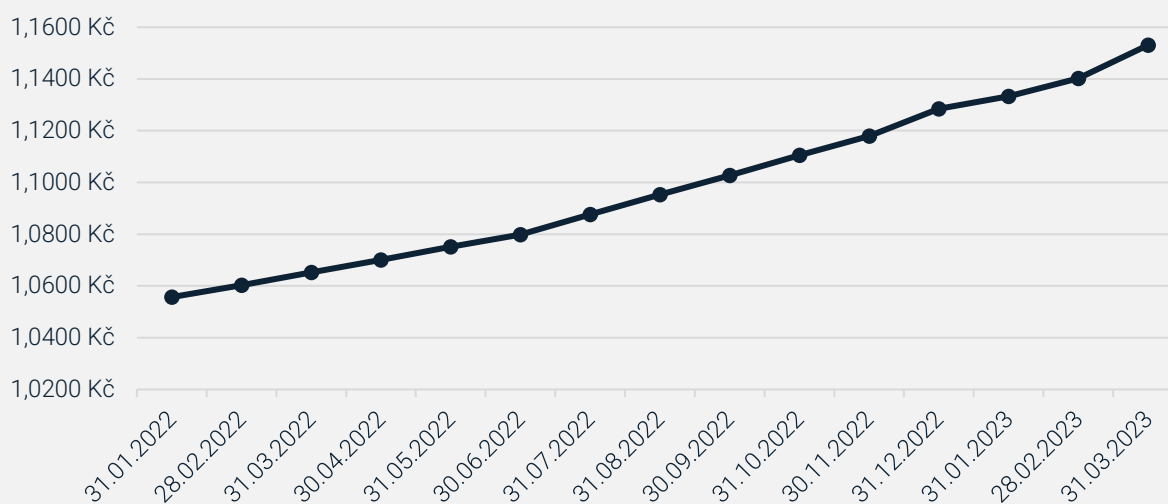
- j) Vývoj hodnoty akcie v rozhodném období v grafické podobě (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. f) VoBÚP)



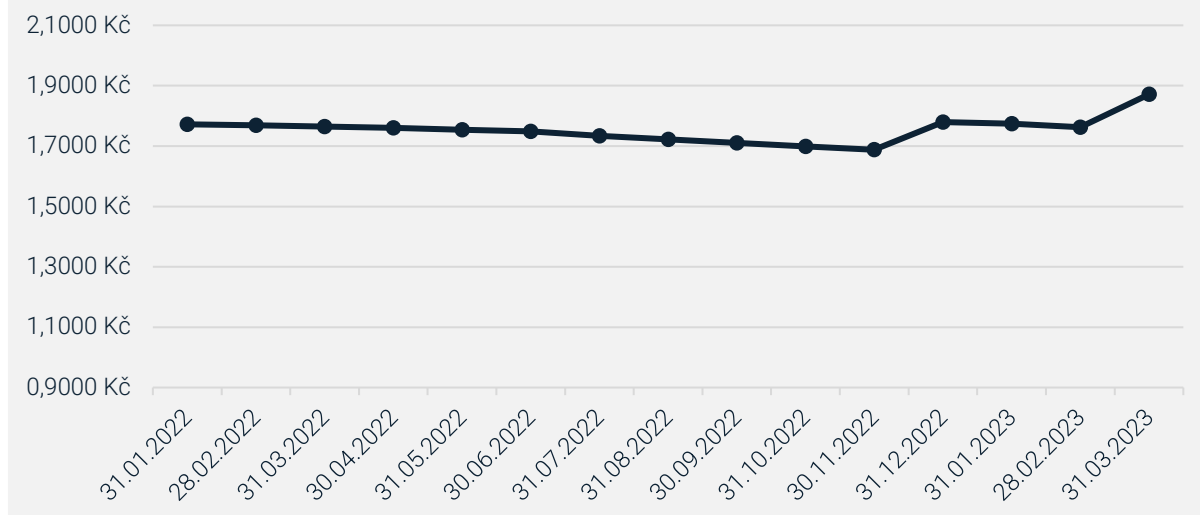
Vývoj hodnoty Premium Plus investiční akcie vydané Podfondem I



Vývoj hodnoty Premium Plus investiční akcie B vydané Podfondem I



Vývoj hodnoty Hedging investiční akcie vydané Podfondem I



Hodnota Premium investiční akcie vydané Podfondem II se dle čl. 14 odst. 14.26 statutu Podfondu II stanovuje jednou ročně a k poslednímu dni Účetního období je stanovena na 324,1510 GBP.

Hodnota Hedging investiční akcie vydané Podfondem II se dle čl. 14 odst. 14.26 statutu Podfondu II stanovuje jednou ročně a k poslednímu dni Účetního období je stanovena na 320,8474 GBP.

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

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

Podkladové investice Podfondů nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti, a to zejména z důvodů, že trhy aktuálně:

- i) nezohledňují sociální a environmentální náklady hospodářských činností;
- ii) nedisponují dostatečným množstvím zveřejňovaných informací týkajících se udržitelnosti, a to jak v soukromém, tak ve veřejném sektoru, což může vést k informační asymetrii ohledně výkonnosti aktiv z hlediska jejich udržitelnosti; a
- iii) neposkytují dostatečné informace o potenciálních vyšších rizicích v důsledku vývoje sektorové legislativy a nákladech na financování a možnostech případné veřejné podpory environmentálně udržitelných projektů.

l) Dopady ruské invaze na Ukrajinu

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

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

Hlavní zdroje rizik spojené s okupací Ukrajiny jsou zejména:

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

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

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

Ekonomický vývoj v ČR jak je popsán níže. Tento vývoj nemá zásadní vliv na hospodaření podfondu Energy.

V návaznosti na růst inflace, který následně zejména ve východní Evropě eskaloval z důvodu cen energií až výši kolem 20 %, došlo v roce 2022 k rychlému růstu úrokových sazeb. ČNB byla jednou z prvních národních bank, která k růstu přistoupila, a dvoutýdenní reposazba se z počátečních 0,25 % v květnu 2021 do konce roku 2021 dostala na 3,75 % a růst ještě zrychlila v roce 2022 až na 7,00 % od června 2022. Centrální banky v dalších státech brzy následovaly a došlo ke zvýšení sazeb i v hlavních ekonomických centrech ovlivňujících celosvětový trh, tedy v USA a EU. Cílem centrálních bank je boj proti inflaci, zejména proti vzniku inflace dlouhodobě vysoké, a to i za cenu snížení hospodářské aktivity a spotřeby domácností a případně vyvolání mírné recese, což je postupně potvrzováno uveřejňovanými odhady mezikvartální změny HDP, kdy růst zpomalil a mnoho trhů se dostalo poblíž nulového růstu, a to včetně ČR, která technicky spadla do mírné recese.

Recese v ČR souvisí s velmi slabou spotřebitelskou poptávkou, což dokládají maloobchodní tržby, které v roce 2022 meziročně klesaly po nadpoloviční část roku. Slabost spotřebitelské poptávky je způsobena zejména poklesem reálných mezd a vysokými cenami energií v zimní topné sezóně. Údaje tak celkově nadále nasvědčují, že spotřebitelé jsou ve svých výdajích velmi obezřetní a stále šetří na horší časy, resp. nemají rezervy na rostoucí náklady. Růst úrokových sazeb s mírným zpožděním vedl k růstu sazeb depozitních, což dále podporuje domácnosti v opatrném chování, byť reálné úrokové sazby vlivem vysoké inflace zůstávají záporné. Přesto depozita a kvalitní dluhopisy začínají být investiční alternativou a růst „bezrizikové“ úrokové sazby vede k růstu požadovaných výnosů investic do aktiv rizikových. Banky zvýšily i úrokové sazby hypotečních úvěrů a z druhé strany vzrostlé ceny stavebních materiálů a prací developerům brání ve výraznějším snížení ceny nových bytů. Všechny tyto aspekty vedly k velkému snížení objemu nově poskytnutých hypoték a následně i prodeji a výstavbě bytů, resp. dalších typů nemovitostí. Tyto faktory mají negativní vliv obecně na podniky a ekonomickou aktivitu v ČR, je však předpoklad, že zpomalení bude mírné a nebude dlouhé a ve svém důsledku pomůže stabilizovat a následně snížit inflaci a poté i úrokové sazby, což posléze povede k oživení investiční aktivity. V souhrnu však v roce 2022 vzrostl důraz na dostatečnou finanční sílu ekonomických hráčů a jejich rezerv – domácností i firem – a na potřebu obezřetného nakládání s rizikem.

Vliv na hospodaření Fondu je především prostřednictvím změny reálné hodnoty majetku a závazků Fondu.

Níže je popsán vývoj ekonomiky Spojeného království (UK), který nemá bezprostřední dopad na hospodaření podfondu GREEN.

Ekonomika se na konci roku 2022 jen těsně vyhnula sklouznutí do technické recese. Očekává se pokles ekonomické aktivity v první polovině roku 2023, přičemž celoroční produkce se sníží o 0,2 %. Vzhledem k prognóze poklesu v roce 2023 je nepravděpodobné, že se HDP vrátí na předpandemickou úroveň do poloviny roku 2024. Růst se bude pomalu odrážet, na 1,1 % v roce 2024 díky klesajícím cenám energií a uvolňování měnové politiky. Roční inflace zůstává na vysoké úrovni 7,92 %. Soukromá spotřeba jako hnací

síla ekonomického růstu bude silně ovlivněna klesajícími spotřebitelskými výdaji. Negativní dopad má rovněž brexit, který narušuje exportní konkurenceschopnost.

Charakter Fondu

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

Investiční strategie / reálná hodnota investic Fondu

Investiční strategií Fondu jsou zejména investice do majetkových účastí ve společnostech zabývajících se distribucí, výrobou a obchodováním s elektrickou energií, plynem a teplem. Půjde pak často o projekty, které zásobují energií celistvá území s velkými odběry energií jako jsou průmyslové podniky, logistická centra, administrativní budovy a rezidenční čtvrti. Další oblastí akvizic podfondu budou rovněž poskytovatelé souvisejících služeb.

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.

Aktuálně není zvažována změna investiční strategie Fondu.

Likvidita Fondu

Běžné příjmy jsou generovány převážně úroky z úvěrových nástrojů v portfoliu Fondu. Navrhovaná regulační opatření pro ochranu dlužníků po dobu karanténních omezení mohou dočasně znamenat zpoždění části cash-flow generovanému z úvěrů. Rozsah tohoto výpadku bude však omezený.

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

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

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

V případě, že nebudou získány nové prostředky úpisem investičních akcií, nové investice budou realizovány pouze ve formě reinvestování zdrojů z běžných příjmů a z příjmů ukončených investičních příležitostí.

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

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

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

Provozní rizika

Obhospodařovatel a administrátor pro Fond řádně zajistili veškeré potřebné činnosti, 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 Fondu však poskytuje dostatečné možnosti, jak zohlednit mimořádné okolnosti.

Předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky

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

3. Textová část Výroční zprávy

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

Po rozvahovém dni došlo k úpisu nových Premium investičních akcií v celkovém objemu 15 800 tis. Kč, které nebyly ke dni vyhotovení Výroční zprávy emitovány. Rovněž došlo k úpisu nových Premium Plus investičních akcií v celkovém objemu 7 500 tis. Kč, které nebyly ke dni vyhotovení Výroční zprávy emitovány.

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

V průběhu aktuálního účetního období je záměrem Fondu a obou Podfondů nadále udržovat a technicky zhodnocovat portfolio. Oba Podfondy budou realizovat investiční strategii vymezenou ve statutu Fondu a Podfondů.

Fond nadále plánuje upisovat primárně Premium investiční akcie, Premium Plus investiční akcie a Premium Plus investiční akcie B. V rámci dividendové

U obou podfondů budou v průběhu aktuálního účetního období významným rizikovým faktorem možné dopady válečného konfliktu na Ukrajině na ekonomiku a potažmo činnost Fondu. V případě naplnění rizikových faktorů může v těchto souvislostech dojít k významnému omezení ekonomické aktivity napříč všemi sektory ekonomiky s dopadem na reálnou hodnotu majetku a dluhů Fondu. Ke dni vyhotovení Výroční zprávy však existuje značná míra nejistoty ohledně intenzity a doby mimořádných vlivů a jejich efektu na celosvětovou i ekonomiku, neboť neustále dochází k vývoji v této oblasti.

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

Fond ani Podfondy nejsou aktivní v oblasti výzkumu a vývoje.

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

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

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

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

Podfondy jako účetně a majetkově oddělené části jmění Fondu nevyvíjí činnost v oblasti ochrany životního prostředí. Jelikož jsou Podfondy účetně a majetkově oddělenou částí jmění Fondu, nemá žádné zaměstnance, proto ani není aktivní v oblasti pracovněprávních vztahů.

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

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

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

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

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

Jméno a příjmení	Ing. Štěpán Chvojka
Další identifikační údaje	datum narození: 16. 11. 1974 bytem: Bezručova 714, Řevnice 252 30
Výkon činnosti portfolio manažera pro Fond Znalosti a zkušenosti portfolio manažera	celé Účetní období
<p>Před příchodem do AVANT IS pracoval na obdobné pozici v investiční společnosti AMISTA investiční společnost, a.s. zaměřující se na správu fondů kvalifikovaných investorů. Dříve působil na pozici Privátního bankéře v Oberbank, kde se staral o úvěrová a investiční portfolia významných klientů banky. Předtím pracoval v ČSOB jako Privátní bankéř.</p>	

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

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

V Účetním období nebyla taková osoba depozitářem pověřena.

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

V Účetním období nevyžíval Fond ani Podfondy služeb hlavního podpůrce.

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

Tato informace je obsahem přílohy č. 8 Výroční zprávy.

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

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

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

- n) 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 žádnému druhu investičních akcií vyplacena žádná dividenda.

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

Úplata obhospodařovateli za obhospodařování	7 940 tis. Kč
- Fondu	0 tis. Kč
- Podfondu	7 940 tis. Kč
Úplata depozitáři za služby depozitáře	1 797 tis. Kč
- Fondu	0 tis. Kč
- Podfondu	1 797 tis. Kč
Úplata depozitáře za správu cenných papírů	zahrnuta v celkové odměně za služby depozitáře
- Fondu	
- Podfondu	
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	1 230 tis. Kč
- Fondu	5 tis. Kč
- Podfondu	1 225 tis. Kč
Údaje o dalších nákladech či daních	
- Fondu	
- Podfondu	
Právní a notářské služby	115 206 tis. Kč
Poradenství a konzultace	4 157 tis. Kč
Znalecké posudky	1 933 tis. Kč
Ostatní správní náklady	210 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. Veškeré společné náklady, které lze přiřadit k více podfondům, jsou alokovány poměrně na vrub Fondového kapitálu všech dotčených podfondů, a to v poměru dle výše Fondového kapitálu dotčených podfondů. Veškeré náklady, které nelze jednoznačně přiřadit k určitému podfondu, jsou alokovány poměrně na vrub Fondového kapitálu všech podfondů v poměru dle výše Fondového kapitálu.

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

V průběhu Účetního období došlo k následujícím podstatným změnám statutu Fondu:

Ke dni 20. 1. 2022. došlo k aktualizaci statutu Fondu, který nově může založit podfond pod názvem CREDITAS GHP, podfond SICAV. V této souvislosti byl do čl. 8 Investiční cíle Podfondů vložen nový odstavec vymezující investiční cíle podfondu CREDITAS GHP,

Ke dni 5. 5. 2022 došlo k přejmenování podfondu CREDITAS GHP, podfond SICAV na CREDITAS GREEN, podfond SICAV a aktualizováno bylo znění čl. 8 Investiční cíle Podfondů.

Ke dni 1. 1. 2023 došlo ke změně účetního období Fondu. Aktuálním účetním obdobím je hospodářský rok. Prvním hospodářským rokem Fondu se rozumí období ode dne 1. 1. 2022 do 31. 3. 2023. Následující účetní období budou počínat dne 1. 4. a končit 31. 3. následujícího kalendářního roku.

V průběhu Účetního období došlo k následujícím podstatným změnám statutu Podfondu I:

Ke dni 20. 1. 2022 došlo k aktualizaci statutu Podfondu I a následujícím změnám:

- podmínění úpisu Hedging investičních akcií předchozím souhlasem dozorčí rady;
- změna úplaty Administrátora;

Ke dni 1. 7. 2022 došlo k aktualizaci statutu Podfondu I a následujícím změnám:

- prodloužení lhůty pro pozastavení vydávání či odkupování Investičních akcií;
- úprava distribučního mechanismu pro období od 1. 7. 2022 do 30. 6. 2023;

Ke dni 6. 10. 2022 došlo k úpravě zaokrouhlování investičních akcií Podfondu I a k aktualizaci textace Přílohy č. 1 statutu Podfondu I.

Ke dni 1. 1. 2023 došlo ke změně účetního období Podfondu I. Aktuálním účetním obdobím je hospodářský rok. Prvním hospodářským rokem Fondu se rozumí období ode dne 1. 1. 2022 do 31. 3. 2023. Následující účetní období budou počínat dne 1. 4. a končit 31. 3. následujícího kalendářního roku.

Ke dni 30. 3. 2023 došlo k úpravě textace v příloze č. 1 statutu Podfondu I., kterou bylo období navýšení zhodnocení investičních akcií prodlouženo do 30. 6. 2024 a byla upřesněna definice Referenčního období r.

V průběhu Účetního období došlo k následujícím podstatným změnám statutu Podfondu II:

Ke dni 5. 5. 2022 došlo ke změně názvu Podfondu II., úpravě jeho investičních cílů a investiční strategie a ke změně úplaty Obhospodařovatelů.

Ke dni 1. 1. 2023 došlo k aktualizaci statutu Podfondu II a následujícím změnám:

- změna účetního období Podfondu II. Aktuálním účetním obdobím je hospodářský rok. Prvním hospodářským rokem Fondu se rozumí období ode dne 1. 1. 2022 do 31. 3. 2023. Následující účetní období budou počínat dne 1. 4. a končit 31. 3. následujícího kalendářního roku;
- změna v oddíle Investiční cíle Podfondu a související změny v oddíle Investiční strategie Podfondu;
- aktualizace Rizikového profilu Podfondu II;
- upřesnění odůvodněných případů svěřených do působnosti valné hromady Fondu;
- změny pravidel pro přijímání a poskytování úvěrů a zápůjček;
- změna měny v níž je vyjádřena hodnota investiční akcie;
- investice do investičních akcií nepodléhá vstupnímu poplatku;
- úprava zaokrouhlování investičních akcií Podfondu II;
- změna v oddíle Odkupování Investičních akcií;
- prodloužení lhůty pro pozastavení vydávání či odkupování Investičních akcií;
- změna v oddíle Výkup Investičních akcií;
- změna frekvence oceňování Investiční akcie;
- změna Pravidel pro distribuci Fondového kapitálu v souvislosti se změnou účetního období, měny Investičních akcií, zaokrouhlováním hodnoty Investičních akcií a změna minimálního a maximálního výnosu Premium investiční akcie.

Ke dni 27. 2. 2023 došlo k úpravě textace v příloze č. 1 statutu Podfondu I a byla upřesněna definice Referenčního období r.

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

Pracovníci obhospodařovatele (včetně portfolio manažera Fondu) i zmocnění zástupci statutárního orgánu jsou odměňováni členem statutárního orgánu v souladu s jeho vnitřními zásadami pro odměňování, které byly vytvořeny v souladu s požadavky AIFMR. Tyto osoby nejsou odměňovány Fondem, 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	0 Kč
Pohyblivá složka odměn	0 Kč
Počet příjemců	0
Odměny za zhodnocení kapitálu	0 Kč

- v poměrné výši přiřaditelné Podfondu I:

Pevná složka odměn	2 950 372 Kč
Pohyblivá složka odměn	0 Kč
Počet příjemců	81,5
Odměny za zhodnocení kapitálu	0 Kč

- v poměrné výši přiřaditelné Podfondu II:

Pevná složka odměn	915 587 Kč
Pohyblivá složka odměn	0 Kč
Počet příjemců	81,5
Odměny za zhodnocení kapitálu	0 Kč

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

Obhospodařovatel Fondu uplatňuje specifické zásady a postupy pro odměňování ve vztahu k pracovníkům, kteří mají významný vliv na rizika, kterým může být vystaven obhospodařovatel Fondu nebo obhospodařovaný fond. Tyto zásady a postupy v rámci systému odměňování podporují řádné a účinné řízení rizik a nepodněcují k podstupování rizik nad rámec rizikového profilu obhospodařovaných fondů, jsou v souladu s jejich strategií a zahrnují postupy k zamezení 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	Kč
Počet příjemců	0
Odměny ostatních pracovníků	0 Kč
Počet příjemců	0

- v poměrné výši přiřaditelné Podfondu I:

Odměny vedoucích osob	438 376 Kč
Počet příjemců	8,0
Odměny ostatních pracovníků	2 511 995 Kč
Počet příjemců	73,5

- v poměrné výši přiřaditelné Podfondu II:

Odměny vedoucích osob	136 041 Kč
Počet příjemců	8,0
Odměny ostatních pracovníků	779 546 Kč
Počet příjemců	73,5

4. Prohlášení oprávněných osob Fondu

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

Zpracoval: JUDr. Petr Krátký

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

Dne: 15. 9. 2023



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 I
- Příloha č. 4 – Účetní závěrka Podfondu I ověřená auditorem (ust. § 234 odst. 1 písm. a) ZISIF)
- Příloha č. 5 – Zpráva auditora k účetní závěrce Podfondu II
- Příloha č. 6 – Účetní závěrka Podfondu II ověřená auditorem (ust. § 234 odst. 1 písm. a) ZISIF)
- Příloha č. 7 – Zpráva o vztazích za Účetní období (ust. § 82 ZOK)
- Příloha č. 8 – Identifikace majetku Podfondu I, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Podfondu (Příloha 2 písm. e) VoBÚP)
- Příloha č. 9 - Identifikace majetku Podfondu II, 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

akcionáři fondu CREDITAS ASSETS SICAV a.s.

Náš výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu CREDITAS ASSETS SICAV a.s., se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, Praha 8 („Fond“) k 31. březnu 2023 a jeho finanční výkonnosti za období od 1. ledna 2022 do 31. března 2023 v souladu s českými účetními předpisy.

Předmět auditu

Účetní závěrka Fondu se skládá z:

- rozvahy k 31. březnu 2023,
- výkazu zisku a ztráty za období od 1. ledna 2022 do 31. března 2023,
- výkazu změn vlastního kapitálu za období od 1. ledna 2022 do 31. března 2023, a
- přílohy účetní závěrky, která obsahuje podstatné účetní metody a další vysvětlující informace.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a auditorskými standardy Komory auditorů České republiky, kterými jsou Mezinárodní standardy auditu doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami (společně „auditorské předpisy“). Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky.

Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Nezávislost

V souladu s Mezinárodním etickým kodexem pro auditory a účetní odborníky (včetně Mezinárodních standardů nezávislosti) vydaným Radou pro mezinárodní etické standardy účetních („kodex IESBA“) a přijatým Komorou auditorů České republiky a se zákonem o auditorech jsme na Fondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z kodexu IESBA a ze zákona o auditorech.

Ostatní informace

Za ostatní informace odpovídá představenstvo Fondu. Jak je definováno v § 2 písm. b) zákona o auditorech, ostatními informacemi jsou informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora.

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

Na základě provedených postupů v průběhu našeho auditu, do míry, již dokážeme posoudit, jsou dle našeho názoru:

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

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Fondu a o prostředí, v němž působí, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné nesprávnosti. Žádnou významnou nesprávnost jsme nezjistili.

Odovědnost 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 nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví odpovídá dozorčí rada Fondu.

Odovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou 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 auditorskými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou nesprávnost. Nesprávnosti mohou vzniknout v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné, 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 auditorskými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné 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 nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné 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 jeho vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Fondu uvedlo v příloze účetní závěrky.

- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem, a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu trvat nepřetržitě. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná 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 trvat nepřetržitě vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost trvat nepřetržitě.
- 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.

15. září 2023

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerem



Ing. Marek Richter
statutární auditor, evidenční č. 1800

7. Příloha č. 2 – Účetní závěrka Fondu ověřená auditorem

(ust. § 234 odst. 1 písm. a) ZISIF



Účetní závěrka Fondu

CREDITAS ASSETS SICAV a.s.

za období od 1. 1. 2022 do 31. 03. 2023

Obsah

ROZVAHA K 31.3.2023	2
PODROZVAHA	3
VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	4
VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU	5
PŘÍLOHA V ÚČETNÍ ZÁVĚRCE	6
1. Obecné informace	6
2. Východiska pro přípravu účetní závěrky	7
3. Důležité účetní metody	8
3.1. Den uskutečnění účetního případu	8
3.2. Finanční aktiva	9
3.2.1. Dluhová finanční aktiva	9
3.3. Způsoby oceňování	9
3.4. Vzájemná zúčtování	10
3.5. Zásady pro účtování nákladů a výnosů	10
3.5.1. Výnosy a náklady z poplatků a provizí	10
3.6. Zachycení operací v cizích měnách	10
3.7. Daň z příjmů	10
3.8. Tvorba rezerv	11
3.9. Cenné papíry vydávané Fondem	11
4. Regulační požadavky	12
5. Změny účetních metod	12
6. Opravy chyb minulých let a vliv těchto oprav na vlastní kapitál	12
7. Významné položky v rozvaze	13
7.1. Finanční nástroje	13
7.2. Pohledávky za bankami	13
7.3. Ostatní pasiva	13
7.3.1. Vývoj hodnoty ostatních pasiv	14
7.4. Základní kapitál	14
7.5. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	14
8. Významné položky ve výkazu zisku a ztráty	15
8.1. Finanční nástroje	15
8.2. Správní náklady	15
8.3. Splatná daň z příjmů	15
8.4. Odložený daňový závazek/pohledávka	15
9. Výnosy podle geografického členění	16
10. Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky	16
11. Zálohy, závdavky, zápůjčky, úvěry a zajištění poskytnuté členům řídicích a kontrolních orgánů	16
12. Identifikovaná hlavní rizika dle statutu	16
12.1. Řízení rizik	16
12.2. Expozice a koncentrace rizik v tis. Kč	16
12.3. Identifikovaná hlavní rizika dle statutu, respektive portfolia majetku Fondu	17
12.3.1. Úvěrové riziko (stupeň vystavení Fondu riziku: nízké)	17
12.3.2. Měnové riziko (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)	17
12.3.3. Riziko koncentrace (stupeň vystavení Fondu riziku: střední)	17
12.3.4. Riziko odejmutí povolení k činnosti Obhospodařovatelé (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)	18
13. Reálná hodnota	18
13.1. Hierarchie reálných hodnot	19
13.2. Techniky oceňování a vstupní veličiny	20
13.3. Popis oceňovacích postupů použitých účetní jednotkou v úrovni 3	21
13.3.1. Sladění pohybů na úrovni 3 hierarchie reálných hodnot	21
14. Transakce se spřízněnými osobami	22
14.1. Osoby ovládané	22
14.2. Osoby ovládající	22
15. Významné události po datu účetní závěrky	22



ROZVAHA K 31.3.2023

Ke dni 31. 03. 2023

(v tisících Kč)

	AKTIVA	Poznámka	Poslední den rozhodného období-brutto	Korekce	Poslední den rozhodného období-netto	Poslední den minulého rozhodného období-netto
	Aktiva celkem (Σ)		61		61	71
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)		61		61	71
	v tom: a) splatné na požádání	7.2.	61		61	71

	PASIVA		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	Pasiva celkem (Σ)		61	71
4	Ostatní pasiva	7.3.	1	1
	Cizí zdroje (bez čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií klasifikovaných jako závazek) celkem		1	1
9	Základní kapitál (Σ)		100	100
	z toho: a) splacený základní kapitál	7.4.	100	100
15	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	7.5.	-30	
16	Zisk nebo ztráta za účetní období		-10	-30
	b) přírůstek kapitálu		-10	-30
17	Vlastní kapitál	-	60	70
18	Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií celkem (Fondový kapitál)	-		



Sestaveno dne: 15.09.2023	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: JUDr. Petr Krátký pověřený zmocněncem člena představenstva AVANT investiční společnost, a.s.
Sestavil: Ing. Olga Suchomelová 	

PODROZVAHA

Ke dni 31. 03. 2023

(v tisících Kč)

	Poznámka	Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
8	Hodnoty předané k obhospodařování	61	71



Sestaveno dne: 15.09.2023	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: JUDr. Petr Krátký pověřený zmocněnec člena představenstva AVANT investiční společnost, a.s.
Sestavil: Ing. Olga Suhomelová 	

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

Za období od 1.1.2022 do 31.3.2023

(v tisících Kč)

		Poznámka	Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce minulého rozhodného období
9	Správní náklady (Σ)		10	30
	b) ostatní správní náklady	8.1.	10	30
20	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		-10	-30
22	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		-10	-30

Sestaveno dne: 15.09.2023	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: JUDr. Petr Krátký pověřený zmocněnec člena představenstva AVANT investiční společnost, a.s.
Sestavil: Ing. Olga Suhomelová 	



VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU

Za období od 1.1.2022 do 31.3.2023

(v tisících Kč)

	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv fondy	Kapitál. fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 30.12.2020	100	0	0	0	0	0	-30	70
Zůstatek k 31.12.2021	100	0	0	0	0	0	-30	70

Zůstatek k 1.1.2022	100	0	0	0	0	0	-30	70
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	-10	-10
Zůstatek k 31.03.2023	100	0	0	0	0	0	-40	60

Sestaveno dne:	15.09.2023	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
Sestavil: Ing. Olga Suchomelová		JUDr. Petr Krátký pověřený zmocněnec člena představenstva AVANT investiční společnost, a.s.
		

PŘÍLOHA V ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

1. Obecné informace

CREDITAS ASSETS SICAV a.s. („Fond“) byl založen dne 29.12.2020 v souladu se zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jako „ZISIF“).

Název Fondu:	CREDITAS ASSETS SICAV a.s.
Sídlo:	Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8
Den zápisu do obchodní rejstříku:	30.12.2020
IČO:	097 83 261
DIČ:	CZ09783261
Právní forma:	akciová společnost
Zapsána do obchodního rejstříku:	vedeného Městským soudem v Praze, oddíl B vložka 25962
Předmět podnikání:	činnost Fondu kvalifikovaných investorů podle ust. § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF

Fond byl dne 22.12.2020 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.

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.

Předmět podnikání Fondu

- Činnost fondu kvalifikovaných investorů podle § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF.

CREDITAS ASSETS SICAV a.s. vytváří podfondy pod názvy CREDITAS ENERGY, podfond SICAV („Podfondu 1“) a CREDITAS GREEN, podfond SICAV („Podfondu 2“), na jejich účet může Fond nabývat majetek v souladu s investiční strategií těchto Podfondů.

Investičním cílem Podfondu 1 a Podfondu 2 je setrvale dosahovat stabilního absolutního zhodnocení prostředků vložených Investory. Podfondy budou investovat zejména do Účastí s předmětem podnikání v oboru energetiky a poskytování úvěrů a zápůjček s tím, že výnosy investic jednotlivých Podfondů budou primárně opatřovány ze zhodnocení investic do Účastí, z dividend a z úroků, a budou rovněž odkupovat a prodávat zajištěné pohledávky skrze společnosti, ve kterých mají jednotlivé Podfondy Účast. Součástí strategie Podfondu 1 a Podfondu 2 je tedy i diverzifikace rizik na základě investic do různých nepropojených majetkových hodnot.

Každý Podfond má vlastní investiční strategii a vlastní statut. Investiční strategie a investiční cíle jednotlivých Podfondů jsou podrobněji specifikovány ve statutech jednotlivých Podfondů.

Obhospodařovatel a administrátor:

Obhospodařovatelem Fondu (ve smyslu § 5 odst. 1 ZISIF) a jeho administrátorem (ve smyslu § 38 odst. 1 ZISIF) je počínaje 11.01.2021 AVANT investiční společnost, a.s., IČO: 275 90 241 (dále jen „investiční společnost“, „obhospodařovatel“ nebo „administrátor“).

Investiční společnost byla na základě rozhodnutí valné hromady Fondu ke dni 08.01.2021 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 účetního období od 1.1.2022 do 31.03.2023 investiční společnost vykonávala činnost obhospodařování majetku Fondu v souladu s investičními cíli definovanými ve statutu Fondu a průběžně naplňovala jeho investiční strategii.

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

Členové představenstva a dozorčí rady k 31. březnu 2023:

Statutární orgán:

Člen představenstva	AVANT investiční společnost, a.s.	od 03.09.2021
---------------------	-----------------------------------	---------------

Při výkonu funkce zastupuje	JUDr. Petr Krátký	od 03.09.2021
-----------------------------	-------------------	---------------

Dozorčí rada:

Člen dozorčí rady	Mgr. Jan Úlehla	od 12.01.2023
-------------------	-----------------	---------------

V rozhodném období došlo k následujícím změnám v obchodním rejstříku:

Člen dozorčí rady:	Ing. Richard Holešinský	vymazáno 12.01.2023
--------------------	-------------------------	---------------------

	Mgr. Jan Úlehla	zapsáno 12.01.2023
--	-----------------	--------------------

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 akruálního principu a na základě zásady oceňování reálnou hodnotou ve smyslu Mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie.

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

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

Fond je dceřinou společností skupiny CREDITAS a příložená účetní závěrka je připravená jako samostatná.

Individuální účetní závěrka byla zpracována jako řádná k datu 31.03.2023, za účetní období od 01.01.2022 do 31.03.2023 (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,

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.

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.

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. Způsoby oceňování

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

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

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

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

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

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

Více informací je uvedeno v odstavci 13 Reálná hodnota.

3.4. 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.

3.5. 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.

3.5.1. 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.

3.6. 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".

3.7. 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“.

3.8. 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.

3.9. 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 z majetku Fondu nezahrnutého do žádného Podfondu (dividenda), schváleného 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, pokud zákon nestanoví jinak, požadovat a dostat vysvětlení záležitostí týkajících se Fondu a právo uplatňovat na valné hromadě Fondu návrhy a protinávrhy,
- pokud se jedná o kvalifikovaného akcionáře dle § 365 Zákona o obchodních korporacích, právo požádat statutární orgán Fondu o svolání mimořádné valné hromady Fondu k projednání navržených záležitostí,
- právo na podíl na likvidačním zůstatku při zrušení Fondu s likvidací,

- v případě nařízení výkonu rozhodnutí prodejem zakladatelské akcie Fondu nebo v případě exekučního příkazu k prodeji zakladatelské akcie Fondu právo uplatnit předkupní právo Akcionáře k zakladatelským akciím jiného Akcionáře za podmínek § 283 odst. 2 ZISIF,
- předkupní právo Akcionáře k zakladatelským akciím jiného Akcionáře za podmínek § 160 ZISIF,
- 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 03.02.2021.

5. Změny účetních metod

Účetní metody používané Fondem se během účetního období nezměnily.

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

7. Významné položky v rozvaze

7.1. Finanční nástroje

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

tis. Kč	Oceněné naběhlou hodnotou	Oceněné reálnou hodnotou			
		do ostatního úplného výsledku		do zisku nebo ztráty	
		dluhové nástroje	kapitálové nástroje	povinně	určená
Aktiva					
Pohledávky za bankami	0	0	0	61	0
Celkem finanční aktiva	0	0	0	61	0
Pasiva					
Ostatní pasiva	0	0	0	1	0
Celkem finanční pasiva	0	0	0	1	0

7.2. Pohledávky za bankami

tis. Kč	31.3.2023	31.12.2021
Zůstatky na běžných účtech	61	71
Celkem	61	71

Fond k 31.03.2023 evidoval zůstatek na bankovním účtu ve výši 61 tis. Kč (2021: 71 tis. Kč).

Vztahuje se k neinvestiční části jmění fondu.

7.3. Ostatní pasiva

tis. Kč	31.3.2023	31.12.2021
Ostatní pasiva	1	1
Celkem	1	1

Fond ve sledovaném období evidoval v ostatních pasivech závazek za dotaci běžného fondu (2021: 1 tis. Kč.).

Vztahuje se k neinvestiční části jmění fondu.

7.3.1. Vývoj hodnoty ostatních pasiv

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

tis. Kč	31.3.2023	31.12.2021
Závazky k počátku sledovaného období		
Splatná hodnota závazku k 1. 1.	1	0
Reálná hodnota k 1. 1.	1	0
Transakce za sledované období		
Přírůstky	2	1
Odúčtování finančních závazků z toho:	2	0
- Splatná hodnota závazku	2	0
Závazky ke konci sledovaného období		
Splatná hodnota závazku k 31. 12.	1	1
Reálná (účetní) hodnota závazku k 31. 12.	1	1

7.4. Základní kapitál

K 31. 03. 2023 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.

7.5. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období

Součástí položky Nerozdělených zisků nebo neuhrazených ztrát z předchozích období jsou neuhrazené ztráty z minulého období.

Níže uvedená tabulka zobrazuje strukturu neuhrazených ztrát:

tis. Kč	31.3.2023	31.12.2021
Zůstatek nerozdělených zisků/ztrát k 1.1.2022	0	0
Zvýšení/snížení nerozdělených zisků/ztrát z výsledku hospodaření minulého roku	-30	0
Celkem k 31.03.2023	-30	0

Fond dosáhl ve sledovaném účetním období záporného výsledku hospodaření ve výši 10 tis. Kč (minulé účetní období 30 tis. Kč).

Statutární orgán navrhuje výsledek hospodaření za Účetní období Fondu převést na účet neuhrazené ztráty z minulých účetních období v plné výši.

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

8. Významné položky ve výkazu zisku a ztráty

8.1. Finanční nástroje

Fond ve sledovaném období neevduje zisky nebo ztráty vykázané v souladu s IFRS 9 ve výkazu zisku nebo ztráty nebo v ostatním úplném výsledku hospodaření.

8.2. Správní náklady

tis. Kč	1.1.2022-31.3.2023	30.12.2020-31.12.2021
Náklady na odměny statutárního auditu z toho:	5	0
- náklady na povinný audit účetní závěrky	5	0
Právní a notářské služby	0	24
Ostatní správní náklady	5	6
Celkem	10	30

Položku „Ostatní správní náklady“ tvoří poplatek za potvrzení zůstatku auditu ve výši 2 tis. Kč (2021: 1 tis. Kč), za LEI ve výši 1 tis. Kč (2021: 3 tis. Kč) a správní poplatek ČNB ve výši 2 tis. Kč (2021: 2 tis. Kč).

8.3. Splatná daň z příjmů

tis. Kč	1.1.2022-31.3.2023	30.12.2020-31.12.2021
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	-10	-30
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 neodčitelné náklady	0	0
Použité slevy na dani a zápočty	0	0
Základ daně	-10	-30
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0	0
Základ daně po odečtení daňové ztráty	0	0
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	0	0

Fond vykázal za sledované účetní období ztrátu, a proto nebyla vytvořena rezerva na daň.

8.4. Odložený daňový závazek/pohledávka

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

Fond nevykazuje k 31.03.2023 žádný odložený daňový závazek. O odložené daňové pohledávce z důvodu opatrnosti nebylo účtováno.

9. Výnosy podle geografického členění

Fond provozuje svou činnost pouze na území České republiky.

10. Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky

tis. Kč	1.1.2022-31.03.2023	19.1.-31.12.2021
Hodnoty předané k obhospodařování	61	71
Celkem	61	71

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

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

12. Identifikovaná hlavní rizika dle statutu

12.1. Řízení rizik

Činnost Fondu je vystavena zejména úvěrovému riziku.

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

12.2. Expozice a koncentrace rizik v tis. Kč

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

Typ expozice	Typ rizika	Protistrana	Hodnota	Koncentrace
Běžné účty	kreditní	Banka CREDITAS a.s.	61	100,0 %
Běžné účty		Celkem	61	100,0 %

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

12.3.1. 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	61	0	61
Po splatnosti	0	0	0	0	0
Přesmlouvané	0	0	0	0	0
Ztrátové	0	0	0	0	0
Celkem k 31. prosinci	0	0	61	0	61

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

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

12.3.2. 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).

Expozice Fondu na měnové riziko je nulová.

12.3.3. 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.

12.3.4. 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.

13. Reálná hodnota

Reálná hodnota je cena, která by byla přijata za prodej aktiva nebo zaplacená za převod závazku v řádné transakci mezi účastníky trhu k datu ocenění. Finanční aktiva a závazky v reálné hodnotě obchodovaná na aktivních trzích (např. veřejně obchodované deriváty a cenné papíry určené k obchodování) vychází z kótovaných tržních cen na konci obchodování k datu 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 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 pořídít v současnosti, a to odpovídá definici reálné hodnoty.

13.1. Hierarchie reálných hodnot

Hierarchie reálných hodnot má tyto úrovně:

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

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

Následující tabulka analyzuje v rámci hierarchie reálných hodnot aktiva a závazky Fondu (podle třídy) oceněné reálnou hodnotou k 31.03.2023:

Účetní období 1.1.2022 – 31.03.2023

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Aktiva				
Pohledávky za bankami	0	0	61	0
Celkem k 31.březnu 2023	0	0	61	0
Závazky				
Ostatní pasiva	0	0	1	0
Celkem k 31.březnu 2023	0	0	1	0

Účetní období 30.12.2020-31.12.2021

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Aktiva				
Pohledávky za bankami	0	0	71	0
Celkem k 31. prosinci 2021	0	0	71	0
Závazky				
Ostatní pasiva	0	0	1	0

Celkem k 31. prosinci 2021	0	0	1	0
----------------------------	---	---	---	---

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 minulého a sledovaného účetního období nedošlo k žádným přesunům.

13.2. Techniky oceňování a vstupní veličiny

Popis oceňovací techniky a vstupních veličin úrovně 2 a 3

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

Pro ocenění reálné hodnoty na úrovni 3 vycházíme primárně z ocenění výnosovým způsobem nebo účetní hodnotou. Na základě vstupních veličin aplikuje jednotka některou z oceňovacích metod a na jejich základě stanoví reálnou hodnotu. Mezi vstupní veličiny patří informace a finančním 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 nejsprávnější metodu ocenění, protože explicitně bere do úvahy budoucí užitek spojený s vlastnictvím oceňovaného aktiva.

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

tis. Kč	Reálná hodnota	Oceňovací technika	Použité vstupy
Aktiva			
Pohledávky za bankami	61	DCF Model	Pribor, IRS CZ

Závazky			
Ostatní pasiva	1	DCF Model	Pribor

13.3. Popis oceňovacích postupů použitých účetní jednotkou v úrovni 3

13.3.1. Sladění pohybů na úrovni 3 hierarchie reálných hodnot

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

tis. Kč	Reálná hodnota k 1.1.2022	Zisk /ztráta z přecenění do výsledku hospodaření	Zisk /ztráta z přecenění do ostatních o úplného výsledku	Nákupy/Vznik	Prodeje	Emise	Vypořádání	Převody z a do úrovně 3	Reálná hodnota k 31.03. 2023
Aktiva									
Pohledávky za bankami	71	0	0	2	0	0	12	0	61
Celkem aktiva	71	0	0	2	0	0	12	0	61
Závazky									
Ostatní pasiva	1	0	0	2	0	0	2	0	1
Celkem závazky	1	0	0	2	0	0	2	0	1

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

tis. Kč	Reálná hodnota k 30.12. 2020	Zisk /ztráta z přecenění do výsledku hospodaření	Zisk /ztráta z přecenění do ostatních o úplného výsledku	Nákupy/Vznik	Prodeje	Emise	Vypořádání	Převody z a do úrovně 3	Reálná hodnota k 31.12.
Aktiva									
Pohledávky za bankami	100	0	0	0	0	0	29	0	71
Celkem aktiva	100	0	0	0	0	0	29	0	71
Závazky									
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	0	1	0	1
Celkem závazky	0	0	0	0	0	0	1	0	1

14. Transakce se spřízněnými osobami

Účetní jednotka ve sledovaném období neeviduje transakce se spřízněnými osobami.

14.1. Osoby ovládané

Fond eviduje účasti s podstatným vlivem na účet podfondů CREDITAS ENERGY podfond SICAV a CREDITAS GREEN podfond SICAV, což je součástí přílohy k účetní závěrce daných podfondů.

14.2. Osoby ovládající

Jméno/Název osoby:	ovládající	CREDITAS Fund Holding a.s.	Jméno/Název osoby:	ovládající	Pavel Hubáček
Sídlo/Bytem:		Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8	Sídlo/Bytem:		V Tišíně 781/4, 160 00 Praha 6
Způsob ovládnání:		100 % přímý podíl	Způsob ovládnání:		100% nepřímý podíl prostřednictvím CREDITAS Fund Holding a.s.
Podíl na hlasovacích právech:		100 % přímý podíl	Podíl na hlasovacích právech:		100% nepřímý podíl prostřednictvím CREDITAS Fund Holding a.s.

15. Významné události po datu účetní závěrky

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným významným událostem.

Sestaveno dne: 15. 9. 2023



JUDr. Petr Krátký

Pověřený zmocněnec

AVANT investiční společnost, a.s.

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

Zpráva nezávislého auditora

akcionářům podfondu CREDITAS ENERGY, podfond SICAV, podfond CREDITAS ASSETS SICAV a.s.

Náš výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice podfondu CREDITAS ENERGY, podfond SICAV, podfond CREDITAS ASSETS SICAV a.s., se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, Praha 8 („Podfond“) k 31. březnu 2023 a jeho finanční výkonnosti za období od 1. ledna 2022 do 31. března 2023 v souladu s českými účetními předpisy.

Předmět auditu

Účetní závěrka Podfondu se skládá z:

- rozvahy k 31. březnu 2023,
- výkazu zisku a ztráty za období od 1. ledna 2022 do 31. března 2023, a
- přílohy účetní závěrky, která obsahuje podstatné účetní metody a další vysvětlující informace.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a auditorskými standardy Komory auditorů České republiky, kterými jsou Mezinárodní standardy auditu doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami (společně „auditorské předpisy“). Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky.

Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Nezávislost

V souladu s Mezinárodním etickým kodexem pro auditory a účetní odborníky (včetně Mezinárodních standardů nezávislosti) vydaným Radou pro mezinárodní etické standardy účetních („kodex IESBA“) a přijatým Komorou auditorů České republiky a se zákonem o auditorech jsme na Podfondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z kodexu IESBA a ze zákona o auditorech.

Ostatní informace

Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti AVANT investiční společnost, a.s. Jak je definováno v § 2 písm. b) zákona o auditorech, ostatními informacemi jsou informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora.

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

Na základě provedených postupů v průběhu našeho auditu, do míry, již dokážeme posoudit, jsou dle našeho názoru:

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

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Podfondu a o prostředí, v němž působí, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné nesprávnosti. Žádnou významnou nesprávnost jsme nezjistili.

Odovědnost statutárního orgánu společnosti AVANT investiční společnost, a.s. za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti AVANT investiční společnost, a.s. 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 nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

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

Odovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou 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 auditorskými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné, 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 auditorskými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné 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 nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné 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 společnosti AVANT investiční společnost, a.s. relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jeho vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán společnosti AVANT investiční společnost, a.s. uvedl v příloze účetní závěrky.

- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem společnosti AVANT investiční společnost, a.s., a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Podfondu trvat nepřetržitě. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná 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 trvat nepřetržitě vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Podfond ztratí schopnost trvat nepřetržitě.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat statutární orgán společnosti AVANT investiční společnost, a.s. 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.

15. září 2023

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerem



Ing. Marek Richter
statutární auditor, evidenční č. 1800

9. Příloha č. 4 – Účetní závěrka Podfondu I ověřená auditorem

(ust. § 234 odst. 1 písm. a) ZISIF



Účetní závěrka Podfondu

CREDITAS ENERGY, podfond SICAV

za období od 1. 1. 2022 do 31. 03. 2023

Obsah

ROZVAHA K 31.3.2023	3
PODROZVAHA	4
VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	5
PŘÍLOHA V ÚČETNÍ ZÁVĚRCE	6
VÝKAZ ZMĚN ČISTÝCH AKTIV PŘIPADAJÍCÍCH NA DRŽITELE INVESTIČNÍCH AKCIÍ	6
1. Obecné informace	6
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
3.2.2. Kapitálová finanční aktiva	11
3.3. Finanční závazky	11
3.4. Peněžní prostředky	11
3.5. Způsoby oceňování	12
3.6. Vzájemná zúčtování	12
3.7. Zásady pro účtování nákladů a výnosů	12
3.7.1. Úrokové náklady a výnosy	13
3.7.2. Výnosy a náklady z poplatků a provizí	13
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	14
3.12. Cenné papíry vydávané Fondem k Podfondu	14
4. Regulační požadavky	15
5. Změny účetních metod	15
6. Opravy chyb minulých let a vliv těchto oprav na vlastní kapitál	15
7. Významné položky v rozvaze	16
7.1. Finanční nástroje	16
7.2. Pohledávky za bankami	16
7.3. Pohledávky za nebankovními subjekty	17
7.4. Účasti s rozhodujícím vlivem	17
7.4.1. Vývoj hodnoty podílů s rozhodujícím a podstatným vlivem	18
7.5. Závazky za nebankovními subjekty	19
7.5.1. Vývoj hodnoty závazků za nebankovními subjekty	19
7.6. Ostatní pasiva	19
7.6.1. Vývoj hodnoty ostatních pasiv	20
7.7. Rezervy a opravné položky	20
7.8. Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií	20
7.8.1. Obdoba kapitálových fondů	21
7.8.2. Obdoba oceňovacích rozdílů	21
7.8.3. Obdoba nerozdělených zisků nebo neuhrazených ztrát z předchozích období	22
8. Významné položky ve výkazu zisku a ztráty	23
8.1. Finanční nástroje	23
8.2. Čistý úrokový výnos	23
8.3. Výnosy a náklady na poplatky a provize	24
8.4. Zisk nebo ztráta z finančních operací	24
8.5. Správní náklady	25
8.6. Splatná daň z příjmů	26
9. Výnosy podle geografického členění	26
10. Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky	27
11. Zálohy, závdavky, zápůjčky, úvěry a zajištění poskytnuté členům řídicích a kontrolních orgánů	27
12. Identifikovaná hlavní rizika dle statutu	27
12.1. Řízení rizik	27
12.2. Expozice a koncentrace rizik v tis. Kč	29

12.3.	Identifikovaná hlavní rizika dle statutu, respektive portfolia majetku Podfondu.....	30
12.3.1.	Tržní riziko (stupeň vystavení Podfondu riziku: střední)	30
12.3.2.	Riziko likvidity (stupeň vystavení Podfondu riziku: střední).....	30
12.3.3.	Úvěrové riziko (stupeň vystavení Podfondu riziku: střední).....	31
12.3.4.	Riziko selhání společnosti, ve které má Podfond účast (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký).....	31
12.3.5.	Měnové riziko (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)	32
12.3.6.	Úrokové riziko (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký).....	32
12.3.7.	Riziko koncentrace (stupeň vystavení Podfondu riziku: střední).....	32
12.3.8.	Riziko zvolené skladby majetku Podfondu (stupeň vystavení Podfondu riziku: střední).....	32
12.3.9.	Riziko refinancování úvěrů (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký).....	32
12.3.10.	Riziko nadměrného využívání pákového efektu Podfondem (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)	32
12.3.11.	Rizika spjatá s chybným oceněním majetkové hodnoty (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký).....	32
12.3.12.	Riziko jiných právních vad (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký).....	33
12.3.13.	Operační riziko (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)	33
12.3.14.	Riziko potenciálního střetu zájmů (stupeň vystavení Podfondu riziku: střední).....	33
12.3.15.	Riziko vyplývající z veřejnoprávní regulace (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký).....	33
12.3.16.	Riziko vypořádání (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)	33
12.3.17.	Riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)	34
12.3.18.	Riziko vyplývající z omezené činnosti depozitáře (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký).....	34
12.3.19.	Riziko zrušení Podfondu (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)	34
12.3.20.	Riziko odejmutí povolení k činnosti Obhospodařovateli (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)	34
12.3.21.	Riziko soudních sporů a správních sankcí (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký).....	34
12.3.22.	Rizika spojená s finančními deriváty (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký).....	34
12.3.23.	Riziko spojené s repo obchody (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký).....	35
12.3.24.	Riziko odlišného daňového režimu (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)	35
12.3.25.	Ostatní identifikovaná rizika:	35
13.	Reálná hodnota	36
13.1.	Hierarchie reálných hodnot	37
13.2.	Techniky oceňování a vstupní veličiny	38
13.3.	Popis oceňovacích postupů použitých účetní jednotkou v úrovni 3	39
13.3.1.	Ocenění nemovitostí	39
13.3.2.	Ocenění obchodních podílů a akcií	40
13.3.3.	Ocenění cenných papírů.....	40
13.3.4.	Ocenění poskytnutých úvěrů	40
13.3.5.	Ocenění přijatých úvěrů.....	40
13.3.6.	Sladění pohybů na úrovni 3 hierarchie reálných hodnot	41
14.	Transakce se spřízněnými osobami.....	43
14.1.	Osoby ovládané	43
14.2.	Osoby ovládající.....	46
15.	Významné události po datu účetní závěrky	46



ROZVAHA K 31.3.2023

Ke dni 31. 03. 2023

(v tisících Kč)

	AKTIVA	Pozn.	Poslední den rozhodného období-brutto	Korekce	Poslední den rozhodného období-netto	Poslední den minulého rozhodného období-netto
	Aktiva celkem (Σ)		3 238 606		3 238 606	2 762 478
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)		179 044		179 044	27 802
	v tom: a) splatné na požádání		179 044		179 044	27 802
	b) ostatní pohledávky					
4	Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)		1 447 294		1 447 294	1 331 810
8	Účasti s rozhodujícím vlivem (Σ)		1 612 268		1 612 268	1 402 866

	PASIVA		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	Pasiva celkem (Σ)		3 238 606	2 762 478
2	Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)		533 091	404 331
4	Ostatní pasiva		124 329	19 545
6	Rezervy (Σ)		544	1 035
	v tom: a) na důchody a podobné závazky			
	b) na daně		544	1 035
7	Podřízené závazky			
	Cizí zdroje (bez čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií klasifikovaných jako závazek) celkem		657 964	424 911
8	Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií		2 390 898	1 870 705
	a) obdoba kapitálových fondů		1 925 667	1 870 705
	b) obdoba oceňovacích rozdílů		-1 755	
	c) obdoba nerozdělených zisků nebo neuhrazených ztrát z předchozích období		466 986	
	Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií klasifikovaných jako závazek bez změny za dané období		2 390 898	1 870 705
16	Zisk nebo ztráta za účetní období		189 744	466 862
	v tom: a) přírůstek závazků		189 743	466 863
	b) přírůstek kapitálu			
17	Vlastní kapitál	-		
18	Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií celkem (Fondový kapitál)	-	2 580 641	2 337 568



Sestaveno dne:	15.09.2023	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
Sestavil: Ing. Olga Suchomelová		JUDr. Petr Krátký pověřený zmocněnec člena představenstva AVANT investiční společnost, a.s.
		

PODROZVAHA

Ke dni 31. 03. 2023

(v tisících Kč)

		Poznámka	Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
8	Hodnoty předané k obhospodařování		3 238 606	2 762 478



Sestaveno dne: 15.09.2023	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: JUDr. Petr Krátký pověřený zmocněnec člena představenstva AVANT investiční společnost, a.s.
Sestavil: Ing. Olga Suhomelová 	

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

Za období od 1.1.2022 do 31.3.2023

(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)		103 730	43 918
2	Náklady na úroky a podobné náklady (Σ)		16 927	7 265
4	Výnosy z poplatků a provizí		52	
5	Náklady na poplatky a provize		9 225	4 276
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací		131 402	448 004
9	Správní náklady (Σ)		14 243	12 483
	v tom: a) náklady na zaměstnance (Σ)		883	628
	z toho: aa) mzdy a platy		660	470
	ab) sociální a zdravotní pojištění		223	158
	b) ostatní správní náklady		13 360	11 855
20	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		194 789	467 898
21	Daň z příjmu		5 046	1 035
22	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		189 743	466 863

Sestaveno dne:	15.09.2023	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:	
Sestavil: Ing. Olga Suchomelová		JUDr. Petr Krátký pověřený zmocněnec člena představenstva AVANT investiční společnost, a.s.	

PŘÍLOHA V ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

VÝKAZ ZMĚN ČISTÝCH AKTIV PŘIPADAJÍCÍCH NA DRŽITELE INVESTITČNÍCH AKCIÍ

za rok končící 31. 03. 2023

(v tisících Kč)

V tis. Kč	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv fondy	Kapitál. fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2021	0	0	0	0	0	0	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	466 862	466 862
Emise akcií	0	0	0	1 870 705	0	0	1 870 705
Zůstatek k 31.12.2021	0	0	0	1 870 705	0	466 862	2 337 567

V tis. Kč	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv fondy	Kapitál. fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2022	0	0	0	1 870 705	0	466 862	2 337 567
Opravy zásadních chyb	0	0	0	0	0	124	124
Kurové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	0	0	0	0	-1 755	0	-1 755
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	189 743	189 743
Emise akcií	0	0	0	54 962	0	0	54 962
Zůstatek k 31.3.2023	0	0	0	1 925 667	-1 755	656 729	2 580 641

1. Obecné informace

CREDITAS ENERGY, podfond SICAV („Podfond“) je podfond investičního Fondu CREDITAS ASSETS 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 Podfondeu: CREDITAS ENERGY, podfond SICAV

Název Fondu: CREDITAS ASSETS SICAV a.s.

Sídlo: Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8

Den zápisu do obchodní rejstříku: 30. 12. 2020

IČO: 097 83 261 (Fondu)

DIČ: CZ685380929

Právní forma: podfond investičního Fondu

Příloha řádné účetní závěrky k 31. 03. 2023 (v tis. Kč)

Zapsána do obchodního rejstříku: vedeného Městským soudem v Praze, oddíl B vložka 25962

Předmět podnikání: činnost Fondu kvalifikovaných investorů podle ust. § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF

Fond byl dne 22.12.2020 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 do výše uvedeného seznamu zapsán dne 19.01.2021.

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

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

Fond je Fondem kvalifikovaných investorů, který ve smyslu § 95 odst. 1 ZISIF do Podfondu 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 Podfondu je setrvale dosahovat stabilního absolutního zhodnocení prostředků vložených Investory. Podfond bude investovat do Účastí s předmětem podnikání v oboru energetiky a poskytování úvěrů a zápůjček s tím, že výnosy investic Podfondu budou primárně opatřovány ze zhodnocení investic do Účastí, z dividend a z úroků, a bude rovněž odkupovat a prodávat zajištěné pohledávky skrze společnosti, ve kterých má Podfond Účast. Součástí strategie Podfondu je tedy i diverzifikace rizik na základě investic do různých nepropojených majetkových hodnot.

Obhospodařovatel a administrátor:

Obhospodařovatelem Fondu (ve smyslu § 5 odst. 1 ZISIF) a jeho administrátorem (ve smyslu § 38 odst. 1 ZISIF) je počínaje 11.01.2021 AVANT investiční společnost, a.s., IČO: 275 90 241 (dále jen „investiční společnost“, „obhospodařovatel“ nebo „administrátor“).

Investiční společnost byla na základě rozhodnutí zakladatelů Fondu ke dni 08.01.2021 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 účetního období od 1.1.2022 do 31.03.2023 investiční společnost vykonávala činnost obhospodařování majetku Podfondu v souladu s investičními cíli definovanými ve statutu Podfondu a průběžně naplňovala jeho investiční strategii.

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. březnu 2023:

Statutární orgán:

Člen představenstva	AVANT investiční společnost, a.s.	od 19.01.2021
---------------------	-----------------------------------	---------------

Při výkonu funkce zastupuje	JUDr. Petr Krátký	od 19.01.2021
-----------------------------	-------------------	---------------

Dozorčí rada:

Člen dozorčí rady	Mgr. Jan Úlehla	od 12.01.2023
-------------------	-----------------	---------------

V rozhodném období došlo k následujícím změnám v obchodním rejstříku:

Člen dozorčí rady:	Ing. Richard Holešinský	vymazáno 12.01.2023
	Mgr. Jan Úlehla	zapsáno 12.01.2023

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. 03. 2023, za účetní období od 01.01.2022 do 31.03.2023 (dále též „účetní období“).

Na základě stanov schválených na valné hromadě Fondu dne 21.12.2022 došlo ke změně účetního období z kalendářního roku na hospodářský rok. Hospodářským rokem se rozumí období od 1.ledna 2022 do 31.března 2023. Rozvahovým dnem dle §19 ZOÚ se rozumí 31. března.

Individuální účetní závěrka byla zpracována jako řádná k datu 31.3.2023, za účetní období od 01.01.2022 do 31.03.2023 (dále též, účetní období“). Důvodem prodlouženého účetního období je přechod na hospodářský rok.

S ohledem na odlišnou délku vykazovaného období, nejsou výsledky aktuálního a minulého účetního období plně srovnatelné.

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 jednolitych Podfondů ověřuje auditorem.

Fond není subjektem veřejného zájmu podle § 1a ZoÚ a je kategorizován podle § 1b odst. 1 ZoÚ jako střední 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 užítka z vlastnictví.

Výnosy z dividend jsou účtovány v rámci výnosů z dividend, jakmile na ně Podfondu 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.

3.2. Finanční aktiva

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

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

3.2.1. Dluhová finanční aktiva

Mezi dluhová finanční aktiva se z rozvahy řadí:

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

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

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

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

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 Podfondu jsou tvořeny zpravidla pouze jistinou a úrokem, ale přesto nejsou tyto cenné papíry klasifikované jako držené za účelem inkasování smluvních peněžních toků ani jako cenné papíry držené za účelem inkasování peněžních toků a určené k prodeji. Z výše uvedeného plyne, že všechny investice do dluhových finančních aktiv Podfond 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.

3.2.2. Kapitálová finanční aktiva

Mezi kapitálová finanční aktiva se z rozvahy řadí:

- Účasti s rozhodujícím vlivem

Za účasti s rozhodujícím vlivem jsou považovány takové majetkové účasti, kde má Podfond významný vliv na řízení nebo provozování účetní jednotky, tj. obvykle se jedná o účasti s nejméně 50 % podílem na hlasovacích právech. Zatímco za účasti s podstatným vlivem jsou považovány takové majetkové účasti, kde má Podfond významný vliv na řízení nebo provozování účetní jednotky, jenž není rozhodujícím ani společným vlivem, tj. obvykle se jedná o účasti s nejméně 20 % podílem na hlasovacích právech. Ostatní cenné papíry a účasti, které nesplňují zařazení do podstatného a rozhodujícího vlivu jsou vykázány v položce „Akce, podílové listy a ostatní podíly“.

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

Podfond při prvotním zaúčtování oceňuje finanční 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 vykázáno v položce „Zisky nebo ztráty z finančních operací“.

3.3. Finanční závazky

Finanční závazky jsou nederivátové finanční závazky, jejichž podstata vyplývá ze smluvní dohody, kdy 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 vyazuje 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 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, tj. do dne předcházejícího datu:

- a) mimořádného ocenění, nebo
- b) ocenění ke konci následujícího účetního období.

Více informací je uvedeno v odstavci 13 Reálná hodnota.

3.6. Vzájemná zúčtování

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

Investiční akcie

Fond k Podfondu vydává 4 druhy investičních akcií – Premium investiční akcie (PIA), Premium Plus investiční akcie (PPIA), Premium Plus investiční akcie B (PPIA-B) a Hedging investiční akcie (HIA). Investiční akcie mají podobu zaknihovaného cenného papíru a jsou vydávány ve formě na jméno. Investičním akciím PIA byl přidělen ISIN: CZ0008045853, investičním akciím PPIA byl přidělen ISIN: CZ0008045861, investičním akciím PPIA-B byl přidělen ISIN: CZ0008047214 a investičním akciím HIA byl přidělen ISIN: CZ0008045846.

S investičními akciemi Podfondu jsou spojena zejména následující práva:

- Právo být informováni o aktuální hodnotě Investiční akcie,
- Právo na odkoupení, nákup nebo odprodej Investičních akcií na účet Podfondu za podmínek stanovených Stanovami a Statutem,
- Právo na podíl na zisku Podfondu (dividenda) schválený valnou hromadou k rozdělení za podmínek stanovených Stanovami a Statutem,
- Právo účastnit se valné hromady Fondu, pokud se jedná o záležitosti týkající se Podfondu,
- Právo za podmínek stanovených zákonem a Stanovami na valné hromadě hlasovat,
- Právo požadovat a dostat na valné hromadě Fondu vysvětlení záležitostí týkajících se Fondu a Podfondu,

- Právo uplatnit v případě nařízení výkonu rozhodnutí prodejem Investiční akcie nebo v případě exekučního příkazu k prodeji Investiční akcie předkupní právo k Investičním akciím jiného akcionáře za podmínek § 283 odst. 1 ZISIF,
- Právo požadovat výměnu hromadné Investiční akcie,
- Právo na podíl na likvidačním zůstatku při zrušení Podfondu s likvidací,
- Právo na bezplatné poskytnutí aktuálního znění Statutu a poslední výroční zprávy.

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

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

4. Regulatorní požadavky

Fond, 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 03.02.2021.

5. Změny účetních metod

Ve sledovaném účetním období nedošlo k žádným změnám účetních metod.

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

Ve sledovaném období Podfond nevidoval žádné opravy chyb minulých let.

7. Významné položky v rozvaze

7.1. Finanční nástroje

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

tis. Kč	Oceněné naběhlou hodnotou	Oceněné reálnou hodnotou			
		do ostatního úplného výsledku		do zisku nebo ztráty	
		dluhové nástroje	kapitálové nástroje	povinně	určená
Aktiva					
Pohledávky za bankami	0	0	0	179 044	0
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	1 447 294	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	1 612 268	0
Celkem finanční aktiva	0	0	0	3 238 606	0
Pasiva					
Závazky vůči nebankovním subjektům	0	0	0	533 091	0
Ostatní pasiva	0	0	0	124 329	0
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií	0	0	0	2 390 898	0
Celkem finanční pasiva	0	0	0	3 048 318	0

7.2. Pohledávky za bankami

tis. Kč	31.03.2023	31.12.2021
Zůstatky na běžných účtech	179 044	27 802
Celkem	179 044	27 802

Položku tvoří zůstatky na běžných účtech v CZK. Podfond má běžné účtu u dvou bank: Československé obchodní banky a.s. s ratingem A1 (Moody's) a Banka CREDITAS a.s.

7.3. Pohledávky za nebankovními subjekty

tis. Kč	31.03.2023	31.12.2021
Poskytnuté úvěry a zápůjčky z toho:	1 447 294	1 331 810
Splatné do 3 měsíců	476 717	0
Splatné do 1 roku	906 783	20 079
Splatné od 1 roku do 5 let	63 794	384 659
Splatné nad 5 let	0	927 072
Celkem	1 447 294	1 331 810

Pohledávky za nebankovními subjekty představují poskytnuté úvěry. K 31.03.2023 činí výše jistin 1 337 499 tis. Kč (31.12.2022: 1 306 729 tis. Kč) a výše úroků k těmto jistinám 109 795 tis. Kč (31.12.2022: 25 081 tis. Kč).

Všechny pohledávky jsou před datem jejich splatnosti. Poskytnuté úvěry jsou úročeny úrokovou sazbou v rozmezí od 6 do 9 % p.a. Poskytnuté úvěry jsou bez zajištění.

7.4. Účasti s rozhodujícím vlivem

Přehled rozhodujícího vlivu:

K 31. 03. 2023

Datum pořízení	Název společnosti	Podíl na základním kapitálu	Pořizovací cena (v tis. Kč)	Oceňovací rozdíl (v tis. Kč)	Hodnota celkem (v tis. Kč)
03.02.2021	UCED Kopřivnice s.r.o.	100 %	168 000	23 491	191 491
03.02.2021	UCED Distribuce s.r.o.	100 %	345 000	71 102	416 102
03.02.2021	UCED Přerov s.r.o.	100 %	170 000	-4 109	165 891
03.02.2021	UCED Chomutov s.r.o.	100 %	72 000	11 396	83 396
03.02.2021	UCED Vítkovice s.r.o.	100 %	155 000	-45 617	109 383
30.04.2021	UCED Distribuce III s.r.o.	100 %	13 500	364 345	377 845
01.11.2021	UCED Watt s.r.o. (dříve CREDITAS ASSETS Projektová 1, s.r.o.)	100 %	31 200	685	31 885
01.11.2021	UCED Bio s.r.o. (dříve CREDITAS ASSETS Projektová 2, s.r.o.)	100 %	200	53 351	53 551
21.12.2022	UCED Distribuce IV s.r.o. (dříve UCED Hranice s.r.o.)	100 %	8 000	41 817	49 817
21.12.2022	UCED Distribuce II s.r.o.	100 %	70 000	62 907	132 907

K 31. 12. 2021

Datum pořízení	Název společnosti	Podíl na základním kapitálu	Požizovací cena (v tis. Kč)	Oceňovací rozdíl (v tis. Kč)	Hodnota celkem (v tis. Kč)
03.02.2021	UCED Kopřivnice s.r.o.	100 %	168 000	34 718	202 718
03.02.2021	UCED Distribuce s.r.o.	100 %	345 000	59 051	404 051
03.02.2021	UCED Přerov s.r.o.	100 %	170 000	8 941	178 941
03.02.2021	UCED Chomutov s.r.o.	100 %	72 000	16 569	88 569
03.02.2021	UCED Vítkovice s.r.o.	100 %	155 000	5 271	160 271
30.04.2021	UCED Distribuce III s.r.o.	100 %	13 500	312 891	326 391
01.11.2021	CREDITAS ASSETS Projektová 1, s.r.o.	100 %	31 200	1 628	32 828
01.11.2021	CREDITAS ASSETS Projektová 2, s.r.o.	100 %	200	8 897	9 097

Požizovací cena podílu v UCED Watt s.r.o., dříve CREDITAS ASSETS Projektová 1, s.r.o., je tvořena z požizovací ceny ve výši 200 tis. Kč a z příplatku mimo základní kapitál ve výši 31 000 tis. Kč.

Účasti s rozhodujícím vlivem jsou dále specifikovány v kapitole Vztahy se spřízněnými osobami.

7.4.1. Vývoj hodnoty podílů s rozhodujícím a podstatným vlivem

tis. Kč	Reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	Reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku/do rozvahy
Reálná hodnota k 19. 1. 2021	0	0
Pořízení	954 900	0
Z toho příplatky mimo základní kapitál	31 000	0
Zisk/ztráta z přecenění	447 966	0
Reálná hodnota k 31. 12. 2021	1 402 866	0
Pořízení	78 000	0
Zisk/ztráta z přecenění	131 402	0
Reálná hodnota k 31. 03. 2023	1 612 268	0

7.5. Závazky za nebankovními subjekty

tis. Kč	31.03.2023	31.12.2021
Přijaté úvěry a zápůjčky z toho:	533 091	404 331
- Splatné do 3 měsíců	441 893	0
- Splatné do 1 roku	82 194	0
- Splatné od 1 roku do 5 let	9 004	404 331
Celkem	533 091	404 331

Závazky za nebankovními subjekty představují přijaté zápůjčky. K 31.03.2023 činí výše jistiny 517 888 tis. Kč (31.12.2021: 400 000 tis. Kč) a výše úroků k těmto jistinám 15 203 tis. Kč (31.12.2022: 4 331 tis. Kč). Tyto závazky jsou před datem splatnosti. Přijaté zápůjčky jsou bez zajištění.

7.5.1. Vývoj hodnoty závazků za nebankovními subjekty

Níže uvedená tabulka zobrazuje přehled závazků vůči nebankovním subjektům a jejich změny reálné hodnoty:

tis. Kč	1.1.2022-31.03.2023	19.1.-31.12.2021
Závazky k počátku sledovaného období		
Splatná hodnota závazku k 1.1.2022 (19.1.2021)	404 331	0
Reálná hodnota k 1.1.2022 (19.1.2021)	404 331	0
Transakce za sledované období		
Přírůstky	134 815	507 265
Odúčtování finančních závazků z toho:	-6 055	-102 934
- Splatná hodnota závazku	-6 055	-102 934
Závazky ke konci sledovaného období		
Splatná hodnota závazku k 31.03.2023 (31. 12.2021)	533 091	404 331
Reálná (účetní) hodnota závazku k 31.03.2023 (31. 12.2021)	533 091	404 331

7.6. Ostatní pasiva

tis. Kč	31.03.2023	31.12.2021
Závazky vůči dodavatelům	1 418	1 790
Závazky vůči akcionářům, podílníkům	120 355	15 600
Závazky vůči státnímu rozpočtu	3	21
Dohadné položky pasivní	1 904	689
Ostatní	649	1 445
Celkem	124 329	19 545

Dohadné položky tvoří dohady na audit ve výši 390 tis. Kč (31.12.2021: 145 tis. Kč), odměna za distribuci ve výši 1 397 tis. Kč (31.12.2021: 0 tis. Kč), na propagaci 28 tis. Kč (31.12.2021: 97 tis. Kč), na depozitáře 84 tis. Kč (31.12.2021: 67 tis. Kč) a na odměnu za úpis 5 tis. Kč (31.12.2021: 14 tis. Kč).

Položku Ostatní tvoří zejména závazek z titulu smlouvy o úvěrovém příslibu ve výši 625 tis. Kč (31.12.2021: 1 278 tis. Kč) a dále závazky za zaměstnanci ve výši 24 tis. Kč (31.12.2021: 166 tis. Kč).

7.6.1. Vývoj hodnoty ostatních pasiv

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

tis. Kč	31.03.2023	31.12.2021
Závazky k počátku sledovaného období		
Splatná hodnota závazku k 01.01.2022 (19.01.2021)	19 545	0
Reálná hodnota k 01.01.2022 (19.01.2021)	19 545	0
Transakce za sledované období		
Přírůstky	492 738	3 764 869
Odúčtování finančních závazků z toho:	387 954	3 745 324
- Splatná hodnota závazku	387 954	3 745 324
Závazky ke konci sledovaného období		
Splatná hodnota závazku k 31.03.2023 (31.12.2021)	124 329	19 545
Reálná (účetní) hodnota závazku k 31.03.2023 (31.12.2021)	124 329	19 545

7.7. Rezervy a opravné položky

tis. Kč	31.03.2023	31.12.2021
Rezerva na daně	544	1 035
Celkem	544	1 035

Podfond vytvořil rezervu na splatnou daň ve výši 3 444 tis. Kč (31.12.2021: 1 035 tis. Kč). Rezerva byla ve sledovaném období ponížena o zaplacené zálohy na daň ve výši 2 900 tis. Kč.

Níže uvedená tabulka zobrazuje pohyb rezerv a opravných položek:

tis. Kč	Rezerva na opravy majetku	Rezerva na daně	Rezervy na rizika a ztráty	Rezervy ostatní	Opravné položky k pohledávkám
Zůstatek k 19.1.2021	0	0	0	0	0
Zvýšení	0	1 035	0	0	0
Zůstatek k 31.12.2021	0	1 035	0	0	0
Snížení	0	491	0	0	0
Zůstatek k 31.3.2023	0	544	0	0	0

7.8. Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií

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

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

7.8.1. Obdoba kapitálových fondů

Kapitálové fondy představují vydané investiční akcie. Na účet Podfondu jsou k datu účetní závěrky v kapitálových fondech evidovány investice v celkové výši 1 925 667 tis. Kč (31.12.2021: 1 870 705 tis. Kč).

Ks	31.03.2023	31.12.2021
Počet investičních akcií HIA na začátku období	529 408 061	0
Počet vydaných investičních akcií HIA v období	0	529 408 061
Počet odkoupených investičních akcií HIA v období	0	0
Počet investičních akcií HIA na konci období	529 408 061	529 408 061
Počet investičních akcií PIA na začátku období	285 641 649	0
Počet vydaných investičních akcií PIA v období	89 980 735	285 641 649
Počet převedených investičních akcií PIA do PPIA v období	-45 623 343	0
Počet odkoupených investičních akcií PIA v období	-943 841	0
Počet investičních akcií PIA na konci období	329 055 200	285 641 649
Počet investičních akcií PPIA na začátku období	708 621 002	0
Počet vydaných investičních akcií PPIA v období	93 344 515	708 621 002
Počet převedených investičních akcií z PIA do PPIA v období	45 414 195	0
Počet odkoupených investičních akcií PPIA v období	-42 018 773	0
Počet investičních akcií PPIA na konci období	805 360 939	708 621 002
Počet investičních akcií PPIAB na začátku období	337 465 338	0
Počet vydaných investičních akcií PPIAB v období	0	337 465 338
Počet odkoupených investičních akcií PPIAB v období	-89 338 074	0
Počet investičních akcií PPIAB na konci období	248 127 264	337 465 338

7.8.2. Obdoba oceňovacích rozdílů

tis. Kč	Dlouhodobý hmotný majetek	Kapitálové finanční nástroje	Dluhové finanční nástroje	Deriváty	Ostatní
Zůstatek k 1. lednu 2022	0	0	0	0	0
Snížení	0	0	0	0	-1 755
Zůstatek k 31.03.2023	0	0	0	0	-1 755

Hodnota oceňovacích rozdílů je tvořena dohadnou položkou na nevydané cenné papíry.

7.8.3. Obdoba nerozdělených zisků nebo neuhrazených ztrát z předchozích období

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

Níže uvedená tabulka zobrazuje strukturu nerozdělených zisků a neuhrazených ztrát:

tis. Kč	31.03.2023	31.12.2021
Zůstatek nerozdělených zisků/ztrát k 1.1.2022	0	0
Zvýšení/snížení nerozdělených zisků/ztrát z výsledku hospodaření minulého roku	466 862	0
Celkem k 31.03.2023	466 862	0

Podfond v účetním období od 1.1.2022 do 31.3.2023 dosáhl kladného výsledku hospodaření ve výši 189 743 tis. Kč z investiční části jmění Podfondu (19.1.-31.12.2021: 466 862 tis. Kč). Zisk z investiční části jmění Podfondu za rok 2021 ve výši 466 862 tis. Kč byl převeden na účet obdoby nerozdělených zisků z předchozích let.

Statutární orgán navrhuje výsledek hospodaření za Účetní období Podfondu z investiční části jmění převést na účet obdoby nerozdělených zisků Fondu z minulých účetních období ve výši 189 743 tis. Kč.

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
Finanční aktiva					
Výnosy z úroků a podobné výnosy	0	0	0	103 730	0
Výnosy z poplatků a provizí	0	0	0	52	0
Náklady na poplatky a provize	0	0	0	-9 225	0
Zisk nebo ztráta z přecenění	0	0	0	131 402	0
Zisk nebo ztráta z finančních aktiv	0	0	0	225 959	0
Finanční závazky					
Náklady na úroky a podobné náklady	0	0	0	-16 927	0
Zisk nebo ztráta z finančních závazků	0	0	0	-16 927	0
Zisk nebo ztráta z finančních nástrojů	0	0	0	209 032	0

8.2. Čistý úrokový výnos

tis. Kč	1.1.2022-31.03.2023	19.1.-31.12.2021
Výnosy z úroků	103 730	43 918
Z vkladů na běžném účtu	5 094	0
z úvěrů a zápůjček	98 636	43 918
Náklady na úroky	-16 927	-7 265
z úvěrů a zápůjček	-16 927	-7 265
Čistý úrokový výnos	86 803	36 653

Podfond dosáhl ve sledovaném období výnosů z poskytnutých úvěrů. Náklady na úroky jsou z přijatých zápůjček.

8.3. Výnosy a náklady na poplatky a provize

tis. Kč	1.1.2022- 31.03.2023	19.1.-31.12.2021
Výnosy z poplatků a provizí	52	38
ostatní	52	38
Náklady na poplatky a provize	-9 225	-4 276
za zprostředkovatelkou činnost	-6 046	-2 194
ostatní	-3 179	-2 082
Celkem	-9 173	-4 238

Položka ostatní výnosy z poplatků a provizí obsahuje výnosový úrok z kladného zůstatku na bankovním účtu u Banky CREDITAS.

Položka ostatní náklady na poplatky a provize obsahuje poplatek z úvěrového příslibu, který má podfond u společnosti UNICAPITAL Finance a.s. a j v celkové výši 3 160 tis. Kč (31.12.2021: 2 069 tis. Kč) a bankovní poplatky ve výši 19 tis. Kč (31.12.2021: 13 tis. Kč).

8.4. Zisk nebo ztráta z finančních operací

tis. Kč	1.1.2022- 31.03.2023	19.1.-31.12.2021
Zisk/ztráta z ostatních finančních operací	131 402	447 966
Celkem	131 402	447 966

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

tis. Kč	Zisk/ztráta z přecenění	Zisk/ztráta z odúčtování
Finanční aktiva	131 402	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	131 402	0
Zisk/ztráta z finančních nástrojů	131 402	0

8.5. Správní náklady

tis. Kč	1.1.2022- 31.03.2023	19.1.-31.12.2021
Náklady na zaměstnance a členy statutárních orgánů a dozorčí rady	883	628
Náklady na odměny statutárního auditu z toho:	922	387
- náklady na povinný audit účetní závěrky	922	387
Náklady na daňové poradenství	46	0
Právní a notářské služby	138	844
Odměna za výkon funkce	5 458	3 171
Služby depozitáře	1 016	708
Ostatní správní náklady	5 780	6 745
Celkem	14 243	12 483

Ostatní správní náklady tvoří především náklady spojené s propagací a reklamou Podfondu. Tyto náklady činí 4 165 tis. Kč (31.12.2021: 5 871 tis. Kč). Dále obsahují náklady na znalecké posudky ve výši 1 476 tis. Kč (31.12.2021: 776 tis. Kč), náklady spojené s úschovou cenných papírů ve výši 35 tis. Kč (31.12.2021: 26 tis. Kč), náklady spojené s evidencí emisí ve výši 30 tis. Kč, speciální operace pro emise ve výši 67 tis. Kč a poplatky za ISIN a LEI ve výši 5 tis. Kč a ostatní správní náklady jako kurýrní služby, analytické práce atd. ve výši 2 tis. Kč.

Náklady na zaměstnance a členy statutárních orgánů a dozorčí rady

tis. Kč	1.1.2022- 31.03.2023	19.1.-31.12.2021
Odměny členů dozorčí rady	660	470
Sociální náklady a zdravotní pojištění	223	158
Celkem	883	628

Jednotky	1.1.2022- 31.03.2023	19.1.-31.12.2021
Počet členů dozorčí rady	1	1

8.6. Splatná daň z příjmů

tis. Kč	1.1.2022- 31.03.2023	19.1.-31.12.2021
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	194 789	467 898
Zisk nebo ztráta za účetní období z odúčtování finanční aktiv vykázaných v ostatním úplném výsledku (nerozdělených výsledcích)	0	0
Výnosy nepodléhající zdanění	346 835	-465 833
Daňově neodčitelné náklady	220 928	18 643
Použité slevy na dani a zápočty	0	0
Základ daně	68 882	20 708
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0	0
Základ daně po odečtení daňové ztráty	68 882	20 708
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	3 444	1 035

Na očekávanou výši daně z příjmu právnických osob za sledované období je v účetnictví vytvořena rezerva ve výši 3 444 tis. Kč (31.12.2021: 1 035 tis. Kč). Tato rezerva je v rozvaze vykázána na pozici 6 b Rezerva na daně ve výši 544 tis. Kč. Zaplacené zálohy na daň z příjmu právnických osob činí k rozvahovému dni výši 2 900 tis. Kč.

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

tis. Kč	Rezerva na daň z příjmů	Splatná daň z příjmů	Odložená daň	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2022	1 035	0	0	1 035
Zrušení/úprava daně z příjmů z minulých let	-1 035	2 637	0	1 602
Tvorba daně z příjmů v účetním období	2 409	0	0	2 409
Zůstatek k 31.03.2023	2 409	2 637	0	5 046

9. Výnosy podle geografického členění

Podfond provozuje svou činnost pouze na území České republiky.

10. Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky

tis. Kč	1.1.2022-31.03.2023	19.1.-31.12.2021
Hodnoty předané k obhospodařování	3 238 606	2 762 478
Celkem	3 238 606	2 762 478

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. Zálohy, závdavky, zápůjčky, úvěry a zajištění poskytnuté členům řídicích 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.

12. Identifikovaná hlavní rizika dle statutu

12.1. 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.

Podfond je rovněž vystaven provozním rizikům, jako je např. custody riziko. Custody riziko je riziko ztráty cenných papírů držených v úschově způsobené nesolventností nebo nedbalostí custodiana. Přestože existuje vhodný právní rámec, 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

Příloha řádné účetní závěrky k 31. 03. 2023 (v tis. Kč)

obhospodařovatel vyhotovuje analýzu ekonomické výhodnosti transakce. Investiční rozhodnutí přijímá Investiční společnost s předchozím stanoviskem investičního výboru. Investiční výbor se skládá ze tří členů, přičemž jeden člen je volen na návrh předsedy představenstva Investiční společnosti a ostatní členové jsou voleni na společný návrh všech akcionářů vlastnících zakladatelské akcie Fondu. Obhospodařovatel vyhodnocuje rizika před a po uskutečnění transakce (ex-ante a ex-post), provádí stressové testování portfolia a sběr událostí operačního rizika. Rizika, jimž je jmění Podfondu vystaveno z důvodu aktivit obhospodařovatele při realizaci investiční strategie a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit, jsou popsána ve statutu Podfondu. V průběhu účetního období nedošlo k žádným zásadním změnám v existenci finančních rizik, v jejich řízení či v definici investičních limitů ve statutu Podfondu.

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

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

12.2. Expozice a koncentrace rizik v tis. Kč

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

Typ expozice	Typ rizika	Protistrana	Hodnota	Koncentrace
Běžné účty	kreditní	Československá obchodní banka, a. s.	165	0,01%
Běžné účty	kreditní	Banka CREDITAS a.s.	178 879	5,52%
Běžné účty		Celkem	179 044	5,53%
Obchodní podíly	tržní	UCED Kopřivnice s.r.o.	191 491	5,91%
Obchodní podíly	tržní	UCED Distribuce s.r.o.	416 102	12,85%
Obchodní podíly	tržní	UCED Přerov s.r.o.	165 891	5,12%
Obchodní podíly	tržní	UCED Chomutov s.r.o.	83 396	2,58%
Obchodní podíly	tržní	UCED Vítkovice s.r.o.	109 383	3,38%
Obchodní podíly	tržní	UCED Distribuce III s.r.o.	377 845	11,67%
Obchodní podíly	tržní	UCED Watt s.r.o.	31 885	0,98%
Obchodní podíly	tržní	UCED Bio s.r.o.	53 551	1,65%
Obchodní podíly	tržní	UCED Distribuce IV s.r.o.	49 817	1,54%
Obchodní podíly	tržní	UCED Distribuce II s.r.o.	132 907	4,10%
Obchodní podíly		Celkem	1 612 268	49,78%
Úvěry	kreditní, úrokové	UCED Bio s.r.o.	438 703	13,55%
Úvěry	kreditní, úrokové	UCED Distribuce II s.r.o.	41 638	1,29%
Úvěry	kreditní, úrokové	UCED Distribuce III s.r.o.	22 156	0,68%
Úvěry	kreditní, úrokové	Úvěr UCED Distribuce III s.r.o.	476 717	14,72%
Úvěry	kreditní, úrokové	Úvěr UCED Distribuce s.r.o.	291 386	9,00%
Úvěry	kreditní, úrokové	Úvěr UCED Chomutov s.r.o.	65 160	2,01%
Úvěry	kreditní, úrokové	Úvěr UCED Kopřivnice s.r.o.	54 605	1,69%
Úvěry	kreditní, úrokové	Úvěr UCED Přerov s.r.o.	24 089	0,74%
Úvěry	kreditní, úrokové	Úvěr UCED Vítkovice a.s.	32 840	1,01%
Úvěry			1 447 294	44,69%
Celkový součet			3 238 606	100,00%

Podfond 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.

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

12.3.1. 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 obchodních podílů	1 612 268 * 15 %	241 840	
úrokové riziko úvěrů	1 447 294 * 1 %	14 473	

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

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

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

hodnota * parametr = potenciální dopad tržního rizika

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

úrokové riziko úvěrů – parametr je vyjádřený v % a znamená vliv posunu ceny směrem dolů

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

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

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

tis. Kč	Vážený průměr efektivní úrokové sazby	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Do 5 let	Nad 5 let	Celkem
Závazky vůči nebankovním subjektům	3	441 893	82 194	9 004	0	533 091
Ostatní pasiva	0	8 043	73 637	42 649	0	124 329
Rezervy	0	544	0	0	0	544
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií	0	0	0	2 580 642	0	2 580 642
Celkem k 31. březnu		450 480	155 831	2 632 295	0	3 238 606

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

12.3.3. 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 společnostmi Czech Credit Bureau, a.s.

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

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	1 447 294	0	179 044	0	1 626 338
Po splatnosti	0	0	0	0	0
Přesmlouvané	0	0	0	0	0
Ztrátové	0	0	0	0	0
Celkem k 31. prosinci	1 447 294		179 044		1 626 338

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

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

12.3.4. Riziko selhání společnosti, ve které má Podfond účast (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)

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.

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

Měnové riziko 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).

Expozice Podfondu na měnové riziko je nulová.

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

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

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

Koncentrace expozic může Podfond vystavit ztrátám, a to i navzdory tomu, že ekonomické a tržní podmínky mohou být v daném oboru nebo odvětví všeobecně příznivé.

12.3.8. 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.

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

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

12.3.10. 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 pákové efektu, který Podfond může využívat ve statutu Podfondu.

12.3.11. 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.

12.3.12. 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.

12.3.13. 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.

Podfond 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, konfirmaci nebo vyrovnání transakcí. Podobné riziko může vzniknout u transakcí, které nebyly řádně zaznamenány nebo vyúčtovány; regulatorní požadavky v této oblasti se zvýšily a očekává se jejich další růst.

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

12.3.14. 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.

12.3.15. 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.

12.3.16. 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.

12.3.17. 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.

12.3.18. 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.

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

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

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

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

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

12.3.20. 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;

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

Podfond není účastníkem soudních sporů.

12.3.22. 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;

12.3.23. 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.

12.3.24. Riziko odlišného daňového režimu (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)

Riziko odlišného daňového režim 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;

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

- Riziko týkající se udržitelnosti spočívající v události nebo situaci v environmentální nebo sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení, která by v případě, že by nastala, mohla mít skutečný nebo možný významný nepříznivý dopad na hodnotu investice. Tato rizika jsou Obhospodařovatelem zohledňována v souladu se zveřejněnou politikou začleňování rizik do procesů investičního rozhodování.

13. Reálná hodnota

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

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 zjistitelné tržní údaje. Pokud jsou všechny významné vstupy oceňovacího modelu charakterizovány jako objektivně zjistitelné, 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 zjistitelných tržních údajů. Za této situace se s použitím realistických předpokladů provede odhad individuálních oceňovacích parametrů, které nejsou na trhu zjistitelné. Je-li určitý objektivně nezjistitelný vstup oceňovacího modelu významný, případně je příslušná cenová kotace nedostatečně aktualizována, je daný nástroj klasifikován v rámci úrovně 3 hierarchie reálné hodnoty. Při stanovení hodnoty na úrovni 3 se pro stanovení reálné hodnoty používají znalecké posudky používající předepsané metody ocenění aktiv (očekávané peněžní toky, vývoj trhu apod.) a posouzení administrátora.

Aktiva a pasiva oceňovaná reálnou hodnotou v rámci úrovně 3

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

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

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

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

13.1. Hierarchie reálných hodnot

Hierarchie reálných hodnot má tyto úrovně:

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

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

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

Účetní období 1.1.2022-31.03.2023

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Aktiva				
Pohledávky za bankami	0	0	179 044	179 044
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	1 447 294	1 447 294
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	1 612 268	1 612 268
Celkem k 31. březnu	0	0	3 238 606	3 238 606
Závazky				
Závazky vůči nebankovním subjektům	0	0	533 091	533 091
Ostatní pasiva	0	0	124 329	124 329
Celkem k 31. březnu	0	0	657 420	657 420

Účetní období 19.01.-31.12.2021

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Aktiva				
Pohledávky za bankami	0	0	27 802	27 802
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	1 331 810	1 331 810
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	1 402 866	1 402 866
Celkem k 31. prosinci	0	0	2 762 478	2 762 478
Závazky				
Závazky vůči nebankovním subjektům	0	0	404 331	404 331
Ostatní pasiva	0	0	19 544	19 544
Celkem k 31. prosinci	0	0	423 875	423 875

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, 2022 ani v období 1.1.-31.03.2023 nedošlo k žádným přesunům.

13.2. Techniky oceňování a vstupní veličiny

Popis oceňovací techniky a vstupních veličin úrovně 2 a 3

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

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

Mezi vstupní veličiny patří informace a finančním 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 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
Aktiva			
Pohledávky za bankami	179 044	DCF Model	Pribor, IRS CZ
Pohledávky za nebankovními subjekty	1 447 294	DCF Model	ARAD
Účasti s rozhodujícím vlivem	1 612 268	Substituční metoda	Finanční výkazy, tržní data
Závazky			
Závazky vůči nebankovním subjektům	533 091	DCF Model	ARAD
Ostatní pasiva	124 329	DCF Model	Pribor

13.3. Popis oceňovacích postupů použitých účetní jednotkou v úrovni 3

13.3.1. Ocenění nemovitostí

Výnosový přístup

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

Porovnávací způsob

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

13.3.2. Ocenění obchodních podílů a akcií

výnosovým způsobem

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

substančním způsobem

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

nákladovým způsobem

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

likvidační hodnotou

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

13.3.3. Ocenění cenných papírů

výnosovým způsobem

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

13.3.4. Ocenění poskytnutých úvěrů

výnosovým způsobem

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

13.3.5. Ocenění přijatých úvěrů

výnosovým způsobem

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

13.3.6. Sladění pohybů na úrovni 3 hierarchie reálných hodnot

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

tis. Kč	Reálná hodnota k 1.1.2022	Zisk /ztráta z přecenění do výsledku hospodaření	Zisk /ztráta a z přecenění do ostatního úplného výsledku	Nákupy/Vznik	Prodeje	Emise	Vypořádání	Převody z a do úrovně 3	Reálná hodnota k 31.03.2023
Aktiva									
Pohledávky za bankami	27 802	0	0	511 230	0	0	359 988	0	179 044
Pohledávky za nebankovními subjekty	1 331 810	0	0	181 096	0	0	65 612	0	1 447 294
Účasti s rozhodujícím vlivem	1 402 866	131 402	0	78 000	0	0	0	0	1 612 268
Celkem aktiva	2 762 478	131 402	0	770 326	0	0	425 600	0	3 238 606
Závazky									
Závazky vůči nebankovním subjektům	404 331	0	0	134 815	0	0	6 055	0	533 091
Ostatní pasiva	19 545	0	0	567 676	0	0	462 892	0	124 329
Celkem závazky	423 876	0	0	702 491	0	0	468 947	0	657 420

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

tis. Kč	Reálná hodnota k 19.12.2021	Zisk /ztráta z přecenění do výsledku hospodaření	Zisk /ztráta z přecenění do ostatního úplného výsledku	Nákupy/Vznik	Prodeje	Naběhlé úroky	Emise	Vypořádání	Převod y z a do úrovně 3	Reálná hodnota k 31.12.2021
Aktiva										
Pohledávky za bankami	0	0	0	2 198 570	0	0	0	2 170 768	0	27 802
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	1 544 118	0	43 918	0	256 226	0	1 331 810
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	447 966	0	954 900	0	0	0	0	0	1 402 866
Celkem aktiva	0	447 966	0	4 697 588	0	43 918	0	2 426 994	0	2 762 478
Závazky										
Závazky vůči nebankovním subjektům	0	0	0	500 000	0	7 265	0	102 934	0	404 331
Ostatní pasiva	0	0	0	3 764 868	0	0	2 335 705	1 409 619	0	19 544
Celkem závazky	0	0	0	4 264 868	0	7 265	2 335 705	1 512 553	0	423 875

14. Transakce se spřízněnými osobami

14.1. Osoby ovládané

Podfond eviduje účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem v následujících společnostech:

Obchodní firma:	UCED Chomutov s.r.o.	Obchodní firma:	UCED Vítkovice a.s.
Sídlo:	Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8	Sídlo:	Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8
Způsob ovládaní:	100 % přímý podíl	Způsob ovládaní:	100 % přímý podíl
Podíl na hlasovacích právech:	100 % přímý podíl	Podíl na hlasovacích právech:	100 % přímý podíl
Právní forma	Společnost s ručením omezeným	Právní forma	Společnost s ručením omezeným
Předmět podnikání:	pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor bez poskytování jiných než základních služeb spojených s pronájemem; distribuce elektřiny; montáž, opravy, revize a zkoušky elektrických zařízení	Předmět podnikání:	výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona; distribuce elektřiny
Výše zapisovaného základní kapitálu:	200 000,- Kč	Výše zapisovaného základní kapitálu:	17 750 000,- Kč
Obchodní firma:	UCED Distribuce s.r.o.	Obchodní firma:	UCED Distribuce III s.r.o.
Sídlo:	Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8	Sídlo:	Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8
Způsob ovládaní:	100 % přímý podíl ovládané osoby	Způsob ovládaní:	100 % přímý podíl ovládané osoby
Právní forma	Společnost s ručením omezeným	Právní forma	Společnost s ručením omezeným

Příloha řádné účetní závěrky k 31. 03. 2023 (v tis. Kč)

Předmět podnikání:	pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor bez poskytování jiných než základních služeb spojených s pronájmem; distribuce elektřiny; montáž, opravy, revize a zkoušky elektrických zařízení	Předmět podnikání:	pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor, distribuce elektřiny, distribuce plynu
Výše zapisovaného základní kapitálu:	1 000 000,- Kč	Výše zapisovaného základní kapitálu:	200 000,- Kč
Podíl na hlasovacích právech	100 % přímý podíl	Podíl na hlasovacích právech	100 % přímý podíl
Obchodní firma:	UCED Přerov s.r.o.	Obchodní firma:	UCED Distribuce IV s.r.o.
Sídlo:	Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8	Sídlo:	Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8
Způsob ovládnání:	100 % přímý podíl	Způsob ovládnání:	100 % přímý podíl
Právní forma	Společnost s ručením omezeným	Právní forma	Společnost s ručením omezeným
Předmět podnikání:	výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona; pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor; distribuce plynu; rozvod tepelné energie	Předmět podnikání:	pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor, distribuce elektřiny, distribuce plynu
Výše zapisovaného základní kapitálu:	101 000,- Kč	Výše zapisovaného základní kapitálu:	102 000,- Kč
Podíl na hlasovacích právech	100 % přímý podíl	Podíl na hlasovacích právech	100 % přímý podíl
Obchodní firma:	UCED Kopřivnice s.r.o.	Obchodní firma:	UCED Distribuce II s.r.o.
Sídlo:	Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8	Sídlo:	Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8

Příloha řádné účetní závěrky k 31. 03. 2023 (v tis. Kč)

Způsob ovládnání:	100% přímý podíl	Způsob ovládnání:	100% přímý podíl
Právní forma	společnost s ručením omezeným	Právní forma	společnost s ručením omezeným
Předmět podnikání:	výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona; pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor; distribuce elektřiny	Předmět podnikání:	výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona; pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor; distribuce elektřiny
Výše zapisovaného základní kapitálu:	200 000,- Kč	Výše zapisovaného základní kapitálu:	100 000,- Kč
Podíl na hlasovacích právech	100% přímý podíl	Podíl na hlasovacích právech	100% přímý podíl
Obchodní firma:	UCED Bio s.r.o.	Obchodní firma:	UCED Watt s.r.o.
Sídlo:	Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8	Sídlo:	Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8
Způsob ovládnání:	100% přímý podíl	Způsob ovládnání:	100% přímý podíl
Právní forma	společnost s ručením omezeným	Právní forma	společnost s ručením omezeným
Předmět podnikání:	Výroba elektřiny Výroba tepelné energie Rozvod tepelné energie	Předmět podnikání:	Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona s obory činnosti: Nákup, prodej, správa a údržba nemovitostí; Pronájem a půjčování věcí movitých.
Výše zapisovaného základní kapitálu:	201 000,- Kč	Výše zapisovaného základní kapitálu:	200 000,- Kč
Podíl na hlasovacích právech	100% přímý podíl	Podíl na hlasovacích právech	100% přímý podíl

Níže uvedená tabulka zobrazuje hodnoty pohledávek a závazků vůči osobám s podstatným nebo rozhodujícím vlivem:

tis. Kč	Počáteční stav		Přírůstky	Úbytky	Konečný stav
Aktiva					
Pohledávky za nebankovními subjekty z toho:	1 331 810		181 096	65 612	1 447 294
naběhlé úroky	25 081		98 636	13 923	109 794
Celkem aktiva	1 331 810		181 096	65 612	1 447 294

14.2. Osoby ovládající

Název ovládající osoby:	CREDITAS Fund Holding a.s.	Jméno ovládající osoby:	Pavel Hubáček
Sídlo:	Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8	Bytem:	V Tišíně 781/4, 160 00 Praha 6
Způsob ovládání:	100 % přímý podíl	Způsob ovládání:	100% nepřímý podíl prostřednictvím CREDITAS Fund Holding a.s.
Podíl na hlasovacích právech:	100 % přímý podíl	Podíl na hlasovacích právech:	100% nepřímý podíl prostřednictvím CREDITAS Fund Holding a.s.

15. Významné události po datu účetní závěrky

Po datu účetní závěrky neproběhly žádné významné události s dopadem na účetní jednotku.

Sestaveno dne: 15. 9. 2023



JUDr. Petr Krátký

Pověřený zmocněnec

AVANT investiční společnost, a.s.

10. Příloha č. 5 – Zpráva auditora k účetní závěrce Podfondu II

Zpráva nezávislého auditora

akcionářům podfondu CREDITAS GREEN, podfond SICAV, podfond CREDITAS ASSETS SICAV a.s.

Náš výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice podfondu CREDITAS GREEN, podfond SICAV, podfond CREDITAS ASSETS SICAV a.s., se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, Praha 8 („Podfond“) k 31. březnu 2023 a jeho finanční výkonnosti za období od 5. ledna 2022 do 31. března 2023 v souladu s českými účetními předpisy.

Předmět auditu

Účetní závěrka Podfondu se skládá z:

- rozvahy k 31. březnu 2023,
- výkazu zisku a ztráty za období od 5. ledna 2022 do 31. března 2023, a
- přílohy účetní závěrky, která obsahuje podstatné účetní metody a další vysvětlující informace.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a auditorskými standardy Komory auditorů České republiky, kterými jsou Mezinárodní standardy auditu doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami (společně „auditorské předpisy“). Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky.

Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Nezávislost

V souladu s Mezinárodním etickým kodexem pro auditory a účetní odborníky (včetně Mezinárodních standardů nezávislosti) vydaným Radou pro mezinárodní etické standardy účetních („kodex IESBA“) a přijatým Komorou auditorů České republiky a se zákonem o auditorech jsme na Podfondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z kodexu IESBA a ze zákona o auditorech.

Ostatní informace

Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti AVANT investiční společnost, a.s. Jak je definováno v § 2 písm. b) zákona o auditorech, ostatními informacemi jsou informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora.

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

Na základě provedených postupů v průběhu našeho auditu, do míry, již dokážeme posoudit, jsou dle našeho názoru:

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

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Podfondu a o prostředí, v němž působí, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné nesprávnosti. Žádnou významnou nesprávnost jsme nezjistili.

Odovědnost statutárního orgánu společnosti AVANT investiční společnost, a.s. za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti AVANT investiční společnost, a.s. 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 nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

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

Odovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou 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 auditorskými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné, 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 auditorskými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné 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 nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné 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 společnosti AVANT investiční společnost, a.s. relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jeho vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán společnosti AVANT investiční společnost, a.s. uvedl v příloze účetní závěrky.

- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem společnosti AVANT investiční společnost, a.s., a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Podfondu trvat nepřetržitě. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná 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 trvat nepřetržitě vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Podfond ztratí schopnost trvat nepřetržitě.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat statutární orgán společnosti AVANT investiční společnost, a.s. 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.

15. září 2023

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerem



Ing. Marek Richter
statutární auditor, evidenční č. 1800

11. Příloha č. 6 – Účetní závěrka Podfondu II ověřená auditorem

(ust. § 234 odst. 1 písm. a) ZISIF)



Účetní závěrka Podfondu

CREDITAS GREEN, podfond SICAV
za období od 05. 01. 2022 do 31. 03. 2023

Obsah

ROZVAHA K 31.3.2023	3
PODROZVAHA	4
VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	5
PŘÍLOHA V ÚČETNÍ ZÁVĚRCE	6
VÝKAZ ZMĚN ČISTÝCH AKTIV PŘÍPADAJÍCÍCH NA DRŽITELE INVESTITČNÍCH AKCIÍ	6
1. Obecné informace	6
2. Východiska pro přípravu účetní závěrky	8
3. Důležité účetní metody	8
3.1. Den uskutečnění účetního případu	8
3.2. Finanční aktiva	9
3.2.1. Dluhová finanční aktiva	9
3.2.2. Kapitálová finanční aktiva	10
3.3. Finanční závazky	10
3.4. Peněžní prostředky	10
3.5. Způsoby oceňování	11
3.6. Vzájemná zúčtování	11
3.7. Zásady pro účtování nákladů a výnosů	11
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
3.8. 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 k Podfondu	13
4. Regulační požadavky	14
5. Změny účetních metod	14
6. Opravy chyb minulých let a vliv těchto oprav na vlastní kapitál	14
7. Významné položky v rozvaze	15
7.1. Finanční nástroje	15
7.2. Pohledávky za bankami	15
7.3. Pohledávky za nebankovními subjekty	16
7.4. Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem	16
7.4.1. Vývoj hodnoty podílů s rozhodujícím a podstatným vlivem	16
7.5. Ostatní pasiva	17
7.5.1. Vývoj hodnoty ostatních pasiv	17
7.6. Rezervy a opravné položky	17
7.7. Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií	18
7.7.1. Obdoba kapitálových fondů	18
8. Významné položky ve výkazu zisku a ztráty	19
8.1. Finanční nástroje	19
8.2. Čistý úrokový výnos	19
8.3. Výnosy z akcií a podílů	19
8.4. Výnosy a náklady na poplatky a provize	20
Ostatní náklady na poplatky a provize jsou tvořeny poplatky LEI ve výši 3 tis. Kč a poplatkem za kurýrní služby ve výši 1 tis. Kč	20
8.5. Zisk nebo ztráta z finančních operací	20
8.6. Správní náklady	21
8.7. Výplaty držitelům investičních akcií	21
8.8. Splatná daň z příjmů	21
8.9. Odložený daňový závazek/pohledávka	22
9. Výnosy podle geografického členění	22
10. Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky	22

11. Zálohy, závdavky, zápůjčky, úvěry a zajištění poskytnuté členům řídicích a kontrolních orgánů	23
12. Identifikovaná hlavní rizika dle statutu	23
12.1. Řízení rizik	23
12.2. Expozice a koncentrace rizik v tis. Kč	24
12.3. Identifikovaná hlavní rizika dle statutu, respektive portfolia majetku Podfondu	24
12.3.1. Tržní riziko (stupeň vystavení Podfondu riziku: střední)	24
12.3.2. Riziko likvidity (stupeň vystavení Podfondu riziku: střední)	25
12.3.3. Úvěrové riziko (stupeň vystavení Podfondu riziku: střední)	25
12.3.4. Riziko selhání společnosti, ve které má Podfond účast (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)	26
12.3.5. Měnové riziko (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)	26
12.3.6. Úrokové riziko (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)	27
12.3.7. Riziko koncentrace (stupeň vystavení Podfondu riziku: střední)	27
12.3.8. Riziko zvolené skladby majetku Podfondu (stupeň vystavení Podfondu riziku: střední)	27
12.3.9. Riziko refinancování úvěrů (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)	27
12.3.10. Riziko nadměrného využívání pákového efektu Podfondem (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)	28
12.3.11. Rizika spjatá s chybným oceněním majetkové hodnoty (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)	28
12.3.12. Riziko jiných právních vad (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)	28
12.3.13. Operační riziko (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)	28
12.3.14. Riziko potenciálního střetu zájmů (stupeň vystavení Podfondu riziku: střední)	28
12.3.15. Riziko vyplývající z veřejnoprávní regulace (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)	29
12.3.16. Riziko vypořádání (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)	29
12.3.17. Riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)	29
12.3.18. Riziko vyplývající z omezené činnosti depozitáře (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)	29
12.3.19. Riziko zrušení Podfondu (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)	29
12.3.20. Riziko odejmutí povolení k činnosti Obhospodařovateli (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)	29
12.3.21. Riziko soudních sporů a správních sankcí (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)	30
12.3.22. Rizika spojená s finančními deriváty (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)	30
12.3.23. Riziko spojené s repo obchody (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)	30
12.3.24. Riziko odlišného daňového režimu (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)	30
12.3.25. Ostatní identifikovaná rizika:	30
13. Reálná hodnota	31
13.1. Hierarchie reálných hodnot	32
13.2. Techniky oceňování a vstupní veličiny	33
13.3. Popis oceňovacích postupů použitých účetní jednotkou v úrovni 3	34
13.3.1. Ocenění obchodních podílů a akcií	34
13.3.2. Ocenění poskytnutých úvěrů	34
13.3.3. Sladění pohybů na úrovni 3 hierarchie reálných hodnot	35
14. Transakce se spřízněnými osobami	35
14.1. Osoby ovládané	35
14.2. Osoby ovládající	37
14.3. Zálohy, závdavky, zápůjčky, úvěry a zajištění poskytnuté členům řídicích a kontrolních orgánů	37
15. Významné události po datu účetní závěrky	37



ROZVAHA K 31.3.2023

Ke dni 31. 03. 2023

(v tisících Kč)

	AKTIVA	Pozn.	Poslední den rozhodného období-brutto	Korekce	Poslední den rozhodného období-netto	Poslední den minulého rozhodného období-netto
	Aktiva celkem (Σ)		17 239 486		17 239 486	
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)		6 545		6 545	
	v tom: a) splatné na požádání		6 545		6 545	
4	Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)		209		209	
	b) ostatní pohledávky		209		209	
8	Účasti s rozhodujícím vlivem (Σ)		17 232 732		17 232 732	

	PASIVA		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	Pasiva celkem (Σ)		17 239 486	
4	Ostatní pasiva		1 710	
6	Rezervy (Σ)		5 354	
	v tom: a) na důchody a podobné závazky			
	b) na daně		5 354	
7	Podřízené závazky			0
	Cizí zdroje (bez čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií klasifikovaných jako závazek) celkem		7 064	0
8	Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií		16 851 600	0
	d) obdoba kapitálových fondů		16 851 600	
	Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií klasifikovaných jako závazek bez změny za dané období		16 851 600	0
16	Zisk nebo ztráta za účetní období		380 822	
	v tom: a) přírůstek závazků		380 822	0
17	Vlastní kapitál	-		
18	Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií celkem (Fondový kapitál)	-	17 232 422	



Sestaveno dne:	15.09.2023	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:	
Sestavil: Ing. Olga Suchomelová		JUDr. Petr Krátký	
		pověřený zmocněnec člena představenstva AVANT investiční společnost, a.s.	

PODROZVAHA

Ke dni 31. 03. 2023

(v tisících Kč)

		Poznámka	Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
8	Hodnoty předané k obhospodařování	10.	17 239 486	



Sestaveno dne: 15.09.2023	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: JUDr. Petr Krátký pověřený zmocněnec člena představenstva AVANT investiční společnost, a.s.
Sestavil: Ing. Olga Suchomelová 	

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

Za období od 5.1.2022 do 31.3.2023

(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)		103 263	
3	Výnosy z akcií a podílů (Σ)		5 507 035	
5	Náklady na poplatky a provize		4	
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací		307 490	
9	Správní náklady (Σ)		119 111	
19	Výplaty držitelům investičních akcií		5 412 497	
20	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		386 176	
21	Daň z příjmu		5 354	
22	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		380 822	

Sestaveno dne: 15.09.2023	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: JUDr. Petr Krátký pověřený zmocněnec člena představenstva AVANT investiční společnost, a.s.
Sestavil: Ing. Olga Suchomelová 	

PŘÍLOHA V ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

VÝKAZ ZMĚN ČISTÝCH AKTIV PŘIPADAJÍCÍCH NA DRŽITELE INVESTITČNÍCH AKCIÍ

(v tisících Kč)

V tis. Kč	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv fondy	Kapitál. fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 5.1.2022	0	0	0	0	0	0	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	380 822	380 822
Emise akcií	0	0	0	16 851 600	0	0	16 851 600
Zůstatek k 31.03.2023	0	0	0	16 851 600	0	380 822	17 32 422

1. Obecné informace

CREDITAS GREEN, podfond SICAV („Podfond“) je podfond investičního Fondu CREDITAS ASSETS 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 Podfondu:	CREDITAS GREEN, podfond SICAV
Název Fondu:	CREDITAS ASSETS SICAV a.s.
Sídlo:	Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8
Den zápisu do obchodní rejstříku:	30. 12. 2020
IČO:	097 83 261 (Fondu)
DIČ:	CZ09783261
Právní forma:	podfond investičního Fondu
Zapsána do obchodního rejstříku:	vedeného Městským soudem v Praze, oddíl B vložka 25962
Předmět podnikání:	činnost Fondu kvalifikovaných investorů podle ust. § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF

Fond byl dne 22.12.2020 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 do výše uvedeného seznamu zapsán dne 19.01.2021.

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

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 Podfondu je setrvale dosahovat stabilního absolutního zhodnocení prostředků vložených Investory. Podfond bude investovat zejména do Účastí s předmětem podnikání v oboru energetiky a poskytování úvěrů a zápůjček s tím, že výnosy investic Podfondu budou primárně opatřovány ze zhodnocení investic do Účastí, z dividend a z úroků, a bude rovněž odkupovat a prodávat zajištěné pohledávky skrze společnosti, ve kterých má Podfond Účast. Součástí strategie Podfondu je tedy i diverzifikace rizik na základě investic do různých nepropojených majetkových hodnot.

Obhospodařovatel a administrátor:

Obhospodařovatelem Fondu (ve smyslu § 5 odst. 1 ZISIF) a jeho administrátorem (ve smyslu § 38 odst. 1 ZISIF) je počínaje 11.01.2021 AVANT investiční společnost, a.s., IČO: 275 90 241 (dále jen „investiční společnost“, „obhospodařovatel“ nebo „administrátor“).

Investiční společnost byla na základě rozhodnutí zakladatelů Fondu ke dni 08.01.2021 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 účetního období od 5.1.2022 do 31.03.2023 investiční společnost vykonávala činnost obhospodařování majetku Fondu v souladu s investičními cíli definovanými ve statutu Podfondu a průběžně naplňovala jeho investiční strategii.

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. březnu 2023:

Statutární orgán:

Člen představenstva	AVANT investiční společnost, a.s.	od 19.01.2021
Při výkonu funkce zastupuje	JUDr. Petr Krátký	od 19.01.2021

Dozorčí rada:

Člen dozorčí rady	Mgr. Jan Úlehla	od 12.01.2023
-------------------	-----------------	---------------

V rozhodném období došlo k následujícím změnám v obchodním rejstříku:

Člen dozorčí rady:	Ing. Richard Holešinský	vymazáno 12.01.2023
	Mgr. Jan Úlehla	zapsáno 12.01.2023

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 31.03.2023, za účetní období od 01.01.2022 do 31.03.2023

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 velká 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 nespĺňoval 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 užítky z vlastnictví.

Výnosy z dividend jsou účtovány v rámci výnosů z dividend, jakmile na ně Podfondem 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.

3.2. Finanční aktiva

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

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

3.2.1. Dluhová finanční aktiva

Mezi dluhová finanční aktiva se z rozvahy řadí:

- Pohledávky za bankami a družstevními záložnami,
- Pohledávky za nebankovními subjekty,

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

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

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 Podfondem jsou tvořeny zpravidla pouze jistinou a úrokem, ale přesto nejsou tyto cenné papíry klasifikované jako držené za účelem inkasování smluvních peněžních toků ani jako cenné papíry držené za účelem inkasování peněžních toků a určené k prodeji. Z výše uvedeného plyne, že všechny investice do dluhových finančních aktiv Podfondem 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.

3.2.2. Kapitálová finanční aktiva

Mezi kapitálová finanční aktiva se z rozvahy řadí:

- Účasti s rozhodujícím vlivem.

Za účasti s rozhodujícím vlivem jsou považovány takové majetkové účasti, kde má Podfond významný vliv na řízení nebo provozování účetní jednotky, tj. obvykle se jedná o účasti s nejméně 50 % podílem na hlasovacích právech. Zatímco za účasti s podstatným vlivem jsou považovány takové majetkové účasti, kde má Podfond významný vliv na řízení nebo provozování účetní jednotky, jenž není rozhodujícím ani společným vlivem, tj. obvykle se jedná o účasti s nejméně 20 % podílem na hlasovacích právech. Ostatní cenné papíry a účasti, které nesplňují zařazení do podstatného a rozhodujícího vlivu jsou vykázány v položce „Akce, podílové listy a ostatní podíly“.

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

Podfond při prvotním zaúčtování oceňuje finanční 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 vykázáno v položce „Zisky nebo ztráty z finančních operací“.

3.3. Finanční závazky

Finanční závazky jsou nederivátové finanční závazky, jejichž podstata vyplývá ze smluvní dohody, kdy 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. Přečerpání bankovních účtů se v rozvaze vyazuje 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 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, tj. do dne předcházejícího datu:

- a) mimořádného ocenění, nebo
- b) ocenění ke konci následujícího účetního období.

Více informací je uvedeno v odstavci 13 Reálná hodnota.

3.6. Vzájemná zúčtování

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

3.8. 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 Podfondem vzniká odložená daň zejména z titulu změn v ocenění majetku drženo na účet Podfondem. Odložený daňový závazek se vyazuje v položce „Ostatní pasiva“ a odložená daňová pohledávka je součástí položky „Ostatní aktiva“. Změna odložené daně vztahující se k přechodným rozdílům vykázaným v rámci rozvahy je také vykázána v rozvaze jako snížení/zvýšení těchto přechodných rozdílů. Ostatní změny odložené daně jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Daň z příjmů“.

3.10. Tvorba rezerv

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

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

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,

- je pravděpodobné, že plnění nastane a vyžádá si odtok prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž "pravděpodobné" znamená pravděpodobnost převyšující 50 %,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad výše plnění.

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

3.11. Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky

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

Podmíněná aktiva a podmíněné závazky jsou evidovány v podrozvahové evidenci.

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

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

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

3.12. Cenné papíry vydávané Fondem k Podfondu

Fond vydává následující druhy kusových akcií: Premium investiční akcie a Hedging investiční akcie.

Investiční akcie

Fond k Podfondu vydává 2 druhy investičních akcií – Premium investiční akcie (PIA) a Hedging investiční akcie (HIA). Investiční akcie mají podobu zaknihovaného cenného papíru a jsou vydávány ve formě na jméno. Investičním akciím PIA byl přidělen ISIN: CZ0008047958 a investičním akciím HIA byl přidělen ISIN: CZ0008047966

Investiční akcie Podfondu nejsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu, a to na Burze cenných papírů Praha, a. s.

S investičními akciemi Podfondu jsou spojena zejména následující práva:

- Právo být informováni o aktuální hodnotě Investiční akcie,
- Právo na odkoupení, nákup nebo odprodej Investičních akcií na účet Podfondu za podmínek stanovených Stanovami a Statutem,
- Právo na podíl na zisku Podfondu (dividenda) schválený valnou hromadou k rozdělení za podmínek stanovených Stanovami a Statutem,

- Právo účastnit se valné hromady Fondu, pokud se jedná o záležitosti týkající se Podfondu,
- Právo za podmínek stanovených zákonem a Stanovami na valné hromadě hlasovat,
- Právo požadovat a dostat na valné hromadě Fondu vysvětlení záležitostí týkajících se Fondu a Podfondu,
- Právo uplatnit v případě nařízení výkonu rozhodnutí prodejem Investiční akcie nebo v případě exekučního příkazu k prodeji Investiční akcie předkupní právo k Investičním akciím jiného akcionáře za podmínek § 283 odst. 1 ZISIF,
- Právo požadovat výměnu hromadné Investiční akcie,
- Právo na podíl na likvidačním zůstatku při zrušení Podfondu s likvidací,
- Právo na bezplatné poskytnutí aktuálního změny Statutu a poslední výroční zprávy.

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

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

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 03.02.2021.

5. Změny účetních metod

Ve sledovaném období Podfondu nedošlo k žádným změnám účetních metod.

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/čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií, neboť se jednalo o první účetní období.

7. Významné položky v rozvaze

7.1. Finanční nástroje

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

tis. Kč	Oceněné naběhlou hodnotou	Oceněné reálnou hodnotou			
		do ostatního úplného výsledku		do zisku nebo ztráty	
		dluhové nástroje	kapitálové nástroje	povinně	určená
Aktiva					
Pohledávky za bankami	0	0	0	6 545	0
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	209	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	17 232 732	0
Celkem finanční aktiva	0	0	0	17 239 486	0
Pasiva					
Ostatní pasiva	0	0	0	1 710	0
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií	0	0	0	16 851 600	0
Celkem finanční pasiva	0	0	0	16 853 310	0

7.2. Pohledávky za bankami

tis. Kč	31.03.2023
Zůstatky na běžných účtech	6 545
Celkem	6 545

Investiční část podfondu vykazuje bankovní účty vedené v CZK, EUR a GBP.

7.3. Pohledávky za nebankovními subjekty

tis. Kč	31.03.2023
Poskytnuté úvěry a zápůjčky z toho:	209
Splatné do 1 roku	209
Celkem	209

Pohledávky za nebankovními subjekty tvoří poskytnutý úvěr právnické osobě v celkové výši načerpané jistiny 200 tis. Kč a úroky ve výši 9 tis. Kč. Úroková sazba je ve výši 8 % p. a.

Všechny pohledávky jsou před datem jejich splatnosti.

Splatná hodnota pohledávek z poskytnutých úvěrů ke konci sledovaného období činí: jistina 200 tis. Kč a úroky 9 tis. Kč.

7.4. Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem

Přehled rozhodujícího vlivu:

K 31. 03. 2023

Datum Pořízení	Název společnosti	Podíl na základním kapitálu	Požizovací cena	Oceňovací rozdíl	Hodnota celkem
27.03.2023	INTERGEN PROJECTS (UK) LIMITED	100	16 928 462	304 270	17 232 732
05.08.2022	BORTELA CAPITAL, s.r.o.	100	10*	-10*	0

Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem jsou dále specifikovány v kapitole Vztahy se spřízněnými osobami.

* Ve sledovaném účetního období došlo k příplatkům mimo základní kapitál ve výši 628 911 tis. GBP, které v korunovém vyjádření dosahují výše 17 302 279 tis. Kč. Tyto příplatky se v průběhu účetního období vrátily zpět v korunovém vyjádření 16 999 451 tis. Kč. Rozdíl ve výši 302 828 tis. Kč představuje ztrátu z přecenění.

7.4.1. Vývoj hodnoty podílů s rozhodujícím a podstatným vlivem

tis. Kč	Reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	Reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku
Reálná hodnota k 5. 1. 2022	0	0
Pořízení	34 230 751	0
Zisk/ztráta z přecenění	1 432	0
Vyřazení v důsledku vrácení příplatku mimo základní kapitál	16 999 451	
Reálná hodnota k 31. 03. 2023	17 232 732	0

7.5. Ostatní pasiva

tis. Kč	31.03.2023
Závazky vůči dodavatelům	1 450
Dohadné položky pasivní	250
Ostatní	10
Celkem	1 710

Dohadné položky pasivní tvoří především nevyfakturovaná částka za audit ve výši 140 tis. Kč, odměna depozitáři ve výši 109 tis. Kč a odměna za úpisy a obhospodařování ve výši 1 tis. Kč.

Ostatní závazky tvoří postoupená zápůjčka od společnosti BORTELA CAPITAL, s.r.o.

7.5.1. Vývoj hodnoty ostatních pasiv

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

tis. Kč		
Závazky k počátku sledovaného období		
Splatná hodnota závazku k 5. 1.2022		0
Reálná hodnota k 5. 1.2022		0
Transakce za sledované období		
Přírůstky		39 924 454
Ostatní změny reálné hodnoty do zisku nebo ztráty		813
Odučtování finančních závazků z toho:		-39 922 744
- Ostatní změny reálné hodnoty do zisku nebo ztráty		813
- Splatná hodnota závazku		-39 923 557
Závazky ke konci sledovaného období		
Splatná hodnota závazku k 31.03.2023		1 710
Reálná (účetní) hodnota závazku k 31.03.2023		1 710

7.6. Rezervy a opravné položky

tis. Kč	31.03.2023
Rezerva na daně	5 354
Celkem	5 354

Rezervu tvoří v plné výši rezerva na daň z příjmů právnických osob,

Níže uvedená tabulka zobrazuje pohyb rezerv a opravných položek:

tis. Kč	Rezerva na opravy majetku	Rezerva na daně	Rezervy na rizika a ztráty	Rezervy ostatní	Opravné položky k pohledávkám
Zůstatek k 5. lednu 2022	0	0	0	0	0
Snížení	0	0	0	0	0
Zvýšení	0	5 354	0	0	0
Zůstatek k 31. březnu 2023	0	5 354	0	0	0

7.7. Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií

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

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

7.7.1. Obdoba kapitálových fondů

Kapitálové fondy představují vydané investiční akcie. Na účet Podfondu jsou k datu účetní závěrky v kapitálových fondech evidovány investice v celkové výši 16 851 600 tis. Kč.

Ks		31.03.2023
Počet investičních akcií HIA na začátku období		0
Počet vydaných investičních akcií HIA v období		2 000 000
Počet odkoupených / předaných investičních akcií HIA v období		-1 000 000
Počet investičních akcií HIA na konci období		1 000 000
Počet investičních akcií PIA na začátku období		0
Počet vydaných / převedených investičních akcií PIA v období		1 000 000
Počet odkoupených investičních akcií PIA v období		0
Počet investičních akcií PIA na konci období		1 000 000

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
Finanční aktiva					
Výnosy z úroků a podobné výnosy	0	0	0	103 263	0
Výnosy z akcií a podílů	0	0	0	5 507 035	0
Zisk nebo ztráta z přecenění	0	0	0	307 490	0
Zisk nebo ztráta z finančních aktiv	0	0	0	5 980 788	0
Finanční závazky					
Náklady na poplatky a provize	0	0	0	4	0
Zisk nebo ztráta z finančních závazků	0	0	0	4	0
Zisk nebo ztráta z finančních nástrojů	0	0	0	5 980 784	0

8.2. Čistý úrokový výnos

tis. Kč	05.01.2022-31.03.2023
Výnosy z úroků	103 263
z vkladů	103 254
z úvěrů a zápůjček	9
Čistý úrokový výnos	103 263

8.3. Výnosy z akcií a podílů

tis. Kč	05.01.2022-31.03.2023
Podíly na zisku z účasti s rozhodujícím vlivem v reálné hodnotě	5 507 035
Celkem	5 507 035

Podíly na zisku jsou v plné výši tvořeny výplatou dividend ve výši 205 000 tis. GBP od společnosti INTERGEN PROJECTS (UK) LIMITED.

8.4. Výnosy a náklady na poplatky a provize

tis. Kč		05.01.2022-31.03.2023
Náklady na poplatky a provize		-4
Ostatní		-4
Celkem		-4

Ostatní náklady na poplatky a provize jsou tvořeny poplatky LEI ve výši 3 tis. Kč a poplatkem za kurýrní služby ve výši 1 tis. Kč.

8.5. Zisk nebo ztráta z finančních operací

tis. Kč		05.01.2022-31.03.2023
Zisk/ztráta z dluhových finančních nástrojů oceněných reálnou hodnotou		499 120
Zisk/ztráta z kapitálových finančních nástrojů oceněných reálnou hodnotou		1 432
Kurzové rozdíly		-39 355
Zisk/ztráta z ostatních finančních operací		-153 707
Celkem		307 490

Podfond eviduje ve sledovaném účetním období zisk z přecenění cizoměnové obdoby kapitálových fondů ve výši 499 120 tis. Kč a dále zisk z přecenění majetkové účasti ve výši 1 432 tis. Kč. Kurzové rozdíly vyplývají z převodů mezi bankovními účty činí -39 355 tis. Kč. Ztrátu z ostatních finančních operací tvoří náklady na nákup 100 % podílu ve společnosti INTERGEN PROJECTS (UK) LIMITED ve výši -154 520 tis. Kč a zisk z úhrad faktur v cizí měně ve výši 813 tis. Kč.

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

tis. Kč	Zisk/ztráta z přecenění	Zisk/ztráta z odúčtování
Finanční aktiva	110 385	-302 828
Pohledávky za bankami	-39 355	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	149 740	-302 828
Finanční pasiva	499 933	0
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií z toho:	499 120	0
- Obdoba kapitálových fondů	499 120	0
Ostatní pasiva	813	0
Zisk/ztráta z finančních nástrojů	610 318	-302 828

8.6. Správní náklady

tis. Kč		05.01.2022-31.03.2023
Náklady na odměny statutárního auditu z toho:		303
- náklady na povinný audit účetní závěrky		303
Právní a notářské služby		115 068
Odměna za výkon funkce		2 482
Služby depozitáře		780
Ostatní správní náklady		478
Celkem		119 111

Ostatní správní náklady tvoří odměna za vyhotovení znaleckých posudků ve výši 457 tis. Kč, ekonomické poradenství ve výši 17 tis. Kč, poplatky LEI ve výši 3 tis. Kč a poplatky za kurýrní služby ve výši 1 tis. Kč.

Náklady na zaměstnance a členy statutárních orgánů a dozorčí rady

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.

8.7. Výplaty držitelům investičních akcií

tis. Kč		05.01.2022-31.03.2023
Výplaty držitelům investičních akcií		5 412 497
Celkem		5 412 497

Podfond vyplatil ve sledovaném účetním období dividendy akcionářům ve výši 5 412 497 Kč.

8.8. Splatná daň z příjmů

tis. Kč		05.01.2022-31.03.2023
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		386 176
Zisk nebo ztráta za účetní období z odúčtování finanční aktiv vykázaných v ostatním úplném výsledku (nerozdělených výsledcích)		0
Výnosy nepodléhající zdanění		6 381 890
Daňově neodčitatelné náklady		6 660 981
Použité slevy na dani a zápočty		0
Základ daně		107 085
Zohlednění daňové ztráty minulých let		0
Základ daně po odečtení daňové ztráty		107 085
Daň vypočtená při použití sazby 5 %		5 354

Na očekávanou výši daně z příjmu právnických osob za sledované období je v účetnictví vytvořena rezerva ve výši 5 354 tis. Kč. Tato rezerva je v rozvaze vykázána na pozici 6 b Rezerva na daně ve výši 5 354 tis. Kč.

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

tis. Kč	Rezerva na daň z příjmů	Splatná daň z příjmů	Odložená daň	Celkem
Zůstatek k 5. lednu 2022	0	0	0	0
Tvorba daně z příjmů v účetním období	5 354	0	0	5 354
Zůstatek k 31. březnu 2023	5 354	0	0	5 354

8.9. 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 %.

Podfond nevykazuje k 31.03.2023 odložený daňový závazek nebo daňovou pohledávku.

9. Výnosy podle geografického členění

Podfond provozuje svou činnost na území České republiky. V rámci svého předmětu podnikání vlastní obchodní podíl ve společnosti na trhu Velké Británie.

tis. Kč	Tuzemsko	EU	USA	Velká Británie
Výnosy z úroků a podobné výnosy	0	0	0	103 225
Výnosy z akcií a podílů	0	0	0	5 507 035
Celkem	0	0	0	5 610 260

10. Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky

tis. Kč	05.01.2022-31.03.2023
Hodnoty předané k obhospodařování	17 239 486
Celkem	17 239 486

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. Zálohy, závdavky, zápůjčky, úvěry a zajištění poskytnuté členům řídicích 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.

12. Identifikovaná hlavní rizika dle statutu

12.1. 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.

Podfond je rovněž vystaven provozním rizikům, jako je např. custody riziko. Custody riziko je riziko ztráty cenných papírů držených v úschově způsobené nesolventností nebo nedbalostí custodiana. Přestože existuje vhodný právní rámec, 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, přičemž jeden člen je volen na návrh předsedy představenstva Investiční společnosti a ostatní členové jsou voleni na společný návrh všech akcionářů vlastníků zakladatelské akcie Fondu. 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 těmto nástrojům. Tyto limity zahrnují možnost půjček až do maximální výše 400 % čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií s možností zpětného odkupu. Splatnost těchto půjček nesmí přesáhnout 20 let. Statutem Podfondu je při poskytování úvěrů z majetku Podfondu

požadováno poskytnutí přiměřeného zajištění s výjimkou poskytnutí úvěru osobě, na níž má Podfond účast umožňující tuto osobu ovládat. Podfond využívá pákový efekt pouze tehdy, když je zajištěna daňová uznatelnost souvisejících úrokových nákladů.

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

12.2. Expozice a koncentrace rizik v tis. Kč

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

Typ expozice	Typ rizika	Protistrana	Hodnota	Koncentrace
Běžné účty	Kreditní	Československá obchodní banka, a. s.	125	0,00%
Běžné účty	Kreditní	Banka CREDITAS a.s.	6 420	0,04%
Běžné účty		Celkem	6 545	0,04%
Obchodní podíly	Tržní	INTERGEN PROJECTS (UK) LIMITED	17 232 732	99,96%
Obchodní podíly		Celkem	17 232 732	99,96%
Úvěry	kreditní, úrokové	Úvěr poskytnutý krátkodobý CZ 1	209	0,00%
Úvěry		Celkem	209	0,00%
Celkový součet			17 239 486	100,00%

Podfond 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.

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

12.3.1. 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 obchodních podílů	17 232 732 * 15 %	2 584 909	
úrokové riziko úvěrů	209 * 1 %	2	

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

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

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

hodnota * parametr = potenciální dopad tržního rizika

riziko ceny obchodních podílů – parametr je vyjádřený v % a znamená přecenění směrem dolů
úrokové riziko úvěrů – parametr je vyjádřený v % a znamená vliv posunu ceny směrem dolů

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

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

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

tis. Kč	Vážený průměr efektivní úrokové sazby	Do 1 roku	Nad 1 až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Ostatní pasiva	0	1 710	0	0	1 710
Rezervy	0	5 354	0	0	5 354
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií	0	0	17 232 422	0	17 232 422
Celkem k 31. březnu	0	7 064	17 232 422	0	17 239 486

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

12.3.3. 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	209	0	6 545	0	6 754
Po splatnosti	0	0	0	0	0
Přesmlouvané	0	0	0	0	0
Ztrátové	0	0	0	0	0
Celkem k 31. březnu	209	0	6 545	0	6 754

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

Peněžní prostředky na bankovních účtech jsou uloženy u Československé obchodní banky, a. s. a u Banky CREDITAS a.s., které jsou regulovanými bankovními subjekty pod dohledem ČNB. Riziko ztráty peněžních prostředků je tak zanedbatelné.

12.3.4. Riziko selhání společnosti, ve které má Podfond účast (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)

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

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

Měnové riziko 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 GBP a je-li uskutečněná 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. 3. 2023 v rozdělení dle jejich měny, v níž jsou primárně zůstatky evidovány:

tis. Kč	v CZK	v EUR	v GBP	Celkem
Pohledávky za bankami	619	81	5 845	6 545
Pohledávky za nebankovními subjekty	209	0	0	209
Účasti s podstatným vlivem	0	0	17 232 732	17 232 732
Celkem k 31. březnu	828	81	17 238 577	17 239 486

Následující tabulka zobrazuje finanční pasiva Podfondu k 31. 3. 2023 v rozdělení dle jejich měny, v níž jsou primárně zůstatky evidovány:

tis. Kč	v CZK	v EUR	v GBP	Celkem
Ostatní pasiva	1 710	0	0	1 710
Rezervy	5 354	0	0	5 354
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií celkem	0	0	17 232 422	17 232 422
Celkem k 31. březnu	7 064	0	17 232 422	17 239 486

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

Níže uvedená tabulka shrnuje citlivost peněžních a nepeněžních aktiv a závazků Fondu vůči změnám devizových kurzů k 31. březnu. 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	Změna kurzu (+)	Kurzový zisk (+) ztráta (-)	Změna kurzu (-)	Kurzový zisk (+) ztráta (-)
EUR/GBP	1,137	2%	2	-2%	- 2
GBP/CZK	26,717	2%	- 287	-2%	+ 287
Celkem k 31. březnu					

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

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

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

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

12.3.8. 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.

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

Rizika spojená s refinancováním úvěrů přijatých na účet Podfondu nebo Nemovitostních společností či jiných společností, jejichž podíly tvoří součást majetku Podfondu, spočívající v tom, že Podfond nebo příslušná společnost může čelit riziku,

že nebude schopen refinancovat své dluhy dalším financováním (ať již ve formě úvěru, či jinak) či refinancovat za podmínek stejných či lepších než jsou stávající, případně refinancovat prodejem aktiv.

12.3.10. 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 pákové efektu, který Podfond může využívat ve statutu Podfondu.

12.3.11. 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.

12.3.12. 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.

12.3.13. 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.

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

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

12.3.14. 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.

12.3.15. 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.

12.3.16. 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.

12.3.17. 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.

12.3.18. 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.

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

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

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

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

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

12.3.20. 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;

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

Podfond není účastníkem soudních sporů.

12.3.22. 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;

12.3.23. 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.

12.3.24. Riziko odlišného daňového režimu (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)

Riziko odlišného daňového režim 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;

12.3.25. 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 odpovědnost vůči třetím osobám, zejména povinnosti k náhradě škody způsobené případným porušením zákonné nebo smluvní povinnosti ze strany Podfondu. Toto riziko se může projevit negativně na hodnotě majetku Podfondu tím, že náhrada škody bude plněna z majetku Podfondu, nebo tím, že povinná osoba povinnost k náhradě škody, která má být plněna ve prospěch Podfondu, nesplní;
- Rizika spojená s povinností prodat majetkovou hodnotu v Podfondu z důvodů nesplnění podmínek spojených s jejím držením plynoucí z právního předpisu nebo ze Statutu;
- Riziko spojené s tím, že statutární orgán může kdykoliv se souhlasem kontrolního orgánu rozhodnout o zrušení Podfondu a Investor nebude držet investici ve Podfondu po celou dobu svého zamýšleného investičního horizontu;
- Riziko spojené s tím, že následkem toho, že budou všechny Investiční akcie odkoupeny, nakoupeny nebo odprodány, Investor nebude držet investici ve Podfondu po celou dobu svého zamýšleného investičního horizontu;

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

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

13. Reálná hodnota

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

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 volatily.

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

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

Aktiva a pasiva oceňovaná reálnou hodnotou v rámci úrovně 3

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

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

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

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

13.1. Hierarchie reálných hodnot

Hierarchie reálných hodnot má tyto úrovně:

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

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

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

Účetní období 05.01.2022 – 31.03.2023

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Aktiva				
Pohledávky za bankami	0	0	6 545	0
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	209	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	17 232 732	0
Celkem k 31. prosinci	0	0	17 239 486	0
Závazky				
Ostatní pasiva	0	0	1 710	0
Celkem k 31. prosinci	0	0	1 710	0

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.

13.2. Techniky oceňování a vstupní veličiny

Popis oceňovací techniky a vstupních veličin úrovně 2 a 3

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

Pro ocenění reálné hodnoty na úrovni 3 vycházíme primárně z ocenění výnosovým způsobem nebo účetní hodnotou. Na základě vstupních veličin aplikuje jednotka některou z oceňovacích metod a na jejich základě stanoví reálnou hodnotu. Mezi vstupní veličiny patří informace a finančním 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 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
Aktiva			
Pohledávky za bankami	6 545	DCF Model	Pribor, IRS CZ, Euribor, IRS EUR
Pohledávky za nebankovními subjekty	209	DCF Model	ARAD
Účasti s rozhodujícím vlivem	17 232 732	Substituční metoda	Finanční výkazy, tržní data
Závazky			
Ostatní pasiva	1 710	DCF Model	Pribor

13.3. Popis oceňovacích postupů použitých účetní jednotkou v úrovni 3

13.3.1. Ocenění obchodních podílů a akcií

výnosovým způsobem

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

substančním způsobem

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

nákladovým způsobem

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

likvidační hodnotou

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

13.3.2. Ocenění poskytnutých úvěrů

výnosovým způsobem

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

13.3.3. Sladění pohybů na úrovni 3 hierarchie reálných hodnot

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

tis. Kč	Reálná hodnota k 5.1. 2022	Zisk /ztráta z přecenění do výsledku hospodaření	Zisk /ztráta z přecenění do ostatních o úplného výsledku	Nákupy/Vznik	Prodeje	Emise	Vypořádání	Převody z a do úrovně 3	Reálná hodnota k 31.03. 2023
Aktiva									
Pohledávky za bankami	0	-39 355	0	23 035 533	0	0	22 989 633	0	6 545
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	209	0	0	0	0	209
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	1 432	0	34 230 751	0	0	16 999 451	0	17 232 732
Celkem aktiva	0	-37 923	0	57 266 493	0	0	39 989 084	0	17 239 486
Závazky									
Ostatní pasiva	0	813	0	39 924 454	0	0	39 923 557	0	1 710
Celkem závazky	0	813	0	39 924 454	0	0	39 923 557	0	1 710

14. Transakce se spřízněnými osobami

14.1. Osoby ovládané

Podfond eviduje účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem v následujících společnostech:

Obchodní firma:	BORTELA CAPITAL, s.r.o.
Sídlo:	Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8
Způsob ovládaní:	100 % přímý podíl
Podíl na hlasovacích právech:	100 % přímý podíl

Právní forma	Společnost s ručením omezeným
Předmět podnikání:	Správa vlastního jmění. Pronájem nemovitých věcí.
Výše zapísovaného základního kapitálu:	10 tis. Kč
Výše ostatních složek vlastního kapitálu:	599 tis. Kč
Obchodní firma:	INTERGEN PROJECTS (UK) LIMITED
Sídlo:	30 Crown Place, Earl Street, United Kingdom, London, EC2A 4ES
Způsob ovládnání:	100 % přímý podíl
Právní forma	Společnost s ručením omezeným
Předmět podnikání:	82990 – Other business support service activities n.e.c.
Výše zapísovaného základního kapitálu:	241 mil. GBP
Výše ostatních složek vlastního kapitálu:	826 mil. GBP

Níže uvedená tabulka zobrazuje hodnoty pohledávek a závazků vůči osobám s podstatným nebo rozhodujícím vlivem:

tis. Kč	Počáteční stav	Přírůstky	Úbytky	Konečný stav
Aktiva				
Pohledávky za nebankovními subjekty z toho:	0	209	0	209
naběhlé úroky	0	9	0	9
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	17 232 732	0	17 232 732
Celkem aktiva	0	17 232 941	0	17 232 941

14.2. Osoby ovládající

Název ovládající osoby:	CREDITAS Fund Holding a.s.
Sídlo:	Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8
Způsob ovládní:	100 % přímý podíl
Podíl na hlasovacích právech:	100 % přímý podíl
Jméno ovládající osoby:	Pavel Hubáček
Bytem:	V Tišině 781/4, 160 00 Praha 6
Způsob ovládní:	100 % nepřímý podíl prostřednictvím CREDITAS Fund Holding a.s.
Podíl na hlasovacích právech:	100 % nepřímý podíl prostřednictvím CREDITAS Fund Holding a.s.

14.3. Zálohy, závdavky, zápůjčky, úvěry a zajištění poskytnuté členům řídicích 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.

15. Významné události po datu účetní závěrky

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným významným událostem s vlivem na účetní závěrku sledovaného období.

Sestaveno dne: 15.9.2023



.....
JUDr. Petr Krátký

Pověřený zmocněnec

12. Příloha č. 7 – Zpráva o vztazích za Účetní období

(ust. § 82 ZOK)

Zpráva o vztazích za Účetní období

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

Ovládaná osoba:	CREDITAS ASSETS SICAV a.s.
IČO:	097 83 261
Sídlo:	Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8

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

Jméno: CREDITAS Fund Holding a.s.,
IČO: 097 34 261
Sídlem: Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8
Způsob ovládaní: přímo prostřednictvím 100% podílu na základním kapitálu Fondu

Jméno: Pavel Hubáček
Dat. nar.: 21. 4. 1969
Bytem: V Tišíně 781/4, 160 00 Praha 6
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 100% podílu na základním kapitálu společnosti CREDITAS Fund Holding a.s., IČO: 097 34 261, se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, která má 100% podíl na zapisovaném základním kapitálu Fondu

c) Způsob a prostředky ovládní

Ovládající osoba užívá standardní způsoby a prostředky ovládní, tj. ovládní 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)

Protistrana	Smluvní typ	Datum uzavření	Plnění poskytované	Plnění obdržené
UNICAPITAL Invest III, a.s.	Dodatek č. 1 k rámcové smlouvě o úvěru	31. 3. 2022	-	poskytování služeb
UNICAPITAL N.V.	Rámcová smlouva o úvěru	1. 6. 2022	úvěr	úrok
UNICAPITAL ENERGY a.s.	Rámcová smlouva o převodu podílu	21. 12. 2022	úplata	100% podíl na UCED Distribuce s.r.o.
UNICAPITAL, a. s.	Rámcová smlouva o úvěru	21. 12. 2022	úplata	100% podíl na UCED Distribuce s.r.o.
UCED Distribuce III, s.r.o.	Smlouva o úvěru	3. 11. 2022	úvěr	úrok
Banka CREDITAS, a.s.	Smlouva o převodu vlastnického práva k akciím	30. 3. 2023	úplata	100% podíl
Bpv Braun Partnes, s.r.o.	Dodatek k příkazní smlouvě o poskytování právních služeb ve vztahu k projektu ION	26. 10. 2022	-	Poskytování služeb
Bpv Braun Partenrs, s.r.o.	Příkazní smlouva o poskytování právních služeb	15. 4. 2022	-	poskytování služeb
CREDITAS Fund Holding, a.s.	Smlouva o poskytnutí peněžitého příplatku do fondového kapitálu společnosti z investiční činnosti	23. 8. 2022	-	-
CREDITAS Fund Holding, a.s.	Dodatek č. 1 Smlouvy o poskytnutí peněžitého příplatku do fondového kapitálu společnosti z investiční činnosti	2. 9. 2022	-	-
UNICAPITAL ENERGY a.s	Dodatek č. 2 Smlouvy o poskytnutí peněžitého příplatku do fondového kapitálu společnosti z investiční činnosti	12. 9. 2022	-	-
UNICAPITAL ENERGY a.s	Dodatek č. 3 Smlouvy o poskytnutí peněžitého příplatku do fondového kapitálu společnosti z investiční činnosti	17. 1. 2023	-	-

BORTELA CAPITAL, s.r.o.	Smlouva o postoupení pohledávky	5. 8. 2022	úplata	pohledávka
GOLDEN RIVER, s.r.o.	Smlouva o převodu podílu	5. 8. 2022	úplata	100 % podíl
GOLDEN RIVER, s.r.o.	Smlouva o započtení pohledávek	5. 8. 2022	pohledávka	pohledávka
BORTELA CAPITAL, s.r.o.	Smlouva o úvěru	2. 9. 2022	úvěr	úrok
TPA Valuation Advisory s.r.o.	Smlouva na zpracování znaleckého posudku	6. 2. 2023	-	poskytování služeb

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
Banka CREDITAS, a.s.	Rámcová smlouva o poskytování finančních služeb – Fond	22. 12. 2020	-	poskytování služeb
Banka CREDITAS, a.s.	Rámcová smlouva o poskytování finančních služeb – Podfond	20. 1. 2021	-	poskytování služeb
Banka CREDITAS, a.s.	Smlouva o internetovém bankovníctví	20. 1. 2021	-	poskytování služeb
Banka CREDITAS, a.s.	Distribuční smlouva	10. 2. 2021	úplata	distribuce investičních akcií
Banka CREDITAS, a.s.	Dodatek č. 1 k distribuční smlouvě	1. 7. 2021	úplata	distribuce investičních akcií
Banka CREDITAS, a.s.	Distribuční smlouva	23. 11. 2021	úplata	distribuce investičních akcií
CREDITAS ASSETS Projektová 1, s. r. o.	Smlouva o poskytnutí příplatku mimo ZK	26. 11. 2021	příplatek mimo ZK	příplatek mimo ZK
CREDITAS ASSETS Projektová 2, s. r. o.	Smlouva o úvěru	26. 11. 2021	úvěr	úrok
CREDITAS Fund Holding a.s.	Pokyn k úpisu PIA	3. 2. 2021	investiční akcie	úplata
CREDITAS Fund Holding a.s.	Pokyn k úpisu HIA	3. 2. 2021	investiční akcie	úplata
CREDITAS Fund Holding a.s.	Pokyn k úpisu PPIA	3. 2. 2021	investiční akcie	úplata
CREDITAS Fund Holding a.s.	Pokyn k úpisu HIA	28. 4. 2021	investiční akcie	úplata
CREDITAS Fund Holding a.s.	Pokyn k úpisu PPIA	28. 4. 2021	investiční akcie	úplata
CREDITAS Fund Holding a.s.	Pokyn k úpisu HIA	30. 11. 2021	investiční akcie	úplata
CREDITAS Fund Holding a.s.	Dohoda o započtení pohledávek	3. 2. 2021	započtení	započtení
Českomoravská energetika s.r.o.	Rámcová smlouva o převodu podílu	3. 2. 2021	úplata	100% na UCED Chomutov podíl

Protistrana	Smluvní typ	Datum uzavření	Plnění poskytované	Plnění obdržené
Českomoravská energetika s.r.o.	Smlouva o převodu akcií	3. 2. 2021	úplata	100% podíl na UCED Vítkovice a.s.
Českomoravská energetika s.r.o.	Smlouva o převodu podílu	3. 2. 2021	úplata	100% podíl na UCED Chomutov s.r.o.
GASEMA ENERGY s.r.o.	Smlouva o úvěru	30. 4. 2021	úvěr	úrok
UCED Distribuce s.r.o.	Smlouva o úvěru	17. 3. 2021	úvěr	úrok
UCED Chomutov s.r.o.	Smlouva o úvěru	17. 3. 2021	úvěr	úrok
UCED Kopřivnice s.r.o.	Smlouva o úvěru	29. 3. 2021	úvěr	úrok
UCED Kopřivnice s.r.o.	Smlouva o úvěru	6. 12. 2021	úvěr	úrok
UCED Přerov s.r.o.	Smlouva o úvěru	17. 3. 2021	úvěr	úrok
UCED Vítkovice s.r.o.	Smlouva o úvěru	17. 3. 2021	úvěr	úrok
UNICAPITAL ENERGY a.s.	Rámcová smlouva o převodu podílu	3. 2. 2021	úplata	100% podíl na UCED Distribuce s.r.o.
UNICAPITAL ENERGY a.s.	Smlouva o převodu podílu	3. 2. 2021	úplata	100% podíl na UCED Distribuce s.r.o.
UNICAPITAL ENERGY a.s.	Rámcová smlouva o převodu podílu	3. 2. 2021	úplata	100% podíl na UCED Kopřivnice s.r.o.
UNICAPITAL ENERGY a.s.	Smlouva o převodu podílu	3. 2. 2021	úplata	100% podíl na UCED Kopřivnice s.r.o.
UNICAPITAL ENERGY a.s.	Rámcová smlouva o převodu podílu	3. 2. 2021	úplata	100% podíl na UCED Přerov s.r.o.
UNICAPITAL ENERGY a.s.	Smlouva o převodu podílu	3. 2. 2021	úplata	100% podíl na UCED Přerov s.r.o.
UNICAPITAL Finance a.s.	Smlouva o vystavení úvěrového příslibu	3. 2. 2021	úplata	úvěrový příslib
UNICAPITAL Invest III, a.s.	Dodatek č. 1 k rámcové smlouvě o úvěru	31. 3. 2022	-	poskytování služeb
UNICAPITAL N.V.	Rámcová smlouva o úvěru	1. 6. 2022	úvěr	úrok
UNICAPITAL ENERGY a.s.	Rámcová smlouva o převodu podílu	21. 12. 2022	úplata	100% podíl na UCED Distribuce s.r.o.
UNICAPITAL, a. s.	Rámcová smlouva o úvěru	21. 12. 2022	úplata	100% podíl na UCED Distribuce s.r.o.
UCED Distribuce III, s.r.o.	Smlouva o úvěru	3. 11. 2022	úvěr	úrok

Protistrana	Smluvní typ	Datum uzavření	Plnění poskytované	Plnění obdržené
Banka CREDITAS, a.s.	Smlouva o převodu vlastnického práva k akciím	30. 3. 2023	úplata	100% podíl
Bpv Braun Partnes, s.r.o.	Dodatek k příkazní smlouva o poskytování právních služeb ve vztahu k projektu ION	26. 10. 2022	-	Poskytování služeb
Bpv Braun Partenrs, s.r.o.	Příkazní smlouva o poskytování právních služeb	15. 4. 2022	-	poskytování služeb
CREDITAS Fund Holding, a.s.	Smlouva o poskytnutí peněžitého příplatku do fondového kapitálu společnosti z investiční činnosti	23. 8. 2022	-	-
CREDITAS Fund Holding, a.s.	Dodatek č. 1 Smlouvy o poskytnutí peněžitého příplatku do fondového kapitálu společnosti z investiční činnosti	2. 9. 2022	-	-
UNICAPITAL ENERGY a.s	Dodatek č. 2 Smlouvy o poskytnutí peněžitého příplatku do fondového kapitálu společnosti z investiční činnosti	12. 9. 2022	-	-
UNICAPITAL ENERGY a.s	Dodatek č. 3 Smlouvy o poskytnutí peněžitého příplatku do fondového kapitálu společnosti z investiční činnosti	17. 1. 2023	-	-
BORTELA CAPITAL, s.r.o.	Smlouva o postoupení pohledávky	5. 8. 2022	úplata	pohledávka
GOLDEN RIVER, s.r.o.	Smlouva o převodu podílu	5. 8. 2022	úplata	100 % podíl
GOLDEN RIVER, s.r.o.	Smlouva o započtení pohledávek	5. 8. 2022	pohledávka	pohledávka
BORTELA CAPITAL, s.r.o.	Smlouva o úvěru	2. 9. 2022	úvěr	úrok
TPA Valuation Advisory s.r.o.	Smlouva na zpracování znaleckého posudku	6. 2. 2023	-	poskytování služeb

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

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

Prohlášení statutárního orgánu

Statutární orgán Fondu tímto prohlašuje, že:

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

Zpracoval: JUDr. Petr Krátký

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

Dne: 30. 6. 2023

Podpis:



13. Příloha č. 8 – Identifikace majetku Podfondu I, 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 (v tis. CZK)	Reálná hodnota k poslednímu dni Účetního období (v tis. CZK)
Poskytnutý úvěr UCED Distribuce III s.r.o.	476 717	476 717
Poskytnutý úvěr UCED Bio s.r.o.	438 703	438 703
Obchodní podíl UCED Distribuce s.r.o.	345 000	416 102
Obchodní podíl UCED Distribuce III s.r.o.	13 500	377 845
Poskytnutý úvěr Distribuce s.r.o.	291 386	291 386
Obchodní podíl UCED Kopřivnice s.r.o.	168 000	191 491
Pohledávky za bankami v CZK	179 044	179 044
Obchodní podíl UCED Přerov s.r.o.	170 000	165 891
Obchodní podíl UCED Distribuce II s.r.o.	70 000	132 907
Akcie UCED Vítkovice a.s.	155 000	109 383
Obchodní podíl UCED Chomutov s.r.o.	72 000	83 396
Poskytnutý úvěr UCED Chomutov s.r.o.	65 160	65 160
Poskytnutý úvěr UCED Kopřivnice s.r.o.	54 605	54 605
Obchodní podíl UCED Bio s.r.o.	200	53 551
Obchodní podíl UCED Distribuce IV s.r.o.	8 000	49 817
Poskytnutý úvěr UCED Distribuce II s.r.o.	41 638	41 638

14. Příloha č. 9 – Identifikace majetku Podfondu II, 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	Požizovací hodnota (v tis. CZK)	Reálná hodnota k poslednímu dni Účetního období (v tis. CZK)
INTERGEN PROJECTS (UK) LIMITED	16 928 462	17 232 732



Opravná výroční zpráva fondu a jeho podfondů

CREDITAS ASSETS SICAV a.s.
za období od 1. 1. 2022 do 31. 03. 2023

CREDITAS ENERGY, podfond SICAV
za období od 1.1.2022 do 31.03.2023

CREDITAS GREEN, podfond SICAV
za období od 5.1.2022 do 31.3.2023

V Praze 24. 10. 2023

Oprava a doplnění Výroční zprávy CREDITAS ASSETS SICAV a.s. za účetní období od 1.1.2022 do 31.03.2023 a jeho podfondů CREDITAS ENERGY, podfond SICAV za účetní období od 1.1.2022 do 31.03.2023 a CREDITAS GREEN, podfond SCIAV za účetní období od 5. 1. 2022 do 31.3. 2023

Na základě připomínek daňového poradce k sestavování DPPO podfondu CREDITAS GREEN, podfond SICAV byly provedeny úpravy v účtování. V tabulce níže jsou popsány konkrétní změny v účetních pozicích.

V účetních výkazech (rozvaze, ve výkazu zisku a ztráty a podrozvaze) byly provedeny korekce v návaznosti na výroční zprávu k 31.12.2021.

Do výkazů byly doplněny poznámky s odkazy na příslušné části příloh.

Změny a opravy byly provedeny na těchto stránkách v návaznosti na původní Výroční zprávu ze dne 15.09.2023.

(všechny údaje jsou v tis. Kč)

Strana	Kapitola	Popis
13	Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií	Oprava z 17 232 422 na 17 237 500
13	Krátkodobé závazky	Oprava z 7 064 na 1 986
15	Běžné výnosy (inkasa dividend, úroků atd.)	Oprava z 103 263 na 43 301
15	Nerealizované výnosy (z přecenění majetku)	Oprava z 307 490 na 367 452
16	Náklad na daň	Oprava z -5 354 na -276
16	Náklady celkem	Oprava z 5 536 966 na 5 531 888
16	Čistá změna hodnoty portfolia	Oprava z 380 822 na 385 900
17	NAV Podfondu II	Oprava z 17 232 422 na 17 237 500
17	Čistý zisk	Oprava z 380 822 na 385 900
17	Čistá změna hodnoty NAV	Oprava z 17 232 422 na 17 237 500
17	Hodnota Hedging investiční akcie (HIA)	Oprava z 320,8474 GBP na 321,0375 GBP
18	Vlastní kapitál	Oprava z 17 232 422 na 17 237 500
18	Cizí zdroje	Oprava z 7 064 na 1 986
18	Krátkodobé závazky	Oprava z 7 064 na 1 986
42	PODROZVAHA	Doplnění čísla poznámky
70	ROZVAHA	Doplnění čísel poznámek

70	Ostatní pasiva minulého období	Oprava z 19 545 na 19 544
70	Cizí zdroje	Oprava z 424 911 na 424 910
70	Zisk nebo ztráta za účetní období v tom a) přírůstek závazků	Oprava z 189 744 na 189 774
70	Zisk nebo ztráta za účetní období v tom a) přírůstek závazků za minulý účetní období	Oprava z 466 863 na 466 862
70	Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií celkem (Fondový kapitál)	Oprava z 2 580 641 na 2 580 642
70	Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií celkem (Fondový kapitál) minulý účetní období	Oprava z 2 337 568 na 2 337 567
71	PODROZVAHA	Doplnění čísla poznámky
72	VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	Doplnění čísel poznámek
72	Výnosy z poplatků a provizí minulý účetní období	Oprava z 0 na 38
72	Správní náklady za minulý účetní období	Oprava z 12 483 na 12 484
	V tom b) sociální a zdravotní pojištění za minulý účetní období	Oprava z 158 na 159
72	Zisk nebo ztráta za účetní období	Oprava z 189 743 na 189 744
72	Zisk nebo ztráta za účetní období za minulý účetní období	Oprava z 466 863 na 466 862
86	7.6. Ostatní pasiva – ostatní za minulý účetní období	Oprava z 1 445 na 1 444
87	7.6.1. Vývoj hodnoty ostatních pasiv	Oprava z 1 445 na 1 444
89	7.8.3. Období nerozdělených zisků nebo neuhrazených ztrát z předchozích období	Oprava z 466 863 na 466 862
92	8.5. Správní náklady – právní a notářské služby	Oprava z 844 na 845
93	8.6. Splatná daň z příjmů	Oprava z 5 046 na 5 045
122	ROZVAHA	Doplnění čísel poznámek
123	PODROZVAHA	Doplnění čísla poznámky
124	VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	Doplnění čísel poznámek
125	Výkaz změn čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií – Čistý zisk za účetní období	Oprava z 380 822 na 385 900
125	Výkaz změn čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií – zůstatek	Oprava z 17 32 422 na 17 237 500
135	7.4. Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem	Změna komentáře
135	7.4.1. Vývoj hodnoty podílů s rozhodujícím a podstatným vlivem Zisk/ztráta z odúčtování Vyřazení v důsledku vrácení příplatku mimo základní kapitál	Oprava z 1 432 na -237 481

		Oprava z 16 999 451 na 17 064 798
136	7.6. Rezervy a opravné položky	Oprava z 5 354 na 276
138	8.1. Finanční nástroje	Oprava Výnosů z úroků a podobných výnosů z 103 263 na 43 301
138	8.2. Čistý úrokový výnos	Oprava Výnosů z úroků z vkladů z 103 263 na 43 292
139	8.5. Zisk nebo ztráta z finančních operací	Oprava z celkové částky 307 490 na 367 452 Změna jednotlivých položek, ze kterých se skládá vykazovaná pozice
140	8.8. Splatná daň z příjmů	Oprava kalkulace daně: oprava daňového základu z 107 085 na 5 513 a vypočtené částky daně z 5 354 na 276
141	9. Výnosy podle geografického členění	Oprava výnosů z úroků a podobných výnosů v tuzemsku z 0 na 38, a Velké Británie z 103 225 na 43 263
154	Sladění pohybů na úrovni 3 hierarchie reálných hodnot	Opravy dle aktuálních účetních výkazů

Obsah

Použité zkratky	6
1. Základní údaje o Fondu a Podfondu	8
a) Základní kapitál Fondu	9
b) Údaje o cenných papírech Fondu	10
c) Údaje o cenných papírech Podfondu I.....	10
d) Údaje o cenných papírech Podfondu II	11
2. Objektivní zhodnocení vývoje podnikání Fondu v Účetním období.....	13
a) Přehled investiční činnosti	13
b) Finanční přehled	14
c) Přehled portfolia Podfondu I	16
d) Přehled portfolia Podfondu II	16
e) Přehled výsledků Podfondu I.....	17
f) Přehled výsledků Podfondu II.....	17
g) Přehled základních finančních a provozních ukazatelů Podfondu I	18
h) Přehled základních finančních a provozních ukazatelů Podfondu II	19
i) Zdroje kapitálu Podfondu I	19
j) Zdroje kapitálu Podfondu II	20
k) 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)	21

l)	Informace o tom, jakým způsobem a do jaké míry činnosti Fondu souvisejí s hospodářskými činnostmi, které se kvalifikují jako environmentálně udržitelné.....	23
m)	Dopady ruské invaze na Ukrajinu	23
n)	Vliv ekonomického vývoje, inflace a změny úrokových sazeb na hospodaření Fondu.....	24
3.	Textová část Výroční zprávy	27
a)	Popis všech významných událostí, které se týkají Fondu a k nimž došlo po skončení Účetního období, vč. informací o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu Výroční zprávy (§ 34 odst. 2 písm. b) ZISIF a § 21 odst. 2 písm. a) ZoÚ).....	27
b)	Údaje o předpokládaném budoucím vývoji podnikání Fondu (§ 34 odst. 2 písm. c) ZISIF a § 21 odst. 2 písm. b) ZoÚ)	27
c)	Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje (§ 21 odst. 2 písm. c) ZoÚ).....	27
d)	Informace, zda v Účetním období došlo k nabytí vlastních akcií (§ 307 ZOK a § 21 odst. 2 písm. d) ZoÚ)	27
e)	Informace o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích (§ 21 odst. 2 písm. e) ZoÚ)	27
f)	Informace o tom, zda Fond má pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí (§ 21 odst. 2 písm. f) ZoÚ)	27
g)	Údaje o činnosti obhospodařovatele Fondu ve vztahu k majetku Fondu v Účetním období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. b) ZISIF)	28
h)	Identifikační údaje každé osoby provádějící správu majetku (portfolio manažera), případně externího správce Fondu v rozhodném období a době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. a) VoBÚP).....	28
i)	Identifikační údaje každého depozitáře Fondu v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. b) VoBÚP).....	28
j)	Identifikační údaje každé osoby pověřené úschovou nebo opatrováním majetku Fondu, pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku Fondu (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. c) VoBÚP).....	28
k)	Identifikační údaje každé osoby oprávněné poskytovat investiční služby, která vykonávala činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku Fondu v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonávala (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. d) VoBÚP).....	28
l)	Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. e) VoBÚP).....	29
m)	Soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Fondu v rozhodném období, vč. údajů o všech státních, soudních nebo rozhodčích řízeních za Účetní období, která mohla mít nebo v nedávné minulosti měla významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Fondu nebo jeho skupiny nebo prohlášení o tom, že taková řízení neexistují (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. g) VoBÚP)	29
n)	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).....	29
o)	Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování Fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. i) VoBÚP)	30
p)	Údaje o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu, ke kterým došlo v průběhu Účetního období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. a) ZISIF)	30
q)	Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem Fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v Účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku, údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele Fondu a	

údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které Fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. b) ZISIF).....	32
r) Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem Fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil Fondu (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. c) ZISIF)	33
4. Prohlášení oprávněných osob Fondu.....	34
5. Přílohy.....	35
6. Příloha č. 1 – Zpráva auditora k účetní závěrce Fondu.....	
7. Příloha č. 2 – Účetní závěrka Fondu ověřená auditorem.....	
8. Příloha č. 3 –Zpráva auditora k účetní závěrce Podfondu I.....	
9. Příloha č. 4 – Účetní závěrka Podfondu I ověřená auditorem.....	
10. Příloha č. 5 –Zpráva auditora k účetní závěrce Podfondu II.....	
11. Příloha č. 6 – Účetní závěrka Podfondu II ověřená auditorem.....	
12. Příloha č. 7 – Zpráva o vztazích za Účetní období.....	
13. Příloha č. 8 – Identifikace majetku Podfondu I, 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)	
14. Příloha č. 9 – Identifikace majetku Podfondu II, 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).....	

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	CREDITAS ASSETS SICAV a.s., IČO: 097 83 261, se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8
IAS/IFRS	Mezinárodní standardy účetního výkaznictví přijaté právem Evropské unie
Fondový kapitál	Hodnota majetku v podfondu snížená o hodnotu dluhů v podfondu ve smyslu § 191 odst. 6 ZISIF, přičemž majetek a dluhy podfondu představují majetek a dluhy Fondu z jeho investiční činnosti, které byly jako část jmění Fondu účetně a majetkově odděleny a zahrnuty do podfondu vytvořeného Fondem ve smyslu ust. § 165 odst. 1 a 2 ZISIF.
ISIN	Identifikační označení podle mezinárodního systému číslování pro identifikaci cenných papírů

LEI	Legal Entity Identifier (blíže viz https://www.gleif.org/en a https://www.cdcp.cz/index.php/cz/dalsi-sluzby/lei-legal-entity-identifier/prideleni-lei)
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 I	Podfond vytvořený Fondem s názvem „CREDITAS ENERGY, podfond SICAV“, NID: 75162202
Podfond II	Podfond vytvořený Fondem s názvem „CREDITAS GREEN, podfond SICAV“, NID: 75163004
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. 2022 do 31. 03. 2023 (Fond) Období od 1. 1. 2022 do 31. 03. 2023 (Podfond I) Období od 5. 1. 2022 do 31. 03. 2023 (Podfond II)
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 předcházejícího Účetnímu období. Toto srovnávací období neplatí v případě podfondu GREEN, který vznikl 5.1.2022.

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 její součástí je auditovaná účetní závěrka.

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 Podfondech

Název Fondu	CREDITAS ASSETS SICAV a.s.
Sídlo	Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8
IČO	097 83 261
LEI Fondu	315700S92XYQK0987924
Místo registrace	zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. B 25962
Vznik Fondu	30. 12. 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 I	CREDITAS ENERGY, podfond SICAV
NID Podfondu I	75162202
LEI Podfondu I	315700880IW24X43AF87
Vznik Podfondu I:	19. 1. 2021
Podfond II	CREDITAS GREEN, podfond SICAV
NID Podfondu II	75163004
LEI Podfondu II	315700MFFAVKUWIC3Y67
Vznik Podfondu II:	5. 1. 2022

a) Základní kapitál Fondu

Výše fondového kapitálu:	60 tis. Kč (k poslednímu dni Účetního období)
z toho neinvestiční fondový kapitál:	60 tis. Kč
(z toho 100 tis. Kč zapisovaný základní kapitál)	
z toho Fondový kapitál Podfondu I:	2 580 642 tis. Kč
z toho Fondový kapitál Podfondu II:	17 237 500 tis. Kč

b) Údaje o cenných papírech Fondu

Zakladatelské akcie

Podoba	listinný cenný papír
Forma	na jméno
Jmenovitá hodnota	kusové
Obchodovatelnost	nejsou veřejně obchodovatelné
Převoditelnost	převoditelnost je omezena
ISIN	nebylo přiděleno
Počet akcií 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 I

Premium investiční akcie (PIA)

Podoba	zaknihovaný cenný papír v evidenci společnosti AVANT IS
Forma	na jméno
Jmenovitá hodnota	kusové
Obchodovatelnost	nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu
Převoditelnost	převoditelnost je omezena
ISIN	CZ0008045853
Počet akcií ke konci Účetního období	329 055 200 kusů
Změny v Účetním období	
Nově vydané	89 980 735 ks v objemu 96 626 tis. Kč
Převedené na PPIA - konverze	45 623 343 ks v objemu 48 150 tis. Kč
Odkoupené	943 841 ks v objemu 1 047 tis. Kč

Premium Plus investiční akcie (PPIA)

Podoba	zaknihovaný cenný papír v evidenci společnosti AVANT IS
Forma	na jméno
Jmenovitá hodnota	kusové
Obchodovatelnost	nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu
Převoditelnost	převoditelnost je omezena
ISIN	CZ0008045861

Počet akcií ke konci Účetního období	805 360 939 kusů
Změny v Účetním období	
Nově vydané	93 344 515 ks v objemu 101 400 tis. Kč
Převedené z PIA - konverze	45 414 195 ks v objemu 48 150 tis. Kč
Odkoupené	42 018 773 ks v objemu 45 249 tis. Kč

Premium Plus investiční akcie B (PIIA B)

Podoba	zaknihovaný cenný papír v evidenci společnosti Centrální depozitář cenných papírů, a.s.
Forma	na jméno
Jmenovitá hodnota	kusové
Přijetí k obchodování na regulovaném trhu	nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu
Převoditelnost	převoditelnost je omezena
ISIN	CZ0008047214
Počet akcií ke konci Účetního období	248 127 264 kusů
Změny v Účetním období	
Nově vydané	0 ks v objemu 0 tis. Kč
Odkoupené	89 338 074 ks v objemu 96 767 tis. Kč

Hedging investiční akcie (HIA)

Podoba	zaknihovaný cenný papír v evidenci společnosti AVANT IS
Forma	na jméno
Jmenovitá hodnota	kusové
Přijetí k obchodování na regulovaném trhu	nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu
Převoditelnost	převoditelnost je omezena
ISIN	CZ0008045846
Počet akcií ke konci Účetního období	529 408 061 kusů
Změny v Účetním období	
Nově vydané	0 ks v objemu 0 tis. Kč
Odkoupené	0 ks v objemu 0 tis. Kč

d) Údaje o cenných papírech Podfondu II**Premium investiční akcie (PIA)**

Podoba	zaknihovaný cenný papír v evidenci společnosti AVANT IS
Forma	na jméno
Jmenovitá hodnota	kusové

Obchodovatelnost	nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu
Převoditelnost	převoditelnost je omezena
ISIN	CZ0008047958
Počet akcií ke konci Účetního období	1 000 000 kusů
Změny v Účetním období	
Převod na HIA - konverze	1 000 000 ks v objemu 1 000 tis. Kč
Odkoupené	0 ks v objemu 0 tis. Kč

Hedging investiční akcie (HIA)

Podoba	zaknihovaný cenný papír v evidenci společnosti AVANT IS
Forma	na jméno
Jmenovitá hodnota	kusové
Přijetí k obchodování na regulovaném trhu	nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu
Převoditelnost	převoditelnost je omezena
ISIN	CZ0008047966
Počet akcií ke konci Účetního období	1 000 000 kusů
Změny v Účetním období	
Nově vydané	2 000 000 ks v objemu 2 000 tis. Kč
Převod z PIA – konverze	1 000 000 ks v objemu 1 000 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 podfondy, jako účetně a majetkově oddělené části jmění Fondu. Fond zahrnuje do podfondů majetek a dluhy ze své investiční činnosti. K podfondům Fond vydává investiční akcie. O majetkových poměrech podfondů, jakož i o dalších skutečnostech, se vede účetnictví tak, aby umožnilo sestavení účetní závěrky za každý jednotlivý podfond. Veškerá činnost Fondu probíhá na jeho podfondech.

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 – 10 tis. Kč před zdaněním. Ztráta je tvořena z nákladů na bankovní poplatky ve výši 2 tis. Kč, nákladů spojených z revizí daňového přiznání za rok 2021 ve výši 5 tis. Kč a ostatními správními náklady v celkové výši 3 tis. Kč.

Přehled investiční činnosti Podfondu I

V průběhu účetního období Podfond I prováděl standardní investiční činnost dle svého statutu. Předmětem podnikání Fondu a Podfondu I je kolektivní investování prostředků získaných od investorů na základě stanovených investičních cílů a investiční strategie Fondu a Podfondu I. Investičním cílem Fondu a Podfondu I jsou zejména investice ve formě přímých či nepřímých investic do majetkových účastí s předmětem podnikání v oboru energetiky a poskytování úvěrů a zápůjček s tím, že výnosy investic Podfondu I budou primárně opatřovány ze zhodnocení investic do majetkových účastí, z dividend a z úroků, a bude rovněž odkupovat a prodávat zajištěné pohledávky skrze společnosti, ve kterých má Podfond I majetkovou účast. Součástí strategie Podfondu I je tedy i diverzifikace rizik na základě investic do různých nepropojených majetkových hodnot.

Podfond I se zaměřuje na investice v oblasti energetiky. Investičním cílem jsou primárně majetkové účasti ve společnostech zabývajících se distribucí, výrobou a obchodováním s elektřinou, plynem a teplem. Hlavními odběrateli jsou průmyslové podniky, logistická centra, administrativní budovy a rezidenční čtvrti.

V průběhu Účetního období Fond na účet Podfondu I nabyl 100% majetkovou účast ve společnostech: UCED Distribuce II s.r.o. a UCED Distribuce IV s.r.o. Společnosti jsou provozovateli distribuční soustavy elektřiny v jednotlivých regionech České republiky. Mezi největší zákazníky patří především významné průmyslové podniky a areály.

Největším provozovatelem distribuční soustavy elektřiny se širokým spektrem zákazníků je společnost UCED Distribuce s.r.o., která poskytuje distribuci elektřiny na 58 vymezených územích ČR, ve kterých se nachází obchodní, kancelářské a retailové budovy, průmyslové a logistické parky, rezidenční a bytové domy.

Hlavními zdroji příjmů Fondu v Účetním období byly příjmy z poskytnutých úvěrů.

Přehled investiční činnosti Podfondu II

V průběhu účetního období Podfond II prováděl standardní investiční činnost dle svého statutu. Předmětem podnikání Fondu a Podfondu II je kolektivní investování prostředků získaných od investorů na základě stanovených investičních cílů a investiční strategie Fondu a Podfondu II. Investičním cílem Fondu a Podfondu II jsou zejména investice ve formě přímých či nepřímých investic do majetkových účastí s předmětem podnikání v oboru energetiky a poskytování úvěrů a zápůjček s tím, že výnosy investic Podfondu II budou primárně opatřovány ze zhodnocení investic do majetkových účastí, z dividend a z

úroků, a bude rovněž odkupovat a prodávat zajištěné pohledávky skrze společnosti, ve kterých má Podfond II majetkovou účast. Součástí strategie Podfondu II je tedy i diverzifikace rizik na základě investic do různých nepropojených majetkových hodnot.

Podfond II se zaměřuje na investice v oblasti energetiky. Investičním cílem jsou primárně majetkové účasti ve společnostech zabývajících se distribucí, výrobou a obchodováním s elektřinou, plynem a teplem. Hlavními odběrateli jsou průmyslové podniky, logistická centra, administrativní budovy a rezidenční čtvrti.

V průběhu Účetního období Fond na účet Podfondu II nabyt majetkovou účast společnosti INTERGEN PROJECTS (UK) LIMITED v celkové hodnotě 626 284 185 GBP. Majetková účast zahrnuje tři paroplynové elektrárny Coryton na jihovýchodě Anglie, Rocksavage na severozápadě Anglie a Spalding na východě Anglie, a jednu plynovou elektrárnu SEEL na východě Anglie. Součástí akvizice je rovněž bateriové úložiště GATEWAY na jihovýchodě Anglie.

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
Krátkodobá aktiva	61
Aktiva celkem	61

Ukazatel	Stav k poslednímu dni Účetního období
Vlastní kapitál	60
Krátkodobé závazky	1
Pasiva celkem	61

Podfond I

Ze zveřejněného výkazu Rozvaha (příloha č. 4 Výroční zprávy) lze definovat finanční pozici Podfondu I následujícími údaji v tis. Kč:

Ukazatel	Stav k poslednímu dni Účetního období
Dlouhodobá aktiva	3 059 562
Krátkodobá aktiva	179 044
Aktiva celkem	3 238 606

Ukazatel	Stav k poslednímu dni Účetního období
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií	2 580 642
Krátkodobé závazky	657 964
Pasiva celkem	3 238 606

Podfond II

Ze zveřejněného výkazu Rozvaha (příloha č. 6 Výroční zprávy) lze definovat finanční pozici Podfondu II následujícími údaji v tis. Kč:

Ukazatel	Stav k poslednímu dni Účetního období
Dlouhodobá aktiva	17 232 732
Krátkodobá aktiva	6 754
Aktiva celkem	17 239 486

Ukazatel	Stav k poslednímu dni Účetního období
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií	17 237 500
Krátkodobé závazky	1 986
Pasiva celkem	17 239 486

b) Přehled portfolia Podfondu I

V této části je uveden pouze základní komentovaný přehled o portfoliu Podfondu I a jeho výsledcích za Účetní období v tis. Kč. Více podrobností je uvedeno v auditované účetní závěrce v příloze č. 4 Výroční zprávy.

Ukazatel	Stav k poslednímu dni předcházejícího účetního období	Stav k poslednímu dni Účetního období	% podíl	změna v %
Celková aktiva Podfondu I	2 762 478	3 238 606	100 %	17,24 %
Peněžní prostředky	27 802	179 044	5,53 %	544 %
Majetkové účasti	1 402 866	1 612 268	49,78 %	14,93 %
Poskytnuté úvěry a zápůjčky	1 331 810	1 447 294	44,69 %	8,67 %

Komentář k přehledu portfolia

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

c) Přehled portfolia Podfondu II

V této části je uveden pouze základní komentovaný přehled o portfoliu Podfondu II a jeho výsledcích za Účetní období v tis. Kč. Více podrobností je uvedeno v auditované účetní závěrce v příloze č. 6 Výroční zprávy.

Ukazatel	Stav k poslednímu dni předcházejícího účetního období	Stav k poslednímu dni Účetního období	% podíl	změna v %
Celková aktiva Podfondu II	N/A	17 239 486	100 %	N/A
Peněžní prostředky	N/A	6 545	0,039 %	N/A
Majetkové účasti	N/A	17 232 732	99,96 %	N/A
Poskytnuté úvěry a zápůjčky	N/A	209	0,001 %	N/A

Komentář k přehledu portfolia

Významná dlouhodobá aktiva Podfondu II jsou uvedena v příloze č. 6 Výroční zprávy.

d) Přehled výsledků Podfondu I

Ze zveřejněného výkazu Výsledovka (příloha č. 4 Výroční zprávy) lze definovat finanční výkonnost Podfondu I následujícími údaji v tis. Kč:

Ukazatel	Stav k poslednímu dni předcházejícího účetního období	Stav za účetní období	% podíl	změna v %
Běžné výnosy (inkasa dividend, úroků atd.)	43 918	103 730	44,11 %	136,19 %
Nerealizované výnosy (z přecenění majetku)	447 966	131 402	55,87 %	-70,67 %
Ostatní provozní výnosy	38	52	0,02 %	36,84 %
Výnosy celkem	491 922	235 184	100 %	102,36 %
Náklady na úroky z přijatých úvěrů	-7 265	-16 927	37,25 %	132,99 %
Správní náklady	-12 484	-14 243	31,34 %	14,03 %
Náklady na poplatky a provize	-4 276	-9 225	20,30 %	115,74 %
Náklad na daň	-1 035	-5 045	11,11 %	587,44 %
Náklady celkem	-25 060	-45 440	100 %	68,10 %
Čistá změna hodnoty portfolia	466 862	189 744	-	-58,37 %

Komentář k přehledu výsledků

Nejvýznamnějším zdrojem výnosů Podfondu I jsou výnosy z přecenění majetkových účastí. Tyto investice byly přeceněny reálnou hodnotou na základě externích posudků. Přecenění 100% podílů jsou z hlediska účetnictví součástí výnosů, na rozdíl od 100% držených akcií, které spadají do nákladů.

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

e) Přehled výsledků Podfondu II

Ze zveřejněného výkazu Výsledovka (příloha č. 6 Výroční zprávy) lze definovat finanční výkonnost Podfondu II následujícími údaji v tis. Kč:

Ukazatel	Stav k poslednímu dni předcházejícího účetního období	Stav za účetní období	% podíl	změna v %
Běžné výnosy (inkasa dividend, úroků atd.)	N/A	43 301	0,73 %	N/A
Nerealizované výnosy (z přecenění majetku)	N/A	367 452	6,21 %	N/A
Výnosy z akcií a podílů	N/A	5 507 035	93,06 %	N/A

Výnosy celkem	N/A	5 917 788	100 %	N/A
Správní náklady	N/A	-119 111	2,15 %	N/A
Náklady na poplatky a provize	N/A	-4	0,00 %	N/A
Výplaty držitelům investičních akcií	N/A	-5 412 497	97,85 %	N/A
Náklad na daň	N/A	-276	0,00 %	N/A
Náklady celkem	N/A	-5 531 888	100 %	N/A
Čistá změna hodnoty portfolia	N/A	385 900	-	N/A

Komentář k přehledu výsledků

Nejvýznamnějším zdrojem výnosů Podfondu II jsou výnosy z akcií z vlastnictví obchodního podílu a z přecenění majetkových účastí. Tyto investice byly přeceněny reálnou hodnotou na základě externích posudků. Přecenění 100% podílů jsou z hlediska účetnictví součástí výnosů, na rozdíl od 100% držených akcií, které spadají do nákladů. Z hlediska nákladů je nejvýznamnější položkou výplata dividendy držitelům investičních akcií.

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

f) Přehled základních finančních a provozních ukazatelů Podfondu I

Hlavní finanční ukazatelé

Ukazatel	Stav k poslednímu dni předcházejícího účetního období	Stav k poslednímu dni Účetního období	Změna v %
NAV Podfondu I	2 337 567 tis. Kč	2 580 642 tis. Kč	10,40 %
Pákový efekt – metoda hrubé hod. aktiv	117 %	119 %	1 %
Pákový efekt – metoda standardní závazková	118 %	125 %	6 %
Nové investice (úpis)	1 870 739 tis. Kč	246 176 tis. Kč	-86,84 %
Ukončené investice (odkupy)	N/A	191 213 tis. Kč	N/A
Čistý zisk	466 862 tis. Kč	189 744 tis. Kč	-59,36 %
Čistá změna hodnoty NAV	2 337 567 tis. Kč	2 580 642 tis. Kč	10,40 %
Hodnota Premium investiční akcie (PIA)	1,0461 Kč	1,1414 Kč	9,11 %
Hodnota Premium Plus investiční akcie (PPIA)	1,0503 Kč	1,1526 Kč	9,74 %
Hodnota Premium Plus investiční akcie B (PPIA B)	1,0508 Kč	1,1531 Kč	9,74 %

Hodnota Hedging investiční akcie (HIA)	1,7752 Kč	1,8714 Kč	5,42 %
--	-----------	-----------	--------

Komentář k hlavním finančním ukazatelům NAV Podfondu I – celková hodnota Fondového kapitálu Podfondu I, tj. celková hodnota majetku Podfondu I po odečtení všech dluhů Podfondu I. NAV Podfondu I je z 14,55 % přiřazeno investorům investujícím do Premium investičních akcií, ze 35,96 % investorům investujícím do Premium Plus investičních akcií, z 11,08 % investorům investujícím do Premium Plus investičních akcií B a z 38,39 % investorům investujícím do Hedging investičních akcií. Míra využití pákového efektu je relativně nízká, maximální míra je dle statutu Fondu stanovena na 500 %.

g) Přehled základních finančních a provozních ukazatelů Podfondu II

Hlavní finanční ukazatelé

Ukazatel	Stav k poslednímu dni předcházejícího účetního období	Stav k poslednímu dni Účetního období	Změna v %
NAV Podfondu II	N/A	17 237 500 tis. Kč	N/A
Pákový efekt – metoda hrubé hod. aktiv	N/A	%	N/A
Pákový efekt – metoda standardní závazková	N/A	%	N/A
Nové investice (úpis)	N/A	1 000 tis. Kč	N/A
Ukončené investice (odkupy)	N/A	N/A	N/A
Čistý zisk	N/A	385 900 tis. Kč	N/A
Čistá změna hodnoty NAV	N/A	17 237 500 tis. Kč	N/A
Hodnota Premium investiční akcie (PIA)	N/A	324,1510 GBP	N/A
Hodnota Hedging investiční akcie (HIA)	N/A	321,0375 GBP	N/A

Komentář k hlavním finančním ukazatelům

NAV Podfondu II – celková hodnota Fondového kapitálu Podfondu II, tj. celková hodnota majetku Podfondu II po odečtení všech dluhů Podfondu II. NAV Podfondu II je z 54,8 % přiřazeno investorům investujícím do Premium investičních akcií a z 45,2 % investorům investujícím do Hedging investičních akcií. Míra využití pákového efektu je relativně nízká, maximální míra je dle statutu Fondu stanovena na 500 %.

h) Zdroje kapitálu Podfondu I

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. 4 Výroční zprávy.

Dlouhodobé zdroje kapitálu v tis. Kč	Stav k poslednímu dni Účetního období
Vlastní kapitál	2 580 642

Cizí zdroje	657 964
-------------	---------

Krátkodobé zdroje kapitálu v tis. Kč	Stav k poslednímu dni Účetního období
Krátkodobé závazky	657 964

Komentář ke zdrojům financování

Investiční činnost Podfondu I je financována především dlouhodobými zdroji z vydávaných investičních akcií. Cizí zdroje Podfondu I jsou tvořeny zejména závazky z bankovních úvěrů, ostatními závazky a závazky z obchodního styku. V rámci své činnosti není Podfond I nucen omezovat svou investiční činnost z důvodů nedostatku zdrojů kapitálu. Případné výpadky ve financování z důvodů odkupů investičních akcií je schopen pokrýt z externích zdrojů nebo operativním prodejem likvidních aktiv.

Vysvětlení a rozbor peněžních toků

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

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

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

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

i) Zdroje kapitálu Podfondu II

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. 6 Výroční zprávy.

Dlouhodobé zdroje kapitálu v tis. Kč	Stav k poslednímu dni Účetního období
Vlastní kapitál	17 237 500
Cizí zdroje	1 986

Krátkodobé zdroje kapitálu v tis. Kč	Stav k poslednímu dni Účetního období
Krátkodobé závazky	1 986

Komentář ke zdrojům financování

Investiční činnost Podfondu II je financována především dlouhodobými zdroji z vydávaných investičních akcií. Cizí zdroje Podfondu II jsou tvořeny zejména závazky z bankovních úvěrů, ostatními závazky a závazky z obchodního styku. V rámci své činnosti není Podfond II 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

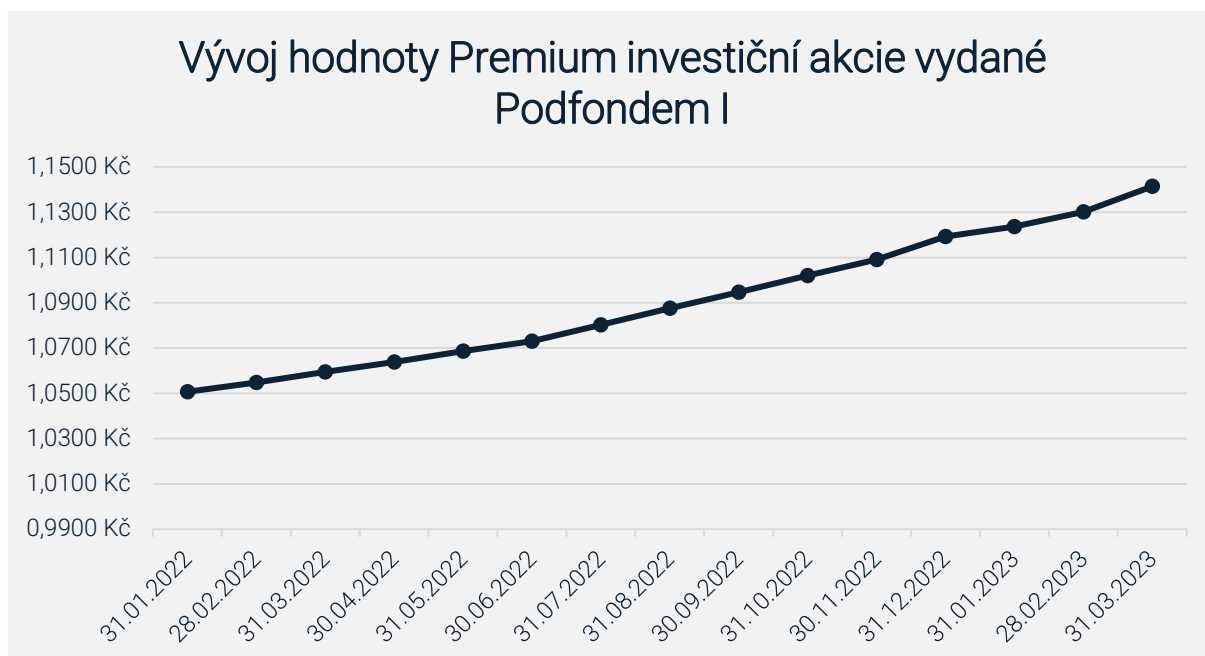
Více podrobností je uvedeno v auditované účetní závěrce v příloze č. 4 Výroční zprávy.

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

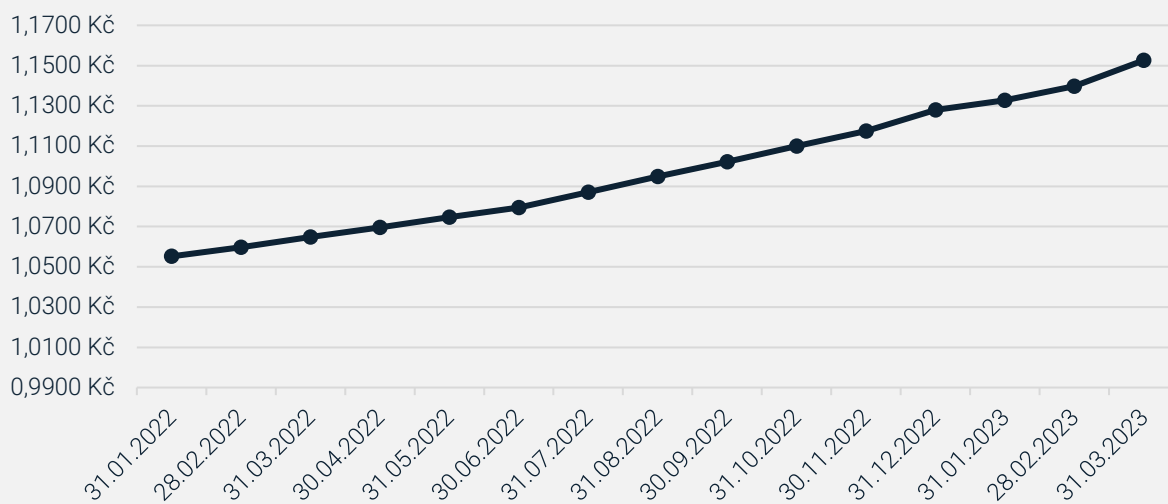
Peníze a peněžní ekvivalenty (pohledávky za bankami) – zde je zachycen stav finančních prostředků na bankovních účtech Fondu. Peněžní prostředky v hotovosti Fond nemá.

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

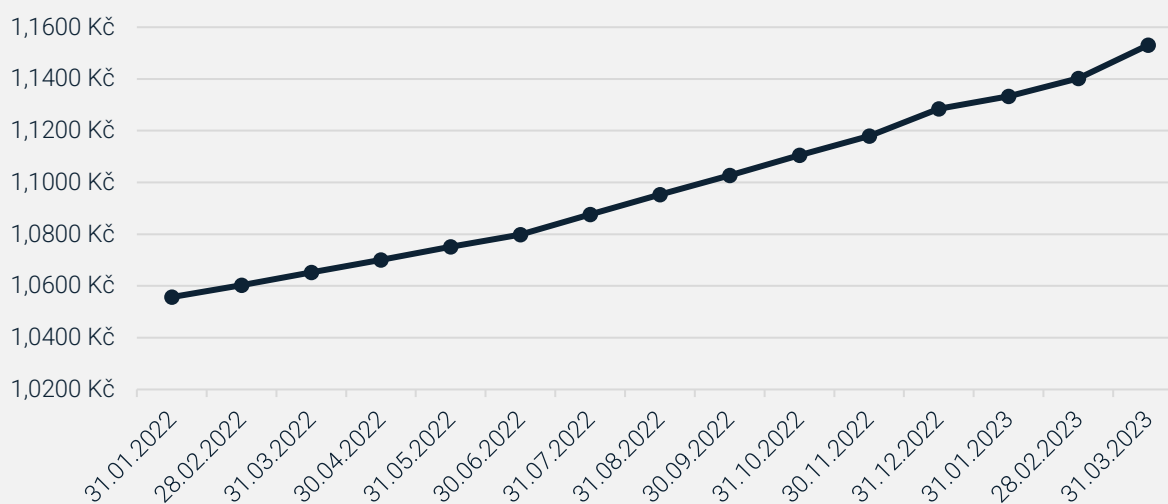
- j) Vývoj hodnoty akcie v rozhodném období v grafické podobě (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. f) VoBÚP)



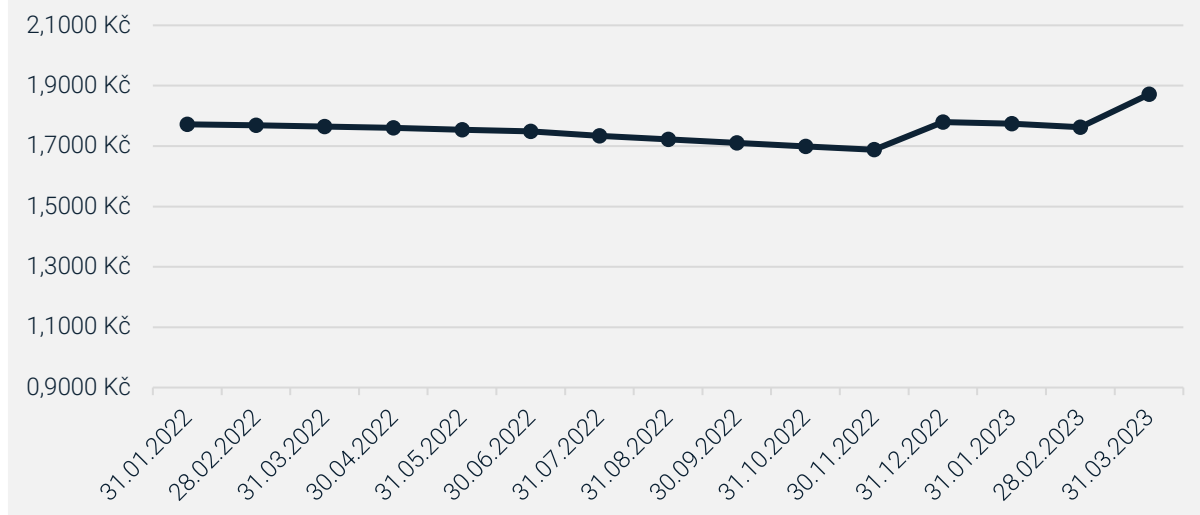
Vývoj hodnoty Premium Plus investiční akcie vydané Podfondem I



Vývoj hodnoty Premium Plus investiční akcie B vydané Podfondem I



Vývoj hodnoty Hedging investiční akcie vydané Podfondem I



Hodnota Premium investiční akcie vydané Podfondem II se dle čl. 14 odst. 14.26 statutu Podfondu II stanovuje jednou ročně a k poslednímu dni Účetního období je stanovena na 324,1510 GBP.

Hodnota Hedging investiční akcie vydané Podfondem II se dle čl. 14 odst. 14.26 statutu Podfondu II stanovuje jednou ročně a k poslednímu dni Účetního období je stanovena na 320,8474 GBP.

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

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

Podkladové investice Podfondů nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti, a to zejména z důvodů, že trhy aktuálně:

- i) nezohledňují sociální a environmentální náklady hospodářských činností;
- ii) nedisponují dostatečným množstvím zveřejňovaných informací týkajících se udržitelnosti, a to jak v soukromém, tak ve veřejném sektoru, což může vést k informační asymetrii ohledně výkonnosti aktiv z hlediska jejich udržitelnosti; a
- iii) neposkytují dostatečné informace o potenciálních vyšších rizicích v důsledku vývoje sektorové legislativy a nákladech na financování a možnostech případné veřejné podpory environmentálně udržitelných projektů.

l) Dopady ruské invaze na Ukrajinu

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

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

Hlavní zdroje rizik spojené s okupací Ukrajiny jsou zejména:

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

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

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

Ekonomický vývoj v ČR jak je popsán níže. Tento vývoj nemá zásadní vliv na hospodaření podfondu Energy.

V návaznosti na růst inflace, který následně zejména ve východní Evropě eskaloval z důvodu cen energií až výši kolem 20 %, došlo v roce 2022 k rychlému růstu úrokových sazeb. ČNB byla jednou z prvních národních bank, která k růstu přistoupila, a dvoutýdenní reposazba se z počátečních 0,25 % v květnu 2021 do konce roku 2021 dostala na 3,75 % a růst ještě zrychlila v roce 2022 až na 7,00 % od června 2022. Centrální banky v dalších státech brzy následovaly a došlo ke zvýšení sazeb i v hlavních ekonomických centrech ovlivňujících celosvětový trh, tedy v USA a EU. Cílem centrálních bank je boj proti inflaci, zejména proti vzniku inflace dlouhodobě vysoké, a to i za cenu snížení hospodářské aktivity a spotřeby domácností a případně vyvolání mírné recese, což je postupně potvrzováno uveřejňovanými odhady mezikvartální změny HDP, kdy růst zpomalil a mnoho trhů se dostalo poblíž nulového růstu, a to včetně ČR, která technicky spadla do mírné recese.

Recese v ČR souvisí s velmi slabou spotřebitelskou poptávkou, což dokládají maloobchodní tržby, které v roce 2022 meziročně klesaly po nadpoloviční část roku. Slabost spotřebitelské poptávky je způsobena zejména poklesem reálných mezd a vysokými cenami energií v zimní topné sezóně. Údaje tak celkově nadále nasvědčují, že spotřebitelé jsou ve svých výdajích velmi obezřetní a stále šetří na horší časy, resp. nemají rezervy na rostoucí náklady. Růst úrokových sazeb s mírným zpožděním vedl k růstu sazeb depozitních, což dále podporuje domácnosti v opatrném chování, byť reálné úrokové sazby vlivem vysoké inflace zůstávají záporné. Přesto depozita a kvalitní dluhopisy začínají být investiční alternativou a růst „bezrizikové“ úrokové sazby vede k růstu požadovaných výnosů investic do aktiv rizikových. Banky zvýšily i úrokové sazby hypotečních úvěrů a z druhé strany vzrostlé ceny stavebních materiálů a prací developerům brání ve výraznějším snížení ceny nových bytů. Všechny tyto aspekty vedly k velkému snížení objemu nově poskytnutých hypoték a následně i prodeji a výstavbě bytů, resp. dalších typů nemovitostí. Tyto faktory mají negativní vliv obecně na podniky a ekonomickou aktivitu v ČR, je však předpoklad, že zpomalení bude mírné a nebude dlouhé a ve svém důsledku pomůže stabilizovat a následně snížit inflaci a poté i úrokové sazby, což posléze povede k oživení investiční aktivity. V souhrnu však v roce 2022 vzrostl důraz na dostatečnou finanční sílu ekonomických hráčů a jejich rezerv – domácností i firem – a na potřebu obezřetného nakládání s rizikem.

Vliv na hospodaření Fondu je především prostřednictvím změny reálné hodnoty majetku a závazků Fondu.

Níže je popsán vývoj ekonomiky Spojeného království (UK), který nemá bezprostřední dopad na hospodaření podfondu GREEN.

Ekonomika se na konci roku 2022 jen těsně vyhnula sklouznutí do technické recese. Očekává se pokles ekonomické aktivity v první polovině roku 2023, přičemž celoroční produkce se sníží o 0,2 %. Vzhledem k prognóze poklesu v roce 2023 je nepravděpodobné, že se HDP vrátí na předpandemickou úroveň do poloviny roku 2024. Růst se bude pomalu odrážet, na 1,1 % v roce 2024 díky klesajícím cenám energií a uvolňování měnové politiky. Roční inflace zůstává na vysoké úrovni 7,92 %. Soukromá spotřeba jako hnací

síla ekonomického růstu bude silně ovlivněna klesajícími spotřebitelskými výdaji. Negativní dopad má rovněž brexit, který narušuje exportní konkurenceschopnost.

Charakter Fondu

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

Investiční strategie / reálná hodnota investic Fondu

Investiční strategií Fondu jsou zejména investice do majetkových účastí ve společnostech zabývajících se distribucí, výrobou a obchodováním s elektrickou energií, plynem a teplem. Půjde pak často o projekty, které zásobují energií celistvá území s velkými odběry energií jako jsou průmyslové podniky, logistická centra, administrativní budovy a rezidenční čtvrti. Další oblastí akvizic podfondu budou rovněž poskytovatelé souvisejících služeb.

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.

Aktuálně není zvažována změna investiční strategie Fondu.

Likvidita Fondu

Běžné příjmy jsou generovány převážně úroky z úvěrových nástrojů v portfoliu Fondu. Navrhovaná regulační opatření pro ochranu dlužníků po dobu karanténních omezení mohou dočasně znamenat zpoždění části cash-flow generovanému z úvěrů. Rozsah tohoto výpadku bude však omezený.

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

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

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

V případě, že nebudou získány nové prostředky úpisem investičních akcií, nové investice budou realizovány pouze ve formě reinvestování zdrojů z běžných příjmů a z příjmů ukončených investičních příležitostí.

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

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

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

Provozní rizika

Obhospodařovatel a administrátor pro Fond řádně zajistili veškeré potřebné činnosti, 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 Fondu však poskytuje dostatečné možnosti, jak zohlednit mimořádné okolnosti.

Předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky

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

3. Textová část Výroční zprávy

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

Po rozvahovém dni došlo k úpisu nových Premium investičních akcií v celkovém objemu 15 800 tis. Kč, které nebyly ke dni vyhotovení Výroční zprávy emitovány. Rovněž došlo k úpisu nových Premium Plus investičních akcií v celkovém objemu 7 500 tis. Kč, které nebyly ke dni vyhotovení Výroční zprávy emitovány.

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

V průběhu aktuálního účetního období je záměrem Fondu a obou Podfondů nadále udržovat a technicky zhodnocovat portfolio. Oba Podfondy budou realizovat investiční strategii vymezenou ve statutu Fondu a Podfondů.

Fond nadále plánuje upisovat primárně Premium investiční akcie, Premium Plus investiční akcie a Premium Plus investiční akcie B. V rámci dividendové

U obou podfondů budou v průběhu aktuálního účetního období významným rizikovým faktorem možné dopady válečného konfliktu na Ukrajině na ekonomiku a potažmo činnost Fondu. V případě naplnění rizikových faktorů může v těchto souvislostech dojít k významnému omezení ekonomické aktivity napříč všemi sektory ekonomiky s dopadem na reálnou hodnotu majetku a dluhů Fondu. Ke dni vyhotovení Výroční zprávy však existuje značná míra nejistoty ohledně intenzity a doby mimořádných vlivů a jejich efektu na celosvětovou i ekonomiku, neboť neustále dochází k vývoji v této oblasti.

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

Fond ani Podfondy nejsou aktivní v oblasti výzkumu a vývoje.

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

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

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

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

Podfondy jako účetně a majetkově oddělené části jmění Fondu nevyvíjí činnost v oblasti ochrany životního prostředí. Jelikož jsou Podfondy účetně a majetkově oddělenou částí jmění Fondu, nemá žádné zaměstnance, proto ani není aktivní v oblasti pracovněprávních vztahů.

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

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

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

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

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

Jméno a příjmení	Ing. Štěpán Chvojka
Další identifikační údaje	datum narození: 16. 11. 1974 bytem: Bezručova 714, Řevnice 252 30
Výkon činnosti portfolio manažera pro Fond Znalosti a zkušenosti portfolio manažera	celé Účetní období
Před příchodem do AVANT IS pracoval na obdobné pozici v investiční společnosti AMISTA investiční společnost, a.s. zaměřující se na správu fondů kvalifikovaných investorů. Dříve působil na pozici Privátního bankéře v Oberbank, kde se staral o úvěrová a investiční portfolia významných klientů banky. Předtím pracoval v ČSOB jako Privátní bankéř.	

- i) Identifikační údaje každého deponitáře Fondu v rozhodném období a době, po kterou činnost deponitáře 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 deponitáře pro Fond	celé Účetní období

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

V Účetním období nebyla taková osoba deponitářem pověřena.

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

V Účetním období nevyužíval Fond ani Podfondy služeb hlavního podpůrce.

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

Tato informace je obsahem přílohy č. 8 Výroční zprávy.

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

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

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

- n) 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 žádnému druhu investičních akcií vyplacena žádná dividenda.

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

Úplata obhospodařovateli za obhospodařování	7 940 tis. Kč
- Fondu	0 tis. Kč
- Podfondu	7 940 tis. Kč
Úplata depozitáři za služby depozitáře	1 797 tis. Kč
- Fondu	0 tis. Kč
- Podfondu	1 797 tis. Kč
Úplata depozitáře za správu cenných papírů	zahrnuta v celkové odměně za služby depozitáře
- Fondu	
- Podfondu	
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	1 230 tis. Kč
- Fondu	5 tis. Kč
- Podfondu	1 225 tis. Kč
Údaje o dalších nákladech či daních	
- Fondu	
- Podfondu	
Právní a notářské služby	115 206 tis. Kč
Poradenství a konzultace	4 157 tis. Kč
Znalecké posudky	1 933 tis. Kč
Ostatní správní náklady	210 tis. Kč

Úplaty jsou hrazeny na vrub Fondového kapitálu příslušného podfondu. Náklady Fondu, které nevznikají nebo nemohou vzniknout v souvislosti s investiční činností žádného podfondu, lze hradit pouze na vrub Ostatního jmění. Veškeré společné náklady, které lze přiřadit k více podfondům, jsou alokovány poměrně na vrub Fondového kapitálu všech dotčených podfondů, a to v poměru dle výše Fondového kapitálu dotčených podfondů. Veškeré náklady, které nelze jednoznačně přiřadit k určitému podfondu, jsou alokovány poměrně na vrub Fondového kapitálu všech podfondů v poměru dle výše Fondového kapitálu.

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

V průběhu Účetního období došlo k následujícím podstatným změnám statutu Fondu:

Ke dni 20. 1. 2022. došlo k aktualizaci statutu Fondu, který nově může založit podfond pod názvem CREDITAS GHP, podfond SICAV. V této souvislosti byl do čl. 8 Investiční cíle Podfondů vložen nový odstavec vymezující investiční cíle podfondu CREDITAS GHP,

Ke dni 5. 5. 2022 došlo k přejmenování podfondu CREDITAS GHP, podfond SICAV na CREDITAS GREEN, podfond SICAV a aktualizováno bylo znění čl. 8 Investiční cíle Podfondů.

Ke dni 1. 1. 2023 došlo ke změně účetního období Fondu. Aktuálním účetním obdobím je hospodářský rok. Prvním hospodářským rokem Fondu se rozumí období ode dne 1. 1. 2022 do 31. 3. 2023. Následující účetní období budou počínat dne 1. 4. a končit 31. 3. následujícího kalendářního roku.

V průběhu Účetního období došlo k následujícím podstatným změnám statutu Podfondu I:

Ke dni 20. 1. 2022 došlo k aktualizaci statutu Podfondu I a následujícím změnám:

- podmínění úpisu Hedging investičních akcií předchozím souhlasem dozorčí rady;
- změna úplaty Administrátora;

Ke dni 1. 7. 2022 došlo k aktualizaci statutu Podfondu I a následujícím změnám:

- prodloužení lhůty pro pozastavení vydávání či odkupování Investičních akcií;
- úprava distribučního mechanismu pro období od 1. 7. 2022 do 30. 6. 2023;

Ke dni 6. 10. 2022 došlo k úpravě zaokrouhlování investičních akcií Podfondu I a k aktualizaci textace Přílohy č. 1 statutu Podfondu I.

Ke dni 1. 1. 2023 došlo ke změně účetního období Podfondu I. Aktuálním účetním obdobím je hospodářský rok. Prvním hospodářským rokem Fondu se rozumí období ode dne 1. 1. 2022 do 31. 3. 2023. Následující účetní období budou počínat dne 1. 4. a končit 31. 3. následujícího kalendářního roku.

Ke dni 30. 3. 2023 došlo k úpravě textace v příloze č. 1 statutu Podfondu I., kterou bylo období navýšení zhodnocení investičních akcií prodlouženo do 30. 6. 2024 a byla upřesněna definice Referenčního období r.

V průběhu Účetního období došlo k následujícím podstatným změnám statutu Podfondu II:

Ke dni 5. 5. 2022 došlo ke změně názvu Podfondu II., úpravě jeho investičních cílů a investiční strategie a ke změně úplaty Obhospodařovatelů.

Ke dni 1. 1. 2023 došlo k aktualizaci statutu Podfondu II a následujícím změnám:

- změna účetního období Podfondu II. Aktuálním účetním obdobím je hospodářský rok. Prvním hospodářským rokem Fondu se rozumí období ode dne 1. 1. 2022 do 31. 3. 2023. Následující účetní období budou počínat dne 1. 4. a končit 31. 3. následujícího kalendářního roku;
- změna v oddíle Investiční cíle Podfondu a související změny v oddíle Investiční strategie Podfondu;
- aktualizace Rizikového profilu Podfondu II;
- upřesnění odůvodněných případů svěřených do působnosti valné hromady Fondu;
- změny pravidel pro přijímání a poskytování úvěrů a zápůjček;
- změna měny v níž je vyjádřena hodnota investiční akcie;
- investice do investičních akcií nepodléhá vstupnímu poplatku;
- úprava zaokrouhlování investičních akcií Podfondu II;
- změna v oddíle Odkupování Investičních akcií;
- prodloužení lhůty pro pozastavení vydávání či odkupování Investičních akcií;
- změna v oddíle Výkup Investičních akcií;
- změna frekvence oceňování Investiční akcie;
- změna Pravidel pro distribuci Fondového kapitálu v souvislosti se změnou účetního období, měny Investičních akcií, zaokrouhlováním hodnoty Investičních akcií a změna minimálního a maximálního výnosu Premium investiční akcie.

Ke dni 27. 2. 2023 došlo k úpravě textace v příloze č. 1 statutu Podfondu I a byla upřesněna definice Referenčního období r.

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

Pracovníci obhospodařovatele (včetně portfolio manažera Fondu) i zmocnění zástupci statutárního orgánu jsou odměňováni členem statutárního orgánu v souladu s jeho vnitřními zásadami pro odměňování, které byly vytvořeny v souladu s požadavky AIFMR. Tyto osoby nejsou odměňovány Fondem, 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	0 Kč
Pohyblivá složka odměn	0 Kč
Počet příjemců	0
Odměny za zhodnocení kapitálu	0 Kč

- v poměrné výši přiřaditelné Podfondu I:

Pevná složka odměn	2 950 372 Kč
Pohyblivá složka odměn	0 Kč
Počet příjemců	81,5
Odměny za zhodnocení kapitálu	0 Kč

- v poměrné výši přiřaditelné Podfondu II:

Pevná složka odměn	915 587 Kč
Pohyblivá složka odměn	0 Kč
Počet příjemců	81,5
Odměny za zhodnocení kapitálu	0 Kč

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

Obhospodařovatel Fondu uplatňuje specifické zásady a postupy pro odměňování ve vztahu k pracovníkům, kteří mají významný vliv na rizika, kterým může být vystaven obhospodařovatel Fondu nebo obhospodařovaný fond. Tyto zásady a postupy v rámci systému odměňování podporují řádné a účinné řízení rizik a nepodněcují k podstupování rizik nad rámec rizikového profilu obhospodařovaných fondů, jsou v souladu s jejich strategií a zahrnují postupy k zamezení 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	Kč
Počet příjemců	0
Odměny ostatních pracovníků	0 Kč
Počet příjemců	0

- v poměrné výši přiřaditelné Podfondu I:

Odměny vedoucích osob	438 376 Kč
Počet příjemců	8,0
Odměny ostatních pracovníků	2 511 995 Kč
Počet příjemců	73,5

- v poměrné výši přiřaditelné Podfondu II:

Odměny vedoucích osob	136 041 Kč
Počet příjemců	8,0
Odměny ostatních pracovníků	779 546 Kč
Počet příjemců	73,5

4. Prohlášení oprávněných osob Fondu

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

Zpracoval: JUDr. Petr Krátký

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

Dne: 24. 10. 2023



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 I
- Příloha č. 4 – Účetní závěrka Podfondu I ověřená auditorem (ust. § 234 odst. 1 písm. a) ZISIF)
- Příloha č. 5 – Zpráva auditora k účetní závěrce Podfondu II
- Příloha č. 6 – Účetní závěrka Podfondu II ověřená auditorem (ust. § 234 odst. 1 písm. a) ZISIF)
- Příloha č. 7 – Zpráva o vztazích za Účetní období (ust. § 82 ZOK)
- Příloha č. 8 – Identifikace majetku Podfondu I, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Podfondu (Příloha 2 písm. e) VoBÚP)
- Příloha č. 9 - Identifikace majetku Podfondu II, 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

akcionáři fondu CREDITAS ASSETS SICAV a.s.

Náš výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu CREDITAS ASSETS SICAV a.s., se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, Praha 8 („Fond“) k 31. březnu 2023 a jeho finanční výkonnosti za období od 1. ledna 2022 do 31. března 2023 v souladu s českými účetními předpisy.

Předmět auditu

Účetní závěrka Fondu se skládá z:

- rozvahy k 31. březnu 2023,
- výkazu zisku a ztráty za období od 1. ledna 2022 do 31. března 2023,
- výkazu změn vlastního kapitálu za období od 1. ledna 2022 do 31. března 2023, a
- přílohy účetní závěrky, která obsahuje podstatné účetní metody a další vysvětlující informace.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a auditorskými standardy Komory auditorů České republiky, kterými jsou Mezinárodní standardy auditu doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami (společně „auditorské předpisy“). Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky.

Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Nezávislost

V souladu s Mezinárodním etickým kodexem pro auditory a účetní odborníky (včetně Mezinárodních standardů nezávislosti) vydaným Radou pro mezinárodní etické standardy účetních („kodex IESBA“) a přijatým Komorou auditorů České republiky a se zákonem o auditorech jsme na Fondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z kodexu IESBA a ze zákona o auditorech.

Ostatní informace

Za ostatní informace odpovídá představenstvo Fondu. Jak je definováno v § 2 písm. b) zákona o auditorech, ostatními informacemi jsou informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora.

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

Na základě provedených postupů v průběhu našeho auditu, do míry, již dokážeme posoudit, jsou dle našeho názoru:

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

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Fondu a o prostředí, v němž působí, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné nesprávnosti. Žádnou významnou nesprávnost jsme nezjistili.

Odovědnost 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 nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je představenstvo Fondu povinno posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jeho nepřetržitosti trvání a použití předpokladu nepřetržitosti 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 odpovídá dozorčí rada Fondu.

Odovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou 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 auditorskými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou nesprávnost. Nesprávnosti mohou vzniknout v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné, 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 auditorskými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné 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 nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné 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 jeho vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Fondu uvedlo v příloze účetní závěrky.

- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem, a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu trvat nepřetržitě. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná 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 trvat nepřetržitě vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost trvat nepřetržitě.
- 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.

15. září 2023

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerem



Ing. Marek Richter
statutární auditor, evidenční č. 1800

7. Příloha č. 2 – Účetní závěrka Fondu ověřená auditorem

(ust. § 234 odst. 1 písm. a) ZISIF



Účetní závěrka Fondu

CREDITAS ASSETS SICAV a.s.

za období od 1. 1. 2022 do 31. 03. 2023

Obsah

ROZVAHA.....	2
PODROZVAHA.....	3
VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	4
VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU	5
PŘÍLOHA V ÚČETNÍ ZÁVĚRCE	6
1. Obecné informace.....	6
2. Východiska pro přípravu účetní závěrky	7
3. Důležité účetní metody.....	8
3.1. Den uskutečnění účetního případu	8
3.2. Finanční aktiva.....	9
3.2.1. Dluhová finanční aktiva	9
3.3. Způsoby oceňování.....	9
3.4. Vzájemná zúčtování	10
3.5. Zásady pro účtování nákladů a výnosů.....	10
3.5.1. Výnosy a náklady z poplatků a provizí	10
3.6. Zachycení operací v cizích měnách.....	10
3.7. Daň z příjmů	10
3.8. Tvorba rezerv	11
3.9. Cenné papíry vydávané Fondem	11
4. Regulační požadavky.....	12
5. Změny účetních metod	12
6. Opravy chyb minulých let a vliv těchto oprav na vlastní kapitál	12
7. Významné položky v rozvaze.....	13
7.1. Finanční nástroje.....	13
7.2. Pohledávky za bankami	13
7.3. Ostatní pasiva	13
7.3.1. Vývoj hodnoty ostatních pasiv.....	14
7.4. Základní kapitál.....	14
7.5. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	14
8. Významné položky ve výkazu zisku a ztráty	15
8.1. Finanční nástroje.....	15
8.2. Správní náklady	15
8.3. Splatná daň z příjmů.....	15
8.4. Odložený daňový závazek/pohledávka	15
9. Výnosy podle geografického členění.....	16
10. Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky	16
11. Zálohy, závdavky, zápůjčky, úvěry a zajištění poskytnuté členům řídicích a kontrolních orgánů	16
12. Identifikovaná hlavní rizika dle statutu	16
12.1. Řízení rizik.....	16
12.2. Expozice a koncentrace rizik v tis. Kč	16
12.3. Identifikovaná hlavní rizika dle statutu, respektive portfolia majetku Fondu	17
12.3.1. Úvěrové riziko (stupeň vystavení Fondu riziku: nízké).....	17
12.3.2. Měnové riziko (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)	17
12.3.3. Riziko koncentrace (stupeň vystavení Fondu riziku: střední).....	17
12.3.4. Riziko odejmutí povolení k činnosti Obhospodařovatelé (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)	18
13. Reálná hodnota	18
13.1. Hierarchie reálných hodnot	19
13.2. Techniky oceňování a vstupní veličiny	20
13.3. Popis oceňovacích postupů použitých účetní jednotkou v úrovni 3	21
13.3.1. Sladění pohybů na úrovni 3 hierarchie reálných hodnot.....	21
14. Transakce se spřízněnými osobami.....	22
14.1. Osoby ovládané.....	22
14.2. Osoby ovládající.....	22
15. Významné události po datu účetní závěrky	22

ROZVAHA

Ke dni 31. 03. 2023

(v tisících Kč)

	AKTIVA	Poznámka	Poslední den rozhodného období-brutto	Korekce	Poslední den rozhodného období-netto	Poslední den minulého rozhodného období-netto
	Aktiva celkem (Σ)		61		61	71
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložkami (Σ)		61		61	71
	v tom: a) splatné na požádání	7.2.	61		61	71

	PASIVA		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	Pasiva celkem (Σ)		61	71
4	Ostatní pasiva	7.3.	1	1
	Cizí zdroje (bez čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií klasifikovaných jako závazek) celkem		1	1
9	Základní kapitál (Σ)		100	100
	z toho: a) splacený základní kapitál	7.4.	100	100
15	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	7.5.	-30	
16	Zisk nebo ztráta za účetní období		-10	-30
	b) přírůstek kapitálu		-10	-30
17	Vlastní kapitál	-	60	70

Sestaveno dne: 24.10.2023

Sestavil: Ing. Olga Suhomelová



Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:

JUDr. Petr Krátký

 pověřený zmocněnec člena představenstva
 AVANT investiční společnost, a.s.





PODROZVAHA

Ke dni 31. 03. 2023

(v tisících Kč)

		Poznámka	Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
8	Hodnoty předané k obhospodařování	10.	61	71

Sestaveno dne: 24.10.2023	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
Sestavil: Ing. Olga Suhomelová 	JUDr. Petr Krátký pověřený zmocněnec člena představenstva AVANT investiční společnost, a.s. 

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

za rok končící 31. 03. 2023

(v tisících Kč)

		Poznámka	Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce minulého rozhodného období
9	Správní náklady (Σ)		10	30
	b) ostatní správní náklady	8.2.	10	30
20	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		-10	-30
22	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		-10	-30

Sestaveno dne: 24.10.2023

Sestavil: Ing. Olga Suhomelová



Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:

JUDr. Petr Krátký

pověřený zmocněnec člena představenstva
AVANT investiční společnost, a.s.


VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU

za rok končící 31. 03. 2023

(v tisících Kč)

	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv fondy	Kapitál. fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 30.12.2020	100	0	0	0	0	0	-30	70
Zůstatek k 31.12.2021	100	0	0	0	0	0	-30	70

Zůstatek k 1.1.2022	100	0	0	0	0	0	-30	70
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	-10	-10
Zůstatek k 31.03.2023	100	0	0	0	0	0	-40	60

Sestaveno dne: 24.10.2023	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: JUDr. Petr Krátký pověřený zmocněnec člena představenstva AVANT investiční společnost, a.s.
Sestavil: Ing. Olga Suhomelová 	

PŘÍLOHA V ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

1. Obecné informace

CREDITAS ASSETS SICAV a.s. („Fond“) byl založen dne 29.12.2020 v souladu se zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jako „ZISIF“).

Název Fondu:	CREDITAS ASSETS SICAV a.s.
Sídlo:	Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8
Den zápisu do obchodní rejstříku:	30.12.2020
IČO:	097 83 261
DIČ:	CZ09783261
Právní forma:	akciová společnost
Zapsána do obchodního rejstříku:	vedeného Městským soudem v Praze, oddíl B vložka 25962
Předmět podnikání:	činnost Fondu kvalifikovaných investorů podle ust. § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF

Fond byl dne 22.12.2020 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.

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.

Předmět podnikání Fondu

- Činnost fondu kvalifikovaných investorů podle § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF.

CREDITAS ASSETS SICAV a.s. vytváří podfondy pod názvy CREDITAS ENERGY, podfond SICAV („Podfondu 1“) a CREDITAS GREEN, podfond SICAV („Podfondu 2“), na jejich účet může Fond nabývat majetek v souladu s investiční strategií těchto Podfondů.

Investičním cílem Podfondu 1 a Podfondu 2 je setrvale dosahovat stabilního absolutního zhodnocení prostředků vložených Investory. Podfondy budou investovat zejména do Účástí s předmětem podnikání v oboru energetiky a poskytování úvěrů a zápůjček s tím, že výnosy investic jednotlivých Podfondů budou primárně opatřovány ze zhodnocení investic do Účástí, z dividend a z úroků, a budou rovněž odkupovat a prodávat zajištěné pohledávky skrze společnosti, ve kterých mají jednotlivé Podfondy Účást. Součástí strategie Podfondu 1 a Podfondu 2 je tedy i diverzifikace rizik na základě investic do různých nepropojených majetkových hodnot.

Každý Podfond má vlastní investiční strategii a vlastní statut. Investiční strategie a investiční cíle jednotlivých Podfondů jsou podrobněji specifikovány ve statutech jednotlivých Podfondů.

Obhospodařovatel a administrátor:

Obhospodařovatelem Fondu (ve smyslu § 5 odst. 1 ZISIF) a jeho administrátorem (ve smyslu § 38 odst. 1 ZISIF) je počínaje 11.01.2021 AVANT investiční společnost, a.s., IČO: 275 90 241 (dále jen „investiční společnost“, „obhospodařovatel“ nebo „administrátor“).

Investiční společnost byla na základě rozhodnutí valné hromady Fondu ke dni 08.01.2021 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 účetního období od 1.1.2022 do 31.03.2023 investiční společnost vykonávala činnost obhospodařování majetku Fondu v souladu s investičními cíli definovanými ve statutu Fondu a průběžně naplňovala jeho investiční strategii.

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

Členové představenstva a dozorčí rady k 31. březnu 2023:

Statutární orgán:

Člen představenstva	AVANT investiční společnost, a.s.	od 03.09.2021
---------------------	-----------------------------------	---------------

Při výkonu funkce zastupuje	JUDr. Petr Krátký	od 03.09.2021
-----------------------------	-------------------	---------------

Dozorčí rada:

Člen dozorčí rady	Mgr. Jan Úlehla	od 12.01.2023
-------------------	-----------------	---------------

V rozhodném období došlo k následujícím změnám v obchodním rejstříku:

Člen dozorčí rady:	Ing. Richard Holešinský	vymazáno 12.01.2023
--------------------	-------------------------	---------------------

	Mgr. Jan Úlehla	zapsáno 12.01.2023
--	-----------------	--------------------

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 akruálního principu a na základě zásady oceňování reálnou hodnotou ve smyslu Mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie.

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

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

Fond je dceřinou společností skupiny CREDITAS a příložená účetní závěrka je připravená jako samostatná.

Individuální účetní závěrka byla zpracována jako řádná k datu 31.03.2023, za účetní období od 01.01.2022 do 31.03.2023 (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 užitky 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,

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.

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.

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. Způsoby oceňování

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

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

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

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

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

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

Více informací je uvedeno v odstavci 13 Reálná hodnota.

3.4. 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.

3.5. 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.

3.5.1. 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.

3.6. 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".

3.7. 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“.

3.8. 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.

3.9. 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 z majetku Fondu nezahrnutého do žádného Podfondu (dividenda), schváleného 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, pokud zákon nestanoví jinak, požadovat a dostat vysvětlení záležitostí týkajících se Fondu a právo uplatňovat na valné hromadě Fondu návrhy a protinávrhy,
- pokud se jedná o kvalifikovaného akcionáře dle § 365 Zákona o obchodních korporacích, právo požádat statutární orgán Fondu o svolání mimořádné valné hromady Fondu k projednání navržených záležitostí,
- právo na podíl na likvidačním zůstatku při zrušení Fondu s likvidací,

- v případě nařízení výkonu rozhodnutí prodejem zakladatelské akcie Fondu nebo v případě exekučního příkazu k prodeji zakladatelské akcie Fondu právo uplatnit předkupní právo Akcionáře k zakladatelským akciím jiného Akcionáře za podmínek § 283 odst. 2 ZISIF,
- předkupní právo Akcionáře k zakladatelským akciím jiného Akcionáře za podmínek § 160 ZISIF,
- 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 03.02.2021.

5. Změny účetních metod

Účetní metody používané Fondem se během účetního období nezměnily.

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

7. Významné položky v rozvaze

7.1. Finanční nástroje

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

tis. Kč	Oceněné naběhlou hodnotou	Oceněné reálnou hodnotou			
		do ostatního úplného výsledku		do zisku nebo ztráty	
		dluhové nástroje	kapitálové nástroje	povinně	určená
Aktiva					
Pohledávky za bankami	0	0	0	61	0
Celkem finanční aktiva	0	0	0	61	0
Pasiva					
Ostatní pasiva	0	0	0	1	0
Celkem finanční pasiva	0	0	0	1	0

7.2. Pohledávky za bankami

tis. Kč	31.3.2023	31.12.2021
Zůstatky na běžných účtech	61	71
Celkem	61	71

Fond k 31.03.2023 evidoval zůstatek na bankovním účtu ve výši 61 tis. Kč (2021: 71 tis. Kč).

Vztahuje se k neinvestiční části jmění fondu.

7.3. Ostatní pasiva

tis. Kč	31.3.2023	31.12.2021
Ostatní pasiva	1	1
Celkem	1	1

Fond ve sledovaném období evidoval v ostatních pasivech závazek za dotaci běžného fondu (2021: 1 tis. Kč.).

Vztahuje se k neinvestiční části jmění fondu.

7.3.1. Vývoj hodnoty ostatních pasiv

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

tis. Kč	31.3.2023	31.12.2021
Závazky k počátku sledovaného období		
Splatná hodnota závazku k 1. 1.	1	0
Reálná hodnota k 1. 1.	1	0
Transakce za sledované období		
Přírůstky	2	1
Odúčtování finančních závazků z toho:	2	0
- Splatná hodnota závazku	2	0
Závazky ke konci sledovaného období		
Splatná hodnota závazku k 31. 12.	1	1
Reálná (účetní) hodnota závazku k 31. 12.	1	1

7.4. Základní kapitál

K 31. 03. 2023 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.

7.5. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období

Součástí položky Nerozdělených zisků nebo neuhrazených ztrát z předchozích období jsou neuhrazené ztráty z minulého období.

Níže uvedená tabulka zobrazuje strukturu neuhrazených ztrát:

tis. Kč	31.3.2023	31.12.2021
Zůstatek nerozdělených zisků/ztrát k 1.1.2022	0	0
Zvýšení/snížení nerozdělených zisků/ztrát z výsledku hospodaření minulého roku	-30	0
Celkem k 31.03.2023	-30	0

Fond dosáhl ve sledovaném účetním období záporného výsledku hospodaření ve výši 10 tis. Kč (minulé účetní období 30 tis. Kč).

Statutární orgán navrhuje výsledek hospodaření za Účetní období Fondu převést na účet neuhrazené ztráty z minulých účetních období v plné výši.

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

8. Významné položky ve výkazu zisku a ztráty

8.1. Finanční nástroje

Fond ve sledovaném období neevduje zisky nebo ztráty vykázané v souladu s IFRS 9 ve výkazu zisku nebo ztráty nebo v ostatním úplném výsledku hospodaření.

8.2. Správní náklady

tis. Kč	1.1.2022-31.3.2023	30.12.2020-31.12.2021
Náklady na odměny statutárního auditu z toho:	5	0
- náklady na povinný audit účetní závěrky	5	0
Právní a notářské služby	0	24
Ostatní správní náklady	5	6
Celkem	10	30

Položku „Ostatní správní náklady“ tvoří poplatek za potvrzení zůstatku auditu ve výši 2 tis. Kč (2021: 1 tis. Kč), za LEI ve výši 1 tis. Kč (2021: 3 tis. Kč) a správní poplatek ČNB ve výši 2 tis. Kč (2021: 2 tis. Kč).

8.3. Splatná daň z příjmů

tis. Kč	1.1.2022-31.3.2023	30.12.2020-31.12.2021
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	-10	-30
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 neodčitelné náklady	0	0
Použité slevy na dani a zápočty	0	0
Základ daně	-10	-30
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0	0
Základ daně po odečtení daňové ztráty	0	0
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	0	0

Fond vykázal za sledované účetní období ztrátu, a proto nebyla vytvořena rezerva na daň.

8.4. Odložený daňový závazek/pohledávka

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

Fond nevykazuje k 31.03.2023 žádný odložený daňový závazek. O odložené daňové pohledávce z důvodu opatrnosti nebylo účtováno.

9. Výnosy podle geografického členění

Fond provozuje svou činnost pouze na území České republiky.

10. Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky

tis. Kč	1.1.2022-31.03.2023	19.1.-31.12.2021
Hodnoty předané k obhospodařování	61	71
Celkem	61	71

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

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

12. Identifikovaná hlavní rizika dle statutu

12.1. Řízení rizik

Činnost Fondu je vystavena zejména úvěrovému riziku.

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

12.2. Expozice a koncentrace rizik v tis. Kč

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

Typ expozice	Typ rizika	Protistrana	Hodnota	Koncentrace
Běžné účty	kreditní	Banka CREDITAS a.s.	61	100,0 %
Běžné účty		Celkem	61	100,0 %

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

12.3.1. 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	61	0	61
Po splatnosti	0	0	0	0	0
Přesmlouvané	0	0	0	0	0
Ztrátové	0	0	0	0	0
Celkem k 31. prosinci	0	0	61	0	61

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

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

12.3.2. 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).

Expozice Fondu na měnové riziko je nulová.

12.3.3. 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.

12.3.4. 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.

13. Reálná hodnota

Reálná hodnota je cena, která by byla přijata za prodej aktiva nebo zaplacená za převod závazku v řádné transakci mezi účastníky trhu k datu ocenění. Finanční aktiva a závazky v reálné hodnotě obchodovaná na aktivních trzích (např. veřejně obchodované deriváty a cenné papíry určené k obchodování) vychází z kótovaných tržních cen na konci obchodování k datu 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 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 pořídít v současnosti, a to odpovídá definici reálné hodnoty.

13.1. Hierarchie reálných hodnot

Hierarchie reálných hodnot má tyto úrovně:

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

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

Následující tabulka analyzuje v rámci hierarchie reálných hodnot aktiva a závazky Fondu (podle třídy) oceněné reálnou hodnotou k 31.03.2023:

Účetní období 1.1.2022 – 31.03.2023

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Aktiva				
Pohledávky za bankami	0	0	61	0
Celkem k 31.březnu 2023	0	0	61	0
Závazky				
Ostatní pasiva	0	0	1	0
Celkem k 31.březnu 2023	0	0	1	0

Účetní období 30.12.2020-31.12.2021

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Aktiva				
Pohledávky za bankami	0	0	71	0
Celkem k 31. prosinci 2021	0	0	71	0
Závazky				
Ostatní pasiva	0	0	1	0

Celkem k 31. prosinci 2021	0	0	1	0
----------------------------	---	---	---	---

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 minulého a sledovaného účetního období nedošlo k žádným přesunům.

13.2. Techniky oceňování a vstupní veličiny

Popis oceňovací techniky a vstupních veličin úrovně 2 a 3

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

Pro ocenění reálné hodnoty na úrovni 3 vycházíme primárně z ocenění výnosovým způsobem nebo účetní hodnotou. Na základě vstupních veličin aplikuje jednotka některou z oceňovacích metod a na jejich základě stanoví reálnou hodnotu. Mezi vstupní veličiny patří informace a finančním 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 nejsprávnější metodu ocenění, protože explicitně bere do úvahy budoucí užitek spojený s vlastnictvím oceňovaného aktiva.

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

tis. Kč	Reálná hodnota	Oceňovací technika	Použité vstupy
Aktiva			
Pohledávky za bankami	61	DCF Model	Pribor, IRS CZ

Závazky			
Ostatní pasiva	1	DCF Model	Pribor

13.3. Popis oceňovacích postupů použitých účetní jednotkou v úrovni 3

13.3.1. Sladění pohybů na úrovni 3 hierarchie reálných hodnot

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

tis. Kč	Reálná hodnota k 1.1.2022	Zisk /ztráta z přecenění do výsledku hospodaření	Zisk /ztráta z přecenění do ostatních o úplného výsledku	Nákupy/Vznik	Prodeje	Emise	Vypořádání	Převody z a do úrovně 3	Reálná hodnota k 31.03. 2023
Aktiva									
Pohledávky za bankami	71	0	0	2	0	0	12	0	61
Celkem aktiva	71	0	0	2	0	0	12	0	61
Závazky									
Ostatní pasiva	1	0	0	2	0	0	2	0	1
Celkem závazky	1	0	0	2	0	0	2	0	1

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

tis. Kč	Reálná hodnota k 30.12. 2020	Zisk /ztráta z přecenění do výsledku hospodaření	Zisk /ztráta z přecenění do ostatních o úplného výsledku	Nákupy/Vznik	Prodeje	Emise	Vypořádání	Převody z a do úrovně 3	Reálná hodnota k 31.12.
Aktiva									
Pohledávky za bankami	100	0	0	0	0	0	29	0	71
Celkem aktiva	100	0	0	0	0	0	29	0	71
Závazky									
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	0	1	0	1
Celkem závazky	0	0	0	0	0	0	1	0	1

14. Transakce se spřízněnými osobami

Účetní jednotka ve sledovaném období neeviduje transakce se spřízněnými osobami.

14.1. Osoby ovládané

Fond eviduje účasti s podstatným vlivem na účet podfondů CREDITAS ENERGY podfond SICAV a CREDITAS GREEN podfond SICAV, což je součástí přílohy k účetní závěrce daných podfondů.

14.2. Osoby ovládající

Jméno/Název osoby:	ovládající	CREDITAS Fund Holding a.s.	Jméno/Název osoby:	ovládající	Pavel Hubáček
Sídlo/Bytem:		Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8	Sídlo/Bytem:		V Tišíně 781/4, 160 00 Praha 6
Způsob ovládání:		100 % přímý podíl	Způsob ovládání:		100% nepřímý podíl prostřednictvím CREDITAS Fund Holding a.s.
Podíl na hlasovacích právech:		100 % přímý podíl	Podíl na hlasovacích právech:		100% nepřímý podíl prostřednictvím CREDITAS Fund Holding a.s.

15. Významné události po datu účetní závěrky

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným významným událostem.

Sestaveno dne: 24. 10. 2023



JUDr. Petr Krátký

Pověřený zmocněnec

AVANT investiční společnost, a.s.

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

Zpráva nezávislého auditora

akcionářům podfondu CREDITAS ENERGY, podfond SICAV, podfond CREDITAS ASSETS SICAV a.s.

Náš výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice podfondu CREDITAS ENERGY, podfond SICAV, podfond CREDITAS ASSETS SICAV a.s., se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, Praha 8 („Podfond“) k 31. březnu 2023 a jeho finanční výkonnosti za období od 1. ledna 2022 do 31. března 2023 v souladu s českými účetními předpisy.

Předmět auditu

Účetní závěrka Podfondu se skládá z:

- rozvahy k 31. březnu 2023,
- výkazu zisku a ztráty za období od 1. ledna 2022 do 31. března 2023, a
- přílohy účetní závěrky, která obsahuje podstatné účetní metody a další vysvětlující informace.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a auditorskými standardy Komory auditorů České republiky, kterými jsou Mezinárodní standardy auditu doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami (společně „auditorské předpisy“). Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky.

Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Nezávislost

V souladu s Mezinárodním etickým kodexem pro auditory a účetní odborníky (včetně Mezinárodních standardů nezávislosti) vydaným Radou pro mezinárodní etické standardy účetních („kodex IESBA“) a přijatým Komorou auditorů České republiky a se zákonem o auditorech jsme na Podfondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z kodexu IESBA a ze zákona o auditorech.

Ostatní informace

Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti AVANT investiční společnost, a.s. Jak je definováno v § 2 písm. b) zákona o auditorech, ostatními informacemi jsou informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora.

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

Na základě provedených postupů v průběhu našeho auditu, do míry, již dokážeme posoudit, jsou dle našeho názoru:

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

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Podfondu a o prostředí, v němž působí, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné nesprávnosti. Žádnou významnou nesprávnost jsme nezjistili.

Odovědnost statutárního orgánu společnosti AVANT investiční společnost, a.s. za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti AVANT investiční společnost, a.s. 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 nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

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

Odovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou 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 auditorskými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné, 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 auditorskými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné 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 nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné 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 společnosti AVANT investiční společnost, a.s. relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jeho vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán společnosti AVANT investiční společnost, a.s. uvedl v příloze účetní závěrky.

- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem společnosti AVANT investiční společnost, a.s., a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Podfondu trvat nepřetržitě. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná 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 trvat nepřetržitě vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Podfond ztratí schopnost trvat nepřetržitě.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat statutární orgán společnosti AVANT investiční společnost, a.s. 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.

15. září 2023

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerem



Ing. Marek Richter
statutární auditor, evidenční č. 1800

9. Příloha č. 4 – Účetní závěrka Podfondu I ověřená auditorem

(ust. § 234 odst. 1 písm. a) ZISIF



Účetní závěrka Podfondu

CREDITAS ENERGY, podfond SICAV

za období od 1. 1. 2022 do 31. 03. 2023

Obsah

ROZVAHA.....	3
PODROZVAHA.....	4
VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY.....	5
PŘÍLOHA V ÚČETNÍ ZÁVĚRCE.....	6
VÝKAZ ZMĚN ČISTÝCH AKTIV PŘIPADAJÍCÍCH NA DRŽITELE INVESTIČNÍCH AKCIÍ.....	6
1. Obecné informace.....	6
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
3.2.2. Kapitálová finanční aktiva.....	12
3.3. Finanční závazky.....	12
3.4. Peněžní prostředky.....	12
3.5. Způsoby oceňování.....	12
3.6. Vzájemná zúčtování.....	13
3.7. Zásady pro účtování nákladů a výnosů.....	13
3.7.1. Úrokové náklady a výnosy.....	13
3.7.2. Výnosy a náklady z poplatků a provizí.....	13
3.8. Zachycení operací v cizích měnách.....	14
3.9. Daň z příjmů.....	14
3.10. Tvorba rezerv.....	14
3.11. Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky.....	14
3.12. Cenné papíry vydávané Fondem k Podfondu.....	15
4. Regulatorní požadavky.....	16
5. Změny účetních metod.....	16
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. Pohledávky za nebankovními subjekty.....	18
7.4. Účasti s rozhodujícím vlivem.....	18
7.4.1. Vývoj hodnoty podílů s rozhodujícím a podstatným vlivem.....	19
7.5. Závazky za nebankovními subjekty.....	20
7.5.1. Vývoj hodnoty závazků za nebankovními subjekty.....	20
7.6. Ostatní pasiva.....	20
7.6.1. Vývoj hodnoty ostatních pasiv.....	21
7.7. Rezervy a opravné položky.....	21
7.8. Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií.....	21
7.8.1. Obdoba kapitálových fondů.....	23
7.8.2. Obdoba oceňovacích rozdílů.....	23
7.8.3. Obdoba nerozdělených zisků nebo neuhrazených ztrát z předchozích období.....	24
8. Významné položky ve výkazu zisku a ztráty.....	25
8.1. Finanční nástroje.....	25
8.2. Čistý úrokový výnos.....	25
8.3. Výnosy a náklady na poplatky a provize.....	26
8.4. Zisk nebo ztráta z finančních operací.....	26
8.5. Správní náklady.....	27
8.6. Splatná daň z příjmů.....	28
9. Výnosy podle geografického členění.....	28
10. Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky.....	29
11. Zálohy, závdavky, zápůjčky, úvěry a zajištění poskytnuté členům řídicích a kontrolních orgánů.....	29
12. Identifikovaná hlavní rizika dle statutu.....	29
12.1. Řízení rizik.....	29
12.2. Expozice a koncentrace rizik v tis. Kč.....	31

Příloha řádné účetní závěrky k 31. 03. 2023 (v tis. Kč)

12.3.	Identifikovaná hlavní rizika dle statutu, respektive portfolia majetku Podfondu.....	32
12.3.1.	Tržní riziko (stupeň vystavení Podfondu riziku: střední)	32
12.3.2.	Riziko likvidity (stupeň vystavení Podfondu riziku: střední).....	32
12.3.3.	Úvěrové riziko (stupeň vystavení Podfondu riziku: střední).....	33
12.3.4.	Riziko selhání společnosti, ve které má Podfond účast (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký).....	33
12.3.5.	Měnové riziko (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)	34
12.3.6.	Úrokové riziko (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký).....	34
12.3.7.	Riziko koncentrace (stupeň vystavení Podfondu riziku: střední).....	34
12.3.8.	Riziko zvolené skladby majetku Podfondu (stupeň vystavení Podfondu riziku: střední).....	34
12.3.9.	Riziko refinancování úvěrů (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký).....	34
12.3.10.	Riziko nadměrného využívání pákového efektu Podfondem (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)	34
12.3.11.	Rizika spjatá s chybným oceněním majetkové hodnoty (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký).....	34
12.3.12.	Riziko jiných právních vad (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký).....	35
12.3.13.	Operační riziko (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)	35
12.3.14.	Riziko potenciálního střetu zájmů (stupeň vystavení Podfondu riziku: střední).....	35
12.3.15.	Riziko vyplývající z veřejnoprávní regulace (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)	35
12.3.16.	Riziko vypořádání (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)	35
12.3.17.	Riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)	36
12.3.18.	Riziko vyplývající z omezené činnosti depozitáře (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký).....	36
12.3.19.	Riziko zrušení Podfondu (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)	36
12.3.20.	Riziko odejmutí povolení k činnosti Obhospodařovateli (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)	36
12.3.21.	Riziko soudních sporů a správních sankcí (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký).....	36
12.3.22.	Rizika spojená s finančními deriváty (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký).....	36
12.3.23.	Riziko spojené s repo obchody (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)	37
12.3.24.	Riziko odlišného daňového režimu (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)	37
12.3.25.	Ostatní identifikovaná rizika:	37
13.	Reálná hodnota	38
13.1.	Hierarchie reálných hodnot	39
13.2.	Techniky oceňování a vstupní veličiny	40
13.3.	Popis oceňovacích postupů použitých účetní jednotkou v úrovni 3	41
13.3.1.	Ocenění nemovitostí	41
13.3.2.	Ocenění obchodních podílů a akcií	42
13.3.3.	Ocenění cenných papírů.....	42
13.3.4.	Ocenění poskytnutých úvěrů	42
13.3.5.	Ocenění přijatých úvěrů	42
13.3.6.	Sladění pohybů na úrovni 3 hierarchie reálných hodnot	43
14.	Transakce se spřízněnými osobami.....	45
14.1.	Osoby ovládané	45
14.2.	Osoby ovládající.....	48
15.	Významné události po datu účetní závěrky	48

ROZVAHA

Ke dni 31. 03. 2023

(v tisících Kč)

	AKTIVA	Pozn.	Poslední den rozhodného období-brutto	Korekce	Poslední den rozhodného období-netto	Poslední den minulého rozhodného období-netto
	Aktiva celkem (Σ)		3 238 606		3 238 606	2 762 478
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)		179 044		179 044	27 802
	v tom: a) splatné na požádání	7.2.	179 044		179 044	27 802
4	Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)		1 447 294		1 447 294	1 331 810
	b) ostatní pohledávky	7.3.	1 447 294		1 447 294	1 331 810
8	Účasti s rozhodujícím vlivem (Σ)	7.4.1.	1 612 268		1 612 268	1 402 866

	PASIVA		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	Pasiva celkem (Σ)		3 238 606	2 762 478
2	Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)		533 091	404 331
	b) ostatní závazky	7.5.	533 091	404 331
4	Ostatní pasiva	7.6.	124 329	19 544
6	Rezervy (Σ)		544	1 035
	b) na daně	7.7.	544	1 035
	Cizí zdroje (bez čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií klasifikovaných jako závazek) celkem		657 964	424 910
8	Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií		2 390 898	1 870 705
	d) obdoba kapitálových fondů	7.8.1.	1 925 667	1 870 705
	e) obdoba oceňovacích rozdílů	7.8.2.	-1 755	
	f) obdoba nerozdělených zisků nebo neuhrazených ztrát z předchozích období	7.8.3.	466 986	
	Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií klasifikovaných jako závazek bez změny za dané období		2 390 898	1 870 705
16	Zisk nebo ztráta za účetní období		189 744	466 862
	v tom: a) přírůstek závazků		189 744	466 862
17	Vlastní kapitál	-		
18	Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií celkem (Fondový kapitál)	-	2 580 642	2 337 567

Sestaveno dne: 24.10.2023	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
Sestavil: Ing. Olga Suchomelová	JUDr. Petr Krátký pověřený zmocněnec člena představenstva AVANT investiční společnost, a.s.

PODROZVAHA

Ke dni 31. 03. 2023

(v tisících Kč)

		Poznámka	Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
8	Hodnoty předané k obhospodařování	10.	3 238 606	2 762 478

Sestaveno dne: 24.10.2023		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: JUDr. Petr Krátký pověřený zmocněnec člena představenstva AVANT investiční společnost, a.s.
Sestavil: Ing. Olga Suchomelová	<i>Suchomelová</i>	

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

Za období 1.1.2022 do 31. 03. 2023

(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)	8.2.	103 730	43 918
2	Náklady na úroky a podobné náklady (Σ)	8.2.	16 927	7 265
4	Výnosy z poplatků a provizí	8.3.	52	38
5	Náklady na poplatky a provize	8.3.	9 225	4 276
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	8.4.	131 402	447 966
9	Správní náklady (Σ)		14 243	12 484
	v tom: a) náklady na zaměstnance (Σ)	8.5.	883	629
	z toho: aa) mzdy a platy	8.5.	660	470
	ab) sociální a zdravotní pojištění	8.5.	223	159
	b) ostatní správní náklady	8.5.	13 360	11 855
20	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		194 789	467 898
21	Daň z příjmu		5 045	1 035
22	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		189 744	466 862

Sestaveno dne: 24.10.2023

Sestavil: Ing. Olga Suchomelová



Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:

JUDr. Petr Krátký

 pověřený zmocněnec člena představenstva
 AVANT investiční společnost, a.s.



PŘÍLOHA V ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

VÝKAZ ZMĚN ČISTÝCH AKTIV PŘIPADAJÍCÍCH NA DRŽITELE INVESTITČNÍCH AKCIÍ

Za období 1.1.2022 do 31.3.2023

(v tisících Kč)

V tis. Kč	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv fondy	Kapitál. fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2021	0	0	0	0	0	0	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	466 862	466 862
Emise akcií	0	0	0	1 870 705	0	0	1 870 705
Zůstatek k 31.12.2021	0	0	0	1 870 705	0	466 862	2 337 567

V tis. Kč	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv fondy	Kapitál. fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2022	0	0	0	1 870 705	0	466 862	2 337 567
Opravy zásadních chyb	0	0	0	0	0	124	124
Kursově rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	0	0	0	0	-1 755	0	-1 755
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	189 743	189 743
Emise akcií	0	0	0	54 962	0	0	54 962
Zůstatek k 31.3.2023	0	0	0	1 925 667	-1 755	656 729	2 580 641

Sestaveno dne: 24.10.2023	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
Sestavil: Ing. Olga Suchomelová	JUDr. Petr Krátký pověřený zmocněnec člena představenstva AVANT investiční společnost, a.s.

1. Obecné informace

CREDITAS ENERGY, podfond SICAV („Podfond“) je podfond investičního Fondu CREDITAS ASSETS 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 Podfondu: CREDITAS ENERGY, podfond SICAV

Název Fondu: CREDITAS ASSETS SICAV a.s.

Sídlo: Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8

Den zápisu do obchodní rejstříku:	30. 12. 2020
IČO:	097 83 261 (Fondu)
DIČ:	CZ685380929
Právní forma:	podfond investičního Fondu
Zapsána do obchodního rejstříku:	vedeného Městským soudem v Praze, oddíl B vložka 25962
Předmět podnikání:	činnost Fondu kvalifikovaných investorů podle ust. § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF

Fond byl dne 22.12.2020 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 do výše uvedeného seznamu zapsán dne 19.01.2021.

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

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

Fond je Fondem kvalifikovaných investorů, který ve smyslu § 95 odst. 1 ZISIF do Podfondu 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 Podfondu je setrvale dosahovat stabilního absolutního zhodnocení prostředků vložených Investory. Podfond bude investovat do Účastí s předmětem podnikání v oboru energetiky a poskytování úvěrů a zápůjček s tím, že výnosy investic Podfondu budou primárně opatřovány ze zhodnocení investic do Účastí, z dividend a z úroků, a bude rovněž odkupovat a prodávat zajištěné pohledávky skrze společnosti, ve kterých má Podfond Účast. Součástí strategie Podfondu je tedy i diverzifikace rizik na základě investic do různých nepropojených majetkových hodnot.

Obhospodařovatel a administrátor:

Obhospodařovatelem Fondu (ve smyslu § 5 odst. 1 ZISIF) a jeho administrátorem (ve smyslu § 38 odst. 1 ZISIF) je počínaje 11.01.2021 AVANT investiční společnost, a.s., IČO: 275 90 241 (dále jen „investiční společnost“, „obhospodařovatel“ nebo „administrátor“).

Investiční společnost byla na základě rozhodnutí zakladatelů Fondu ke dni 08.01.2021 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 účetního období od 1.1.2022 do 31.03.2023 investiční společnost vykonávala činnost obhospodařování majetku Podfondu v souladu s investičními cíli definovanými ve statutu Podfondu a průběžně naplňovala jeho investiční strategii.

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.

V tis. Kč	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv fondy	Kapitál. fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2022	0	0	0	1 870 705	0	466 862	2 337 567
Opravy zásadních chyb	0	0	0	0	0	124	124
Kursově rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	0	0	0	0	-1 755	0	-1 755
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	189 743	189 743
Emise akcií	0	0	0	54 962	0	0	54 962
Zůstatek k 31.3.2023	0	0	0	1 925 667	-1 755	656 729	2 580 641

Členové představenstva a dozorčí rady k 31. březnu 2023:

Statutární orgán:

Člen představenstva AVANT investiční společnost, a.s. od 19.01.2021

Při výkonu funkce zastupuje JUDr. Petr Krátký od 19.01.2021

Dozorčí rada:

Člen dozorčí rady Mgr. Jan Úlehla od 12.01.2023

V rozhodném období došlo k následujícím změnám v obchodním rejstříku:

Člen dozorčí rady: Ing. Richard Holešinský vymazáno 12.01.2023

Mgr. Jan Úlehla zapsáno 12.01.2023

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. 03. 2023, za účetní období od 01.01.2022 do 31.03.2023 (dále též „účetní období“).

Na základě stanov schválených na valné hromadě Fondu dne 21.12.2022 došlo ke změně účetního období z kalendářního roku na hospodářský rok. Hospodářským rokem se rozumí období od 1.ledna 2022 do 31.března 2023. Rozvahovým dnem dle §19 ZOÚ se rozumí 31. března.

Individuální účetní závěrka byla zpracována jako řádná k datu 31.3.2023, za účetní období od 01.01.2022 do 31.03.2023 dále též, účetní období“). Důvodem prodlouženého účetního období je přechod na hospodářský rok.

S ohledem na odlišnou délku vykazovaného období, nejsou výsledky aktuálního a minulého účetního období plně srovnatelné.

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 jednodolných Podfondů ověřuje auditorem.

Fond není subjektem veřejného zájmu podle § 1a ZoÚ a je kategorizován podle § 1b odst. 1 ZoÚ jako střední 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 užítky z vlastnictví.

Výnosy z dividend jsou účtovány v rámci výnosů z dividend, jakmile na ně Podfondu 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.

3.2. Finanční aktiva

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

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

3.2.1. Dluhová finanční aktiva

Mezi dluhová finanční aktiva se z rozvahy řadí:

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

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

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

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

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

Příloha řádné účetní závěrky k 31. 03. 2023 (v tis. Kč)

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.

3.2.2. Kapitálová finanční aktiva

Mezi kapitálová finanční aktiva se z rozvahy řadí:

- Účasti s rozhodujícím vlivem

Za účasti s rozhodujícím vlivem jsou považovány takové majetkové účasti, kde má Podfond významný vliv na řízení nebo provozování účetní jednotky, tj. obvykle se jedná o účasti s nejméně 50 % podílem na hlasovacích právech. Zatímco za účasti s podstatným vlivem jsou považovány takové majetkové účasti, kde má Podfond významný vliv na řízení nebo provozování účetní jednotky, jenž není rozhodujícím ani společným vlivem, tj. obvykle se jedná o účasti s nejméně 20 % podílem na hlasovacích právech. Ostatní cenné papíry a účasti, které nesplňují zařazení do podstatného a rozhodujícího vlivu jsou vykázány v položce „Akce, podílové listy a ostatní podíly“.

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

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

3.3. Finanční závazky

Finanční závazky jsou nederivátové finanční závazky, jejichž podstata vyplývá ze smluvní dohody, kdy 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. 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, 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 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, tj. do dne předcházejícího datu:

- a) mimořádného ocenění, nebo
- b) ocenění ke konci následujícího účetního období.

Více informací je uvedeno v odstavci 13 Reálná hodnota.

3.6. Vzájemná zúčtování

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

Investiční akcie

Fond k Podfondu vydává 4 druhy investičních akcií – Premium investiční akcie (PIA), Premium Plus investiční akcie (PPIA), Premium Plus investiční akcie B (PPIA-B) a Hedging investiční akcie (HIA). Investiční akcie mají podobu zaknihovaného cenného papíru a jsou vydávány ve formě na jméno. Investičním akciím PIA byl přidělen ISIN: CZ0008045853, investičním akciím PPIA byl přidělen ISIN: CZ0008045861, investičním akciím PPIA-B byl přidělen ISIN: CZ0008047214 a investičním akciím HIA byl přidělen ISIN: CZ0008045846.

S investičními akciemi Podfondu jsou spojena zejména následující práva:

- Právo být informováni o aktuální hodnotě Investiční akcie,
- Právo na odkoupení, nákup nebo odprodej Investičních akcií na účet Podfondu za podmínek stanovených Stanovami a Statutem,
- Právo na podíl na zisku Podfondu (dividenda) schválený valnou hromadou k rozdělení za podmínek stanovených Stanovami a Statutem,
- Právo účastnit se valné hromady Fondu, pokud se jedná o záležitosti týkající se Podfondu,
- Právo za podmínek stanovených zákonem a Stanovami na valné hromadě hlasovat,
- Právo požadovat a dostat na valné hromadě Fondu vysvětlení záležitostí týkajících se Fondu a Podfondu,
- Právo uplatnit v případě nařízení výkonu rozhodnutí prodejem Investiční akcie nebo v případě exekučního příkazu k prodeji Investiční akcie předkupní právo k Investičním akciím jiného akcionáře za podmínek § 283 odst. 1 ZISIF,
- Právo požadovat výměnu hromadné Investiční akcie,
- Právo na podíl na likvidačním zůstatku při zrušení Podfondu s likvidací,
- Právo na bezplatné poskytnutí aktuálního znění Statutu a poslední výroční zprávy.

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

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

4. Regulatorní požadavky

Fond, 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 03.02.2021.

5. Změny účetních metod

Ve sledovaném účetním období nedošlo k žádným změnám účetních metod.

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

Ve sledovaném období Podfond nevidoval žádné opravy chyb minulých let.

7. Významné položky v rozvaze

7.1. Finanční nástroje

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

tis. Kč	Oceněné naběhlou hodnotou	Oceněné reálnou hodnotou			
		do ostatního úplného výsledku		do zisku nebo ztráty	
		dluhové nástroje	kapitálové nástroje	povinně	určená
Aktiva					
Pohledávky za bankami	0	0	0	179 044	0
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	1 447 294	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	1 612 268	0
Celkem finanční aktiva	0	0	0	3 238 606	0
Pasiva					
Závazky vůči nebankovním subjektům	0	0	0	533 091	0
Ostatní pasiva	0	0	0	124 329	0
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií	0	0	0	2 390 898	0
Celkem finanční pasiva	0	0	0	3 048 318	0

7.2. Pohledávky za bankami

tis. Kč	31.03.2023	31.12.2021
Zůstatky na běžných účtech	179 044	27 802
Celkem	179 044	27 802

Položku tvoří zůstatky na běžných účtech v CZK. Podfond má běžné účtu u dvou bank: Československé obchodní banky a.s. s ratingem A1 (Moody's) a Banka CREDITAS a.s.

7.3. Pohledávky za nebankovními subjekty

tis. Kč	31.03.2023	31.12.2021
Poskytnuté úvěry a zápůjčky z toho:	1 447 294	1 331 810
Splatné do 3 měsíců	476 717	0
Splatné do 1 roku	906 783	20 079
Splatné od 1 roku do 5 let	63 794	384 659
Splatné nad 5 let	0	927 072
Celkem	1 447 294	1 331 810

Pohledávky za nebankovními subjekty představují poskytnuté úvěry. K 31.03.2023 činí výše jistin 1 337 499 tis. Kč (31.12.2022: 1 306 729 tis. Kč) a výše úroků k těmto jistinám 109 795 tis. Kč (31.12.2022: 25 081 tis. Kč).

Všechny pohledávky jsou před datem jejich splatnosti. Poskytnuté úvěry jsou úročeny úrokovou sazbou v rozmezí od 6 do 9 % p.a. Poskytnuté úvěry jsou bez zajištění.

7.4. Účasti s rozhodujícím vlivem

Přehled rozhodujícího vlivu:

K 31. 03. 2023

Datum pořízení	Název společnosti	Podíl na základním kapitálu	Pořizovací cena (v tis. Kč)	Oceňovací rozdíl (v tis. Kč)	Hodnota celkem (v tis. Kč)
03.02.2021	UCED Kopřivnice s.r.o.	100 %	168 000	23 491	191 491
03.02.2021	UCED Distribuce s.r.o.	100 %	345 000	71 102	416 102
03.02.2021	UCED Přerov s.r.o.	100 %	170 000	-4 109	165 891
03.02.2021	UCED Chomutov s.r.o.	100 %	72 000	11 396	83 396
03.02.2021	UCED Vítkovice s.r.o.	100 %	155 000	-45 617	109 383
30.04.2021	UCED Distribuce III s.r.o.	100 %	13 500	364 345	377 845
01.11.2021	UCED Watt s.r.o. (dříve CREDITAS ASSETS Projektová 1, s.r.o.)	100 %	31 200	685	31 885
01.11.2021	UCED Bio s.r.o. (dříve CREDITAS ASSETS Projektová 2, s.r.o.)	100 %	200	53 351	53 551
21.12.2022	UCED Distribuce IV s.r.o. (dříve UCED Hranice s.r.o.)	100 %	8 000	41 817	49 817
21.12.2022	UCED Distribuce II s.r.o.	100 %	70 000	62 907	132 907

K 31. 12. 2021

Datum pořízení	Název společnosti	Podíl na základním kapitálu	Požizovací cena (v tis. Kč)	Oceňovací rozdíl (v tis. Kč)	Hodnota celkem (v tis. Kč)
03.02.2021	UCED Kopřivnice s.r.o.	100 %	168 000	34 718	202 718
03.02.2021	UCED Distribuce s.r.o.	100 %	345 000	59 051	404 051
03.02.2021	UCED Přerov s.r.o.	100 %	170 000	8 941	178 941
03.02.2021	UCED Chomutov s.r.o.	100 %	72 000	16 569	88 569
03.02.2021	UCED Vítkovice s.r.o.	100 %	155 000	5 271	160 271
30.04.2021	UCED Distribuce III s.r.o.	100 %	13 500	312 891	326 391
01.11.2021	CREDITAS ASSETS Projektová 1, s.r.o.	100 %	31 200	1 628	32 828
01.11.2021	CREDITAS ASSETS Projektová 2, s.r.o.	100 %	200	8 897	9 097

Požizovací cena podílu v UCED Watt s.r.o., dříve CREDITAS ASSETS Projektová 1, s.r.o., je tvořena z požizovací ceny ve výši 200 tis. Kč a z příplatku mimo základní kapitál ve výši 31 000 tis. Kč.

Účasti s rozhodujícím vlivem jsou dále specifikovány v kapitole Vztahy se spřízněnými osobami.

7.4.1. Vývoj hodnoty podílů s rozhodujícím a podstatným vlivem

tis. Kč	Reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	Reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku/do rozvahy
Reálná hodnota k 19. 1. 2021	0	0
Pořízení	954 900	0
Z toho příplatky mimo základní kapitál	31 000	0
Zisk/ztráta z přecenění	447 966	0
Reálná hodnota k 31. 12. 2021	1 402 866	0
Pořízení	78 000	0
Zisk/ztráta z přecenění	131 402	0
Reálná hodnota k 31. 03. 2023	1 612 268	0

7.5. Závazky za nebankovními subjekty

tis. Kč	31.03.2023	31.12.2021
Přijaté úvěry a zápůjčky z toho:	533 091	404 331
- Splatné do 3 měsíců	441 893	0
- Splatné do 1 roku	82 194	0
- Splatné od 1 roku do 5 let	9 004	404 331
Celkem	533 091	404 331

Závazky za nebankovními subjekty představují přijaté zápůjčky. K 31.03.2023 činí výše jistiny 517 888 tis. Kč (31.12.2021: 400 000 tis. Kč) a výše úroků k těmto jistinám 15 203 tis. Kč (31.12.2022: 4 331 tis. Kč). Tyto závazky jsou před datem splatnosti. Přijaté zápůjčky jsou bez zajištění.

7.5.1. Vývoj hodnoty závazků za nebankovními subjekty

Níže uvedená tabulka zobrazuje přehled závazků vůči nebankovním subjektům a jejich změny reálné hodnoty:

tis. Kč	1.1.2022-31.03.2023	19.1.-31.12.2021
Závazky k počátku sledovaného období		
Splatná hodnota závazku k 1.1.2022 (19.1.2021)	404 331	0
Reálná hodnota k 1.1.2022 (19.1.2021)	404 331	0
Transakce za sledované období		
Přírůstky	134 815	507 265
Odúčtování finančních závazků z toho:	-6 055	-102 934
- Splatná hodnota závazku	-6 055	-102 934
Závazky ke konci sledovaného období		
Splatná hodnota závazku k 31.03.2023 (31. 12.2021)	533 091	404 331
Reálná (účetní) hodnota závazku k 31.03.2023 (31. 12.2021)	533 091	404 331

7.6. Ostatní pasiva

tis. Kč	31.03.2023	31.12.2021
Závazky vůči dodavatelům	1 418	1 790
Závazky vůči akcionářům, podílníkům	120 355	15 600
Závazky vůči státnímu rozpočtu	3	21
Dohadné položky pasivní	1 904	689
Ostatní	649	1 444
Celkem	124 329	19 544

Dohadné položky tvoří dohady na audit ve výši 390 tis. Kč (31.12.2021: 145 tis. Kč), odměna za distribuci ve výši 1 397 tis. Kč (31.12.2021: 0 tis. Kč), na propagaci 28 tis. Kč (31.12.2021: 97 tis. Kč), na depozitáře 84 tis. Kč (31.12.2021: 67 tis. Kč) a na odměnu za úpis 5 tis. Kč (31.12.2021: 14 tis. Kč).

Položku Ostatní tvoří zejména závazek z titulu smlouvy o úvěrovém příslibu ve výši 625 tis. Kč (31.12.2021: 1 278 tis. Kč) a dále závazky za zaměstnanci ve výši 24 tis. Kč (31.12.2021: 166 tis. Kč).

7.6.1. Vývoj hodnoty ostatních pasiv

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

tis. Kč	31.03.2023	31.12.2021
Závazky k počátku sledovaného období		
Splatná hodnota závazku k 01.01.2022 (19.01.2021)	19 545	0
Reálná hodnota k 01.01.2022 (19.01.2021)	19 545	0
Transakce za sledované období		
Přírůstky	492 738	3 764 868
Odúčtování finančních závazků z toho:	387 954	3 745 324
- Splatná hodnota závazku	387 954	3 745 324
Závazky ke konci sledovaného období		
Splatná hodnota závazku k 31.03.2023 (31.12.2021)	124 329	19 544
Reálná (účetní) hodnota závazku k 31.03.2023 (31.12.2021)	124 329	19 544

7.7. Rezervy a opravné položky

tis. Kč	31.03.2023	31.12.2021
Rezerva na daně	544	1 035
Celkem	544	1 035

Podfond vytvořil rezervu na splatnou daň ve výši 3 444 tis. Kč (31.12.2021: 1 035 tis. Kč). Rezerva byla ve sledovaném období ponížena o zaplacené zálohy na daň ve výši 2 900 tis. Kč.

Níže uvedená tabulka zobrazuje pohyb rezerv a opravných položek:

tis. Kč	Rezerva na opravy majetku	Rezerva na daně	Rezervy na rizika a ztráty	Rezervy ostatní	Opravné položky k pohledávkám
Zůstatek k 19.1.2021	0	0	0	0	0
Zvýšení	0	1 035	0	0	0
Zůstatek k 31.12.2021	0	1 035	0	0	0
Snížení	0	491	0	0	0
Zůstatek k 31.3.2023	0	544	0	0	0

7.8. Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií

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

Příloha řádné účetní závěrky k 31. 03. 2023 (v tis. Kč)

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

7.8.1. Obdoba kapitálových fondů

Kapitálové fondy představují vydané investiční akcie. Na účet Podfondu jsou k datu účetní závěrky v kapitálových fondech evidovány investice v celkové výši 1 925 667 tis. Kč (31.12.2021: 1 870 705 tis. Kč).

Ks	31.03.2023	31.12.2021
Počet investičních akcií HIA na začátku období	529 408 061	0
Počet vydaných investičních akcií HIA v období	0	529 408 061
Počet odkoupených investičních akcií HIA v období	0	0
Počet investičních akcií HIA na konci období	529 408 061	529 408 061
Počet investičních akcií PIA na začátku období	285 641 649	0
Počet vydaných investičních akcií PIA v období	89 980 735	285 641 649
Počet převedených investičních akcií PIA do PPIA v období	-45 623 343	0
Počet odkoupených investičních akcií PIA v období	-943 841	0
Počet investičních akcií PIA na konci období	329 055 200	285 641 649
Počet investičních akcií PPIA na začátku období	708 621 002	0
Počet vydaných investičních akcií PPIA v období	93 344 515	708 621 002
Počet převedených investičních akcií z PIA do PPIA v období	45 414 195	0
Počet odkoupených investičních akcií PPIA v období	-42 018 773	0
Počet investičních akcií PPIA na konci období	805 360 939	708 621 002
Počet investičních akcií PPIAB na začátku období	337 465 338	0
Počet vydaných investičních akcií PPIAB v období	0	337 465 338
Počet odkoupených investičních akcií PPIAB v období	-89 338 074	0
Počet investičních akcií PPIAB na konci období	248 127 264	337 465 338

7.8.2. Obdoba oceňovacích rozdílů

tis. Kč	Dlouhodobý hmotný majetek	Kapitálové finanční nástroje	Dluhové finanční nástroje	Deriváty	Ostatní
Zůstatek k 1. lednu 2022	0	0	0	0	0
Snížení	0	0	0	0	-1 755
Zůstatek k 31.03.2023	0	0	0	0	-1 755

Hodnota oceňovacích rozdílů je tvořena dohadnou položkou na nevydané cenné papíry.

7.8.3. Obdoba nerozdělených zisků nebo neuhrazených ztrát z předchozích období

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

Níže uvedená tabulka zobrazuje strukturu nerozdělených zisků a neuhrazených ztrát:

tis. Kč	31.03.2023	31.12.2021
Zůstatek nerozdělených zisků/ztrát k 1.1.2022	0	0
Zvýšení/snížení nerozdělených zisků/ztrát z výsledku hospodaření minulého roku	466 862	0
Opravy chyb z minulých účetních období	124	0
Celkem k 31.03.2023	466 986	0

Podfond v účetním období od 1.1.2022 do 31.3.2023 dosáhl kladného výsledku hospodaření ve výši 189 744 tis. Kč z investiční části jmění Podfondu (19.1.-31.12.2021: 466 862 tis. Kč). Zisk z investiční části jmění Podfondu za rok 2021 ve výši 466 862 tis. Kč byl převeden na účet obdoby nerozdělených zisků z předchozích let.

Statutární orgán navrhuje výsledek hospodaření za Účetní období Podfondu z investiční části jmění převést na účet obdoby nerozdělených zisků Fondu z minulých účetních období ve výši 189 744 tis. Kč.

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
Finanční aktiva					
Výnosy z úroků a podobné výnosy	0	0	0	103 730	0
Výnosy z poplatků a provizí	0	0	0	52	0
Náklady na poplatky a provize	0	0	0	-9 225	0
Zisk nebo ztráta z přecenění	0	0	0	131 402	0
Zisk nebo ztráta z finančních aktiv	0	0	0	225 959	0
Finanční závazky					
Náklady na úroky a podobné náklady	0	0	0	-16 927	0
Zisk nebo ztráta z finančních závazků	0	0	0	-16 927	0
Zisk nebo ztráta z finančních nástrojů	0	0	0	209 032	0

8.2. Čistý úrokový výnos

tis. Kč	1.1.2022-31.03.2023	19.1.-31.12.2021
Výnosy z úroků	103 730	43 918
Z vkladů na běžném účtu	5 094	0
z úvěrů a zápůjček	98 636	43 918
Náklady na úroky	-16 927	-7 265
z úvěrů a zápůjček	-16 927	-7 265
Čistý úrokový výnos	86 803	36 653

Podfond dosáhl ve sledovaném období výnosů z poskytnutých úvěrů. Náklady na úroky jsou z přijatých zápůjček.

8.3. Výnosy a náklady na poplatky a provize

tis. Kč	1.1.2022- 31.03.2023	19.1.-31.12.2021
Výnosy z poplatků a provizí	52	38
ostatní	52	38
Náklady na poplatky a provize	-9 225	-4 276
za zprostředkovatelkou činnost	-6 046	-2 194
ostatní	-3 179	-2 082
Celkem	-9 173	-4 238

Položka ostatní výnosy z poplatků a provizí obsahuje výnosový úrok z kladného zůstatku na bankovním účtu u Banky CREDITAS.

Položka ostatní náklady na poplatky a provize obsahuje poplatek z úvěrového příslibu, který má podfond u společnosti UNICAPITAL Finance a.s. a j v celkové výši 3 160 tis. Kč (31.12.2021: 2 069 tis. Kč) a bankovní poplatky ve výši 19 tis. Kč (31.12.2021: 13 tis. Kč).

8.4. Zisk nebo ztráta z finančních operací

tis. Kč	1.1.2022- 31.03.2023	19.1.-31.12.2021
Zisk/ztráta z ostatních finančních operací	131 402	447 966
Celkem	131 402	447 966

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

tis. Kč	Zisk/ztráta z přecenění	Zisk/ztráta z odúčtování
Finanční aktiva	131 402	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	131 402	0
Zisk/ztráta z finančních nástrojů	131 402	0

8.5. Správní náklady

tis. Kč	1.1.2022- 31.03.2023	19.1.-31.12.2021
Náklady na zaměstnance a členy statutárních orgánů a dozorčí rady	883	628
Náklady na odměny statutárního auditu z toho:	922	387
- náklady na povinný audit účetní závěrky	922	387
Náklady na daňové poradenství	46	0
Právní a notářské služby	138	845
Odměna za výkon funkce	5 458	3 171
Služby depozitáře	1 016	708
Ostatní správní náklady	5 780	6 745
Celkem	14 243	12 484

Ostatní správní náklady tvoří především náklady spojené s propagací a reklamou Podfondu. Tyto náklady činí 4 165 tis. Kč (31.12.2021: 5 871 tis. Kč). Dále obsahují náklady na znalecké posudky ve výši 1 476 tis. Kč (31.12.2021: 776 tis. Kč), náklady spojené s úschovou cenných papírů ve výši 35 tis. Kč (31.12.2021: 26 tis. Kč), náklady spojené s evidencí emisí ve výši 30 tis. Kč, speciální operace pro emise ve výši 67 tis. Kč a poplatky za ISIN a LEI ve výši 5 tis. Kč a ostatní správní náklady jako kurýrní služby, analytické práce atd. ve výši 2 tis. Kč.

Náklady na zaměstnance a členy statutárních orgánů a dozorčí rady

tis. Kč	1.1.2022- 31.03.2023	19.1.-31.12.2021
Odměny členů dozorčí rady	660	470
Sociální náklady a zdravotní pojištění	223	158
Celkem	883	628

Jednotky	1.1.2022- 31.03.2023	19.1.-31.12.2021
Počet členů dozorčí rady	1	1

8.6. Splatná daň z příjmů

tis. Kč	1.1.2022- 31.03.2023	19.1.-31.12.2021
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	194 789	467 898
Zisk nebo ztráta za účetní období z odúčtování finanční aktiv vykázaných v ostatním úplném výsledku (nerozdělených výsledcích)	0	0
Výnosy nepodléhající zdanění	346 835	-465 833
Daňově neodčitatelné náklady	220 928	18 643
Použité slevy na dani a zápočty	0	0
Základ daně	68 882	20 708
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0	0
Základ daně po odečtení daňové ztráty	68 882	20 708
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	3 444	1 035

Na očekávanou výši daně z příjmu právnických osob za sledované období je v účetnictví vytvořena rezerva ve výši 3 444 tis. Kč (31.12.2021: 1 035 tis. Kč). Tato rezerva je v rozvaze vykázána na pozici 6 b Rezerva na daně ve výši 544 tis. Kč. Zaplacené zálohy na daň z příjmu právnických osob činí k rozvahovému dni výši 2 900 tis. Kč.

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

tis. Kč	Rezerva na daň z příjmů	Splatná daň z příjmů	Odložená daň	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2022	1 035	0	0	1 035
Zrušení/úprava daně z příjmů z minulých let	-1 035	2 637	0	1 602
Tvorba daně z příjmů v účetním období	2 408	0	0	2 408
Zůstatek k 31.03.2023	2 408	2 637	0	5 045

9. Výnosy podle geografického členění

Podfond provozuje svou činnost pouze na území České republiky.

10. Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky

tis. Kč	1.1.2022-31.03.2023	19.1.-31.12.2021
Hodnoty předané k obhospodařování	3 238 606	2 762 478
Celkem	3 238 606	2 762 478

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. Zálohy, závdavky, zápůjčky, úvěry a zajištění poskytnuté členům řídicích 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.

12. Identifikovaná hlavní rizika dle statutu

12.1. 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.

Podfond je rovněž vystaven provozním rizikům, jako je např. custody riziko. Custody riziko je riziko ztráty cenných papírů držených v úschově způsobené nesolventností nebo nedbalostí custodiana. Přestože existuje vhodný právní rámec, 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

Příloha řádné účetní závěrky k 31. 03. 2023 (v tis. Kč)

obhospodařovatel vyhotovuje analýzu ekonomické výhodnosti transakce. Investiční rozhodnutí přijímá Investiční společnost s předchozím stanoviskem investičního výboru. Investiční výbor se skládá ze tří členů, přičemž jeden člen je volen na návrh předsedy představenstva Investiční společnosti a ostatní členové jsou voleni na společný návrh všech akcionářů vlastnících zakladatelské akcie Fondu. Obhospodařovatel vyhodnocuje rizika před a po uskutečnění transakce (ex-ante a ex-post), provádí stressové testování portfolia a sběr událostí operačního rizika. Rizika, jimž je jmění Podfondu vystaveno z důvodu aktivit obhospodařovatele při realizaci investiční strategie a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit, jsou popsána ve statutu Podfondu. V průběhu účetního období nedošlo k žádným zásadním změnám v existenci finančních rizik, v jejich řízení či v definici investičních limitů ve statutu Podfondu.

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

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

12.2. Expozice a koncentrace rizik v tis. Kč

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

Typ expozice	Typ rizika	Protistrana	Hodnota	Koncentrace
Běžné účty	kreditní	Československá obchodní banka, a. s.	165	0,01%
Běžné účty	kreditní	Banka CREDITAS a.s.	178 879	5,52%
Běžné účty		Celkem	179 044	5,53%
Obchodní podíly	tržní	UCED Kopřivnice s.r.o.	191 491	5,91%
Obchodní podíly	tržní	UCED Distribuce s.r.o.	416 102	12,85%
Obchodní podíly	tržní	UCED Přerov s.r.o.	165 891	5,12%
Obchodní podíly	tržní	UCED Chomutov s.r.o.	83 396	2,58%
Obchodní podíly	tržní	UCED Vítkovice s.r.o.	109 383	3,38%
Obchodní podíly	tržní	UCED Distribuce III s.r.o.	377 845	11,67%
Obchodní podíly	tržní	UCED Watt s.r.o.	31 885	0,98%
Obchodní podíly	tržní	UCED Bio s.r.o.	53 551	1,65%
Obchodní podíly	tržní	UCED Distribuce IV s.r.o.	49 817	1,54%
Obchodní podíly	tržní	UCED Distribuce II s.r.o.	132 907	4,10%
Obchodní podíly		Celkem	1 612 268	49,78%
Úvěry	kreditní, úrokové	UCED Bio s.r.o.	438 703	13,55%
Úvěry	kreditní, úrokové	UCED Distribuce II s.r.o.	41 638	1,29%
Úvěry	kreditní, úrokové	UCED Distribuce III s.r.o.	22 156	0,68%
Úvěry	kreditní, úrokové	Úvěr UCED Distribuce III s.r.o.	476 717	14,72%
Úvěry	kreditní, úrokové	Úvěr UCED Distribuce s.r.o.	291 386	9,00%
Úvěry	kreditní, úrokové	Úvěr UCED Chomutov s.r.o.	65 160	2,01%
Úvěry	kreditní, úrokové	Úvěr UCED Kopřivnice s.r.o.	54 605	1,69%
Úvěry	kreditní, úrokové	Úvěr UCED Přerov s.r.o.	24 089	0,74%
Úvěry	kreditní, úrokové	Úvěr UCED Vítkovice a.s.	32 840	1,01%
Úvěry			1 447 294	44,69%
Celkový součet			3 238 606	100,00%

Podfond 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.

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

12.3.1. 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 obchodních podílů	1 612 268 * 15 %	241 840	
úrokové riziko úvěrů	1 447 294 * 1 %	14 473	

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

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

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

hodnota * parametr = potenciální dopad tržního rizika

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

úrokové riziko úvěrů – parametr je vyjádřený v % a znamená vliv posunu ceny směrem dolů

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

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

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

tis. Kč	Vážený průměr efektivní úrokové sazby	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Do 5 let	Nad 5 let	Celkem
Závazky vůči nebankovním subjektům	3	441 893	82 194	9 004	0	533 091
Ostatní pasiva	0	8 043	73 637	42 649	0	124 329
Rezervy	0	544	0	0	0	544
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií	0	0	0	2 580 642	0	2 580 642
Celkem k 31. březnu		450 480	155 831	2 632 295	0	3 238 606

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

12.3.3. 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	1 447 294	0	179 044	0	1 626 338
Po splatnosti	0	0	0	0	0
Přesmlouvané	0	0	0	0	0
Ztrátové	0	0	0	0	0
Celkem k 31. prosinci	1 447 294		179 044		1 626 338

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

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

12.3.4. Riziko selhání společnosti, ve které má Podfond účast (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)

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.

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

Měnové riziko 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).

Expozice Podfondu na měnové riziko je nulová.

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

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

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

Koncentrace expozic může Podfond vystavit ztrátám, a to i navzdory tomu, že ekonomické a tržní podmínky mohou být v daném oboru nebo odvětví všeobecně příznivé.

12.3.8. 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.

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

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

12.3.10. 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 pákové efektu, který Podfond může využívat ve statutu Podfondu.

12.3.11. 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.

12.3.12. 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.

12.3.13. 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.

Podfond 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, konfirmaci nebo vyrovnání transakcí. Podobné riziko může vzniknout u transakcí, které nebyly řádně zaznamenány nebo vyúčtovány; regulatorní požadavky v této oblasti se zvýšily a očekává se jejich další růst.

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

12.3.14. 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.

12.3.15. 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.

12.3.16. 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.

12.3.17. 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.

12.3.18. 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.

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

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

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

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

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

12.3.20. 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;

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

Podfond není účastníkem soudních sporů.

12.3.22. 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;

12.3.23. 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.

12.3.24. Riziko odlišného daňového režimu (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)

Riziko odlišného daňového režim 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;

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

- Riziko týkající se udržitelnosti spočívající v události nebo situaci v environmentální nebo sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení, která by v případě, že by nastala, mohla mít skutečný nebo možný významný nepříznivý dopad na hodnotu investice. Tato rizika jsou Obhospodařovatelem zohledňována v souladu se zveřejněnou politikou začleňování rizik do procesů investičního rozhodování.

13. Reálná hodnota

Reálná hodnota je cena, která by byla přijata za prodej aktiva nebo zaplacená za převod závazku v řádné transakci mezi účastníky trhu k datu ocenění. Finanční aktiva a závazky v reálné hodnotě obchodovaná na aktivních trzích (např. veřejně obchodované deriváty a cenné papíry určené k obchodování) vychází z kótovaných tržních cen na konci obchodování k datu vykázání. Reálná hodnota finančních aktiv a závazků, které nejsou obchodovány na aktivním trhu (např. deriváty neobchodované na burze), se stanoví pomocí oceňovacích metod. 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

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

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

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

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

Aktiva a pasiva oceňovaná reálnou hodnotou v rámci úrovně 3

Police v rámci úrovně 3 zahrnuje jeden nebo více významných vstupů, jež nejsou na trhu přímo 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 pořídít v současnosti, a to odpovídá definici reálné hodnoty.

13.1. Hierarchie reálných hodnot

Hierarchie reálných hodnot má tyto úrovně:

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

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

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

Účetní období 1.1.2022-31.03.2023

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Aktiva				
Pohledávky za bankami	0	0	179 044	179 044
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	1 447 294	1 447 294
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	1 612 268	1 612 268
Celkem k 31. březnu	0	0	3 238 606	3 238 606
Závazky				
Závazky vůči nebankovním subjektům	0	0	533 091	533 091
Ostatní pasiva	0	0	124 329	124 329
Celkem k 31. březnu	0	0	657 420	657 420

Účetní období 19.01.-31.12.2021

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Aktiva				
Pohledávky za bankami	0	0	27 802	27 802
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	1 331 810	1 331 810
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	1 402 866	1 402 866
Celkem k 31. prosinci	0	0	2 762 478	2 762 478
Závazky				
Závazky vůči nebankovním subjektům	0	0	404 331	404 331
Ostatní pasiva	0	0	19 544	19 544
Celkem k 31. prosinci	0	0	423 875	423 875

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, 2022 ani v období 1.1.-31.03.2023 nedošlo k žádným přesunům.

13.2. Techniky oceňování a vstupní veličiny

Popis oceňovací techniky a vstupních veličin úrovně 2 a 3

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

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

Mezi vstupní veličiny patří informace a finančním 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 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
Aktiva			
Pohledávky za bankami	179 044	DCF Model	Pribor, IRS CZ
Pohledávky za nebankovními subjekty	1 447 294	DCF Model	ARAD
Účasti s rozhodujícím vlivem	1 612 268	Substituční metoda	Finanční výkazy, tržní data
Závazky			
Závazky vůči nebankovním subjektům	533 091	DCF Model	ARAD
Ostatní pasiva	124 329	DCF Model	Pribor

13.3. Popis oceňovacích postupů použitých účetní jednotkou v úrovni 3

13.3.1. Ocenění nemovitostí

Výnosový přístup

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

Porovnávací způsob

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

13.3.2. Ocenění obchodních podílů a akcií

výnosovým způsobem

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

substančním způsobem

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

nákladovým způsobem

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

likvidační hodnotou

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

13.3.3. Ocenění cenných papírů

výnosovým způsobem

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

13.3.4. Ocenění poskytnutých úvěrů

výnosovým způsobem

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

13.3.5. Ocenění přijatých úvěrů

výnosovým způsobem

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

13.3.6. Sladění pohybů na úrovni 3 hierarchie reálných hodnot

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

tis. Kč	Reálná hodnota k 1.1.2022	Zisk /ztráta z přecenění do výsledku hospodaření	Zisk /ztráta a z přecenění do ostatního úplného výsledku	Nákupy/Vznik	Prodeje	Emise	Vypořádání	Převody z a do úrovně 3	Reálná hodnota k 31.03.2023
Aktiva									
Pohledávky za bankami	27 802	0	0	511 230	0	0	359 988	0	179 044
Pohledávky za nebankovními subjekty	1 331 810	0	0	181 096	0	0	65 612	0	1 447 294
Účasti s rozhodujícím vlivem	1 402 866	131 402	0	78 000	0	0	0	0	1 612 268
Celkem aktiva	2 762 478	131 402	0	770 326	0	0	425 600	0	3 238 606
Závazky									
Závazky vůči nebankovním subjektům	404 331	0	0	134 815	0	0	6 055	0	533 091
Ostatní pasiva	19 545	0	0	567 676	0	0	462 892	0	124 329
Celkem závazky	423 876	0	0	702 491	0	0	468 947	0	657 420

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

tis. Kč	Reálná hodnota k 19.1.	Zisk /ztráta z přecenění do výsledku hospodaření	Zisk /ztráta z přecenění do ostatního úplného výsledku	Nákupy/V znik	Prodeje	Naběhlé úroky	Emise	Vypořádaní	Převod y z a do úrovně 3	Reálná hodnota k 31.12.
Aktiva										
Pohledávky za bankami	0	0	0	2 198 570	0	0	0	2 170 768	0	27 802
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	1 544 118	0	43 918	0	256 226	0	1 331 810
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	447 966	0	954 900	0	0	0	0	0	1 402 866
Celkem aktiva	0	447 966	0	4 697 588	0	43 918	0	2 426 994	0	2 762 478
Závazky										
Závazky vůči nebankovním subjektům	0	0	0	500 000	0	7 265	0	102 934	0	404 331
Ostatní pasiva	0	0	0	3 764 868	0	0	2 335 705	1 409 619	0	19 544
Celkem závazky	0	0	0	4 264 868	0	7 265	2 335 705	1 512 553	0	423 875

14. Transakce se spřízněnými osobami

14.1. Osoby ovládané

Podfond eviduje účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem v následujících společnostech:

Obchodní firma:	UCED Chomutov s.r.o.	Obchodní firma:	UCED Vítkovice a.s.
Sídlo:	Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8	Sídlo:	Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8
Způsob ovládaní:	100 % přímý podíl	Způsob ovládaní:	100 % přímý podíl
Podíl na hlasovacích právech:	100 % přímý podíl	Podíl na hlasovacích právech:	100 % přímý podíl
Právní forma	Společnost s ručením omezeným	Právní forma	Společnost s ručením omezeným
Předmět podnikání:	pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor bez poskytování jiných než základních služeb spojených s pronájemem; distribuce elektřiny; montáž, opravy, revize a zkoušky elektrických zařízení	Předmět podnikání:	výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona; distribuce elektřiny
Výše zapisovaného základní kapitálu:	200 000,- Kč	Výše zapisovaného základní kapitálu:	17 750 000,- Kč
Obchodní firma:	UCED Distribuce s.r.o.	Obchodní firma:	UCED Distribuce III s.r.o.
Sídlo:	Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8	Sídlo:	Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8
Způsob ovládaní:	100 % přímý podíl ovládané osoby	Způsob ovládaní:	100 % přímý podíl ovládané osoby
Právní forma	Společnost s ručením omezeným	Právní forma	Společnost s ručením omezeným

Příloha řádné účetní závěrky k 31. 03. 2023 (v tis. Kč)

Předmět podnikání:	pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor bez poskytování jiných než základních služeb spojených s pronájmem; distribuce elektřiny; montáž, opravy, revize a zkoušky elektrických zařízení	Předmět podnikání:	pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor, distribuce elektřiny, distribuce plynu
Výše zapisovaného základní kapitálu:	1 000 000,- Kč	Výše zapisovaného základní kapitálu:	200 000,- Kč
Podíl na hlasovacích právech	100 % přímý podíl	Podíl na hlasovacích právech	100 % přímý podíl
Obchodní firma:	UCED Přerov s.r.o.	Obchodní firma:	UCED Distribuce IV s.r.o.
Sídlo:	Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8	Sídlo:	Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8
Způsob ovládnání:	100 % přímý podíl	Způsob ovládnání:	100 % přímý podíl
Právní forma	Společnost s ručením omezeným	Právní forma	Společnost s ručením omezeným
Předmět podnikání:	výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona; pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor; distribuce plynu; rozvod tepelné energie	Předmět podnikání:	pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor, distribuce elektřiny, distribuce plynu
Výše zapisovaného základní kapitálu:	101 000,- Kč	Výše zapisovaného základní kapitálu:	102 000,- Kč
Podíl na hlasovacích právech	100 % přímý podíl	Podíl na hlasovacích právech	100 % přímý podíl
Obchodní firma:	UCED Kopřivnice s.r.o.	Obchodní firma:	UCED Distribuce II s.r.o.
Sídlo:	Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8	Sídlo:	Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8

Příloha řádné účetní závěrky k 31. 03. 2023 (v tis. Kč)

Způsob ovládnání:	100% přímý podíl	Způsob ovládnání:	100% přímý podíl
Právní forma	společnost s ručením omezeným	Právní forma	společnost s ručením omezeným
Předmět podnikání:	výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona; pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor; distribuce elektřiny	Předmět podnikání:	výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona; pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor; distribuce elektřiny
Výše zapisovaného základní kapitálu:	200 000,- Kč	Výše zapisovaného základní kapitálu:	100 000,- Kč
Podíl na hlasovacích právech	100% přímý podíl	Podíl na hlasovacích právech	100% přímý podíl
Obchodní firma:	UCED Bio s.r.o.	Obchodní firma:	UCED Watt s.r.o.
Sídlo:	Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8	Sídlo:	Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8
Způsob ovládnání:	100% přímý podíl	Způsob ovládnání:	100% přímý podíl
Právní forma	společnost s ručením omezeným	Právní forma	společnost s ručením omezeným
Předmět podnikání:	Výroba elektřiny Výroba tepelné energie Rozvod tepelné energie	Předmět podnikání:	Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona s obory činnosti: Nákup, prodej, správa a údržba nemovitostí; Pronájem a půjčování věcí movitých.
Výše zapisovaného základní kapitálu:	201 000,- Kč	Výše zapisovaného základní kapitálu:	200 000,- Kč
Podíl na hlasovacích právech	100% přímý podíl	Podíl na hlasovacích právech	100% přímý podíl

Níže uvedená tabulka zobrazuje hodnoty pohledávek a závazků vůči osobám s podstatným nebo rozhodujícím vlivem:

tis. Kč	Počáteční stav		Přírůstky	Úbytky	Konečný stav
Aktiva					
Pohledávky za nebankovními subjekty z toho:	1 331 810		181 096	65 612	1 447 294
naběhlé úroky	25 081		98 636	13 923	109 794
Celkem aktiva	1 331 810		181 096	65 612	1 447 294

14.2. Osoby ovládající

Název ovládající osoby:	CREDITAS Fund Holding a.s.	Jméno ovládající osoby:	Pavel Hubáček
Sídlo:	Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8	Bytem:	V Tišíně 781/4, 160 00 Praha 6
Způsob ovládání:	100 % přímý podíl	Způsob ovládání:	100% nepřímý podíl prostřednictvím CREDITAS Fund Holding a.s.
Podíl na hlasovacích právech:	100 % přímý podíl	Podíl na hlasovacích právech:	100% nepřímý podíl prostřednictvím CREDITAS Fund Holding a.s.

15. Významné události po datu účetní závěrky

Po datu účetní závěrky neproběhly žádné významné události s dopadem na účetní jednotku.

Sestaveno dne: 24. 10. 2023



JUDr. Petr Krátký

Pověřený zmocněnec

AVANT investiční společnost, a.s.

10. Příloha č. 5 – Zpráva auditora k účetní závěrce Podfondu II

Zpráva nezávislého auditora

akcionářům podfondu CREDITAS GREEN, podfond SICAV, podfond CREDITAS ASSETS SICAV a.s.

Náš výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice podfondu CREDITAS GREEN, podfond SICAV, podfond CREDITAS ASSETS SICAV a.s., se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, Praha 8 („Podfond“) k 31. březnu 2023 a jeho finanční výkonnosti za období od 5. ledna 2022 do 31. března 2023 v souladu s českými účetními předpisy.

Předmět auditu

Účetní závěrka Podfondu se skládá z:

- rozvahy k 31. březnu 2023,
- výkazu zisku a ztráty za období od 5. ledna 2022 do 31. března 2023, a
- přílohy účetní závěrky, která obsahuje podstatné účetní metody a další vysvětlující informace.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a auditorskými standardy Komory auditorů České republiky, kterými jsou Mezinárodní standardy auditu doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami (společně „auditorské předpisy“). Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky.

Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Nezávislost

V souladu s Mezinárodním etickým kodexem pro auditory a účetní odborníky (včetně Mezinárodních standardů nezávislosti) vydaným Radou pro mezinárodní etické standardy účetních („kodex IESBA“) a přijatým Komorou auditorů České republiky a se zákonem o auditorech jsme na Podfondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z kodexu IESBA a ze zákona o auditorech.

Ostatní informace

Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti AVANT investiční společnost, a.s. Jak je definováno v § 2 písm. b) zákona o auditorech, ostatními informacemi jsou informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora.

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

Na základě provedených postupů v průběhu našeho auditu, do míry, již dokážeme posoudit, jsou dle našeho názoru:

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

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Podfondu a o prostředí, v němž působí, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné nesprávnosti. Žádnou významnou nesprávnost jsme nezjistili.

Odovědnost statutárního orgánu společnosti AVANT investiční společnost, a.s. za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti AVANT investiční společnost, a.s. 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 nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

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

Odovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou 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 auditorskými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné, 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 auditorskými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné 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 nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné 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 společnosti AVANT investiční společnost, a.s. relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jeho vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán společnosti AVANT investiční společnost, a.s. uvedl v příloze účetní závěrky.

- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem společnosti AVANT investiční společnost, a.s., a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Podfondu trvat nepřetržitě. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná 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 trvat nepřetržitě vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Podfond ztratí schopnost trvat nepřetržitě.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat statutární orgán společnosti AVANT investiční společnost, a.s. 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.

15. září 2023

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerem



Ing. Marek Richter
statutární auditor, evidenční č. 1800

11. Příloha č. 6 – Účetní závěrka Podfondu II ověřená auditorem

(ust. § 234 odst. 1 písm. a) ZISIF)



Účetní závěrka Podfondu

CREDITAS GREEN, podfond SICAV
za období od 05. 01. 2022 do 31. 03. 2023

Obsah

ROZVAHA.....	3
PODROZVAHA.....	4
VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	5
PŘÍLOHA V ÚČETNÍ ZÁVĚRCE.....	6
VÝKAZ ZMĚN ČISTÝCH AKTIV PŘIPADAJÍCÍ NA DRŽITELE INVESTIČNÍCH AKCIÍ	6
1. Obecné informace.....	6
2. Východiska pro přípravu účetní závěrky	8
3. Důležité účetní metody.....	8
3.1. Den uskutečnění účetního případu	8
3.2. Finanční aktiva.....	9
3.2.1. Dluhová finanční aktiva	9
3.2.2. Kapitálová finanční aktiva.....	10
3.3. Finanční závazky	10
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. Úrokové náklady a výnosy	12
3.7.2. Výnosy z dividend.....	12
3.7.3. 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 k Podfondu	13
4. Regulační požadavky.....	14
5. Změny účetních metod.....	14
6. Opravy chyb minulých let a vliv těchto oprav na vlastní kapitál	15
7. Významné položky v rozvaze.....	16
7.1. Finanční nástroje.....	16
7.2. Pohledávky za bankami	16
7.3. Pohledávky za nebankovními subjekty	17
7.4. Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem	17
7.4.1. Vývoj hodnoty podílů s rozhodujícím a podstatným vlivem.....	17
7.5. Ostatní pasiva	18
7.5.1. Vývoj hodnoty ostatních pasiv.....	18
7.6. Rezervy a opravné položky.....	18
7.7. Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií.....	19
7.7.1. Obdoba kapitálových fondů.....	19
8. Významné položky ve výkazu zisku a ztráty	20
8.1. Finanční nástroje.....	20
8.2. Čistý úrokový výnos.....	20
8.3. Výnosy z akcií a podílů	20
8.4. Výnosy a náklady na poplatky a provize	21
Ostatní náklady na poplatky a provize jsou tvořeny poplatky LEI ve výši 3 tis. Kč a poplatkem za kurýrní služby ve výši 1 tis. Kč.....	21
8.5. Zisk nebo ztráta z finančních operací	21
8.6. Správní náklady	22
8.7. Výplaty držitelům investičních akcií.....	22
8.8. Splatná daň z příjmů.....	22
8.9. Odložený daňový závazek/pohledávka	23
9. Výnosy podle geografického členění.....	23
10. Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky.....	23
11. Zálohy, závdavky, zápůjčky, úvěry a zajištění poskytnuté členům řídicích a kontrolních orgánů	24

12. Identifikovaná hlavní rizika dle statutu	24
12.1. Řízení rizik	24
12.2. Expozice a koncentrace rizik v tis. Kč	25
12.3. Identifikovaná hlavní rizika dle statutu, respektive portfolia majetku Podfondu	25
12.3.1. Tržní riziko (stupeň vystavení Podfondu riziku: střední)	25
12.3.2. Riziko likvidity (stupeň vystavení Podfondu riziku: střední)	26
12.3.3. Úvěrové riziko (stupeň vystavení Podfondu riziku: střední)	26
12.3.4. Riziko selhání společnosti, ve které má Podfond účast (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)	27
12.3.5. Měnové riziko (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)	27
12.3.6. Úrokové riziko (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)	28
12.3.7. Riziko koncentrace (stupeň vystavení Podfondu riziku: střední)	28
12.3.8. Riziko zvolené skladby majetku Podfondu (stupeň vystavení Podfondu riziku: střední)	28
12.3.9. Riziko refinancování úvěrů (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)	28
12.3.10. Riziko nadměrného využívání pákového efektu Podfondem (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)	29
12.3.11. Rizika spjatá s chybným oceněním majetkové hodnoty (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)	29
12.3.12. Riziko jiných právních vad (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)	29
12.3.13. Operační riziko (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)	29
12.3.14. Riziko potenciálního střetu zájmů (stupeň vystavení Podfondu riziku: střední)	29
12.3.15. Riziko vyplývající z veřejnoprávní regulace (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)	30
12.3.16. Riziko vypořádání (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)	30
12.3.17. Riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)	30
12.3.18. Riziko vyplývající z omezené činnosti depozitáře (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)	30
12.3.19. Riziko zrušení Podfondu (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)	30
12.3.20. Riziko odejmutí povolení k činnosti Obhospodařovateli (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)	30
12.3.21. Riziko soudních sporů a správních sankcí (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)	31
12.3.22. Rizika spojená s finančními deriváty (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)	31
12.3.23. Riziko spojené s repo obchody (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)	31
12.3.24. Riziko odlišného daňového režimu (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)	31
12.3.25. Ostatní identifikovaná rizika:	31
13. Reálná hodnota	32
13.1. Hierarchie reálných hodnot	33
13.2. Techniky oceňování a vstupní veličiny	34
13.3. Popis oceňovacích postupů použitých účetní jednotkou v úrovni 3	35
13.3.1. Ocenění obchodních podílů a akcií	35
13.3.2. Ocenění poskytnutých úvěrů	35
13.3.3. Sladění pohybů na úrovni 3 hierarchie reálných hodnot	36
14. Transakce se spřízněnými osobami	36
14.1. Osoby ovládané	36
14.2. Osoby ovládající	37
14.3. Zálohy, závdavky, zápůjčky, úvěry a zajištění poskytnuté členům řídicích a kontrolních orgánů	38
15. Významné události po datu účetní závěrky	38

ROZVAHA

Ke dni 31. 03. 2023

(v tisících Kč)

	AKTIVA	Pozn.	Poslední den rozhodného období-brutto	Korekce	Poslední den rozhodného období-netto	Poslední den minulého rozhodného období-netto
	Aktiva celkem (Σ)		17 239 486		17 239 486	
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)		6 545		6 545	
	v tom: a) splatné na požádání	7.2.	6 545		6 545	
4	Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)		209		209	
	b) ostatní pohledávky	7.3.	209		209	
8	Účasti s rozhodujícím vlivem (Σ)	7.4.	17 232 732		17 232 732	

	PASIVA		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	Pasiva celkem (Σ)		17 239 486	
4	Ostatní pasiva	7.5.	1 710	
6	Rezervy (Σ)		276	
	b) na daně	7.6.	276	
	Cizí zdroje (bez čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií klasifikovaných jako závazek) celkem		1 986	0
8	Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií		16 851 600	0
	d) obdoba kapitálových fondů		16 851 600	
	Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií klasifikovaných jako závazek bez změny za dané období		16 851 600	0
16	Zisk nebo ztráta za účetní období		385 900	
	v tom: a) přírůstek závazků		385 900	0
17	Vlastní kapitál	-		
18	Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií celkem (Fondový kapitál)	-	17 237 500	

Sestaveno dne: 24.10.2023

Sestavil: Ing. Olga Suchomelová

Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:

JUDr. Petr Krátký

 pověřený zmocněnec člena představenstva
 AVANT investiční společnost, a.s.





PODROZVAHA

Ke dni 31. 03. 2023

(v tisících Kč)

		Poznámka	Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
8	Hodnoty předané k obhospodařování	10.	17 239 486	

Sestaveno dne: 24.10.2023	<i>Suchomelová</i>	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
Sestavil: Ing. Olga Suchomelová		JUDr. Petr Krátký pověřený zmocněnec člena představenstva AVANT investiční společnost, a.s. 

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

za období 5.1.2022 do 31. 03. 2023

(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)	8.2.	43 301	
3	Výnosy z akcií a podílů (Σ)		5 507 035	
	b) výnosy z účasti s rozhodujícím vlivem	8.3.	5 507 035	
5	Náklady na poplatky a provize	8.4.	4	
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	8.5.	367 452	
9	Správní náklady (Σ)		119 111	
	b) ostatní správní náklady	8.6.	119 111	
19	Výplaty držitelům investičních akcií	8.7.	5 412 497	
20	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		386 176	
21	Daň z příjmu	8.8.	276	
22	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		385 900	

Sestaveno dne: 24.10.2023	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
Sestavil: Ing. Olga Suchomelová	JUDr. Petr Krátký pověřený zmocněnec člena představenstva AVANT investiční společnost, a.s.






PŘÍLOHA V ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

VÝKAZ ZMĚN ČISTÝCH AKTIV PŘIPADAJÍCÍ NA DRŽITELE INVESTIČNÍCH AKCIÍ

Za období 1.1.2022 do 31.3.2023

(v tisících Kč)

V tis. Kč	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv fondy	Kapitál. fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 5.1.2022	0	0	0	0	0	0	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	385 900	385 900
Emise akcií	0	0	0	16 851 600	0	0	16 851 600
Zůstatek k 31.03.2023	0	0	0	16 851 600	0	385 900	17 237 500

Sestaveno dne: 24.10.2023	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: JUDr. Petr Krátký pověřený zmocněnec člena představenstva AVANT investiční společnost, a.s.
Sestavil: Ing. Olga Suchomelová 	

1. Obecné informace

CREDITAS GREEN, podfond SICAV („Podfond“) je podfond investičního Fondu CREDITAS ASSETS 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 Podfondu:	CREDITAS GREEN, podfond SICAV
Název Fondu:	CREDITAS ASSETS SICAV a.s.
Sídlo:	Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8
Den zápisu do obchodní rejstříku:	30. 12. 2020
IČO:	097 83 261 (Fondu)
DIČ:	CZ09783261
Právní forma:	podfond investičního Fondu
Zapsána do obchodního rejstříku:	vedeného Městským soudem v Praze, oddíl B vložka 25962
Předmět podnikání:	činnost Fondu kvalifikovaných investorů podle ust. § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF

Fond byl dne 22.12.2020 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 do výše uvedeného seznamu zapsán dne 19.01.2021.

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

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 Podfondu je setrvale dosahovat stabilního absolutního zhodnocení prostředků vložených Investory. Podfond bude investovat zejména do Účastí s předmětem podnikání v oboru energetiky a poskytování úvěrů a zápůjček s tím, že výnosy investic Podfondu budou primárně opatřovány ze zhodnocení investic do Účastí, z dividend a z úroků, a bude rovněž odkupovat a prodávat zajištěné pohledávky skrze společnosti, ve kterých má Podfond Účast. Součástí strategie Podfondu je tedy i diverzifikace rizik na základě investic do různých nepropojených majetkových hodnot.

Obhospodařovatel a administrátor:

Obhospodařovatelem Fondu (ve smyslu § 5 odst. 1 ZISIF) a jeho administrátorem (ve smyslu § 38 odst. 1 ZISIF) je počínaje 11.01.2021 AVANT investiční společnost, a.s., IČO: 275 90 241 (dále jen „investiční společnost“, „obhospodařovatel“ nebo „administrátor“).

Investiční společnost byla na základě rozhodnutí zakladatelů Fondu ke dni 08.01.2021 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 účetního období od 5.1.2022 do 31.03.2023 investiční společnost vykonávala činnost obhospodařování majetku Fondu v souladu s investičními cíli definovanými ve statutu Podfondu a průběžně naplňovala jeho investiční strategii.

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. březnu 2023:

Statutární orgán:

Člen představenstva	AVANT investiční společnost, a.s.	od 19.01.2021
Při výkonu funkce zastupuje	JUDr. Petr Krátký	od 19.01.2021

Dozorčí rada:

Člen dozorčí rady	Mgr. Jan Úlehla	od 12.01.2023
-------------------	-----------------	---------------

V rozhodném období došlo k následujícím změnám v obchodním rejstříku:

Člen dozorčí rady:	Ing. Richard Holešinský	vymazáno 12.01.2023
	Mgr. Jan Úlehla	zapsáno 12.01.2023

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 31.03.2023, za účetní období od 01.01.2022 do 31.03.2023

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 jednolitych Podfondů ověřuje auditorem.

Fond není subjektem veřejného zájmu podle § 1a ZoÚ a je kategorizován podle § 1b odst. 1 ZoÚ jako velká 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 užítky z vlastnictví.

Výnosy z dividend jsou účtovány v rámci výnosů z dividend, jakmile na ně Podfonde 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.

3.2. Finanční aktiva

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

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

3.2.1. Dluhová finanční aktiva

Mezi dluhová finanční aktiva se z rozvahy řadí:

- Pohledávky za bankami a družstevními záložnami,
- Pohledávky za nebankovními subjekty,

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

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

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 Podfondu jsou tvořeny zpravidla pouze jistinou a úrokem, ale přesto nejsou tyto cenné papíry klasifikované jako držené za účelem inkasování smluvních peněžních toků ani jako cenné papíry držené za účelem inkasování peněžních toků a určené k prodeji. Z výše uvedeného plyne, že všechny investice do dluhových finančních aktiv Podfond 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.

3.2.2. Kapitálová finanční aktiva

Mezi kapitálová finanční aktiva se z rozvahy řadí:

- Účasti s rozhodujícím vlivem.

Za účasti s rozhodujícím vlivem jsou považovány takové majetkové účasti, kde má Podfond významný vliv na řízení nebo provozování účetní jednotky, tj. obvykle se jedná o účasti s nejméně 50 % podílem na hlasovacích právech. Zatímco za účasti s podstatným vlivem jsou považovány takové majetkové účasti, kde má Podfond významný vliv na řízení nebo provozování účetní jednotky, jenž není rozhodujícím ani společným vlivem, tj. obvykle se jedná o účasti s nejméně 20 % podílem na hlasovacích právech. Ostatní cenné papíry a účasti, které nesplňují zařazení do podstatného a rozhodujícího vlivu jsou vykázány v položce „Akce, podílové listy a ostatní podíly“.

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

Podfond při prvotním zaúčtování oceňuje finanční 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 vykázáno v položce „Zisky nebo ztráty z finančních operací“.

3.3. Finanční závazky

Finanční závazky jsou nederivátové finanční závazky, jejichž podstata vyplývá ze smluvní dohody, kdy 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. Přečerpání bankovních účtů se v rozvaze vykazuje v závazcích v položce „Závazky vůči bankám a družstevním záložnám“.

3.5. Způsoby oceňování

Majetek a dluhy Fondu, 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 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, tj. do dne předcházejícího datu:

- a) mimořádného ocenění, nebo
- b) ocenění ke konci následujícího účetního období.

Více informací je uvedeno v odstavci 13 Reálná hodnota.

3.6. Vzájemná zúčtování

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

3.8. 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 Podfondem vzniká odložená daň zejména z titulu změn v ocenění majetku drženého na účet Podfondem. Odložený daňový závazek se vyazuje v položce „Ostatní pasiva“ a odložená daňová pohledávka je součástí položky „Ostatní aktiva“. Změna odložené daně vztahující se k přechodným rozdílům vykázaným v rámci rozvahy je také vykázána v rozvaze jako snížení/zvýšení těchto přechodných rozdílů. Ostatní změny odložené daně jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Daň z příjmů“.

3.10. Tvorba rezerv

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

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

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

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

3.11. Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky

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

Podmíněná aktiva a podmíněné závazky jsou evidovány v podrozvahové evidenci.

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

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

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

3.12. Cenné papíry vydávané Fondem k Podfondu

Fond vydává následující druhy kusových akcií: Premium investiční akcie a Hedging investiční akcie.

Investiční akcie

Fond k Podfondu vydává 2 druhy investičních akcií – Premium investiční akcie (PIA) a Hedging investiční akcie (HIA). Investiční akcie mají podobu zaknihovaného cenného papíru a jsou vydávány ve formě na jméno. Investičním akciím PIA byl přidělen ISIN: CZ0008047958 a investičním akciím HIA byl přidělen ISIN: CZ0008047966

Investiční akcie Podfondu nejsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu, a to na Burze cenných papírů Praha, a. s.

S investičními akciemi Podfondu jsou spojena zejména následující práva:

- Právo být informováni o aktuální hodnotě Investiční akcie,

- Právo na odkoupení, nákup nebo odprodej Investičních akcií na účet Podfondu za podmínek stanovených Stanovami a Statutem,
- Právo na podíl na zisku Podfondu (dividenda) schválený valnou hromadou k rozdělení za podmínek stanovených Stanovami a Statutem,
- Právo účastnit se valné hromady Fondu, pokud se jedná o záležitosti týkající se Podfondu,
- Právo za podmínek stanovených zákonem a Stanovami na valné hromadě hlasovat,
- Právo požadovat a dostat na valné hromadě Fondu vysvětlení záležitostí týkajících se Fondu a Podfondu,
- Právo uplatnit v případě nařízení výkonu rozhodnutí prodejem Investiční akcie nebo v případě exekučního příkazu k prodeji Investiční akcie předkupní právo k Investičním akciím jiného akcionáře za podmínek § 283 odst. 1 ZISIF,
- Právo požadovat výměnu hromadné Investiční akcie,
- Právo na podíl na likvidačním zůstatku při zrušení Podfondu s likvidací,
- Právo na bezplatné poskytnutí aktuálního změny Statutu a poslední výroční zprávy.

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

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

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 03.02.2021.

5. Změny účetních metod

Ve sledovaném období Podfondu nedošlo k žádným změnám účetních metod.

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/čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií, neboť se jednalo o první účetní období.

7. Významné položky v rozvaze

7.1. Finanční nástroje

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

tis. Kč	Oceněné naběhlou hodnotou	Oceněné reálnou hodnotou			
		do ostatního úplného výsledku		do zisku nebo ztráty	
		dluhové nástroje	kapitálové nástroje	povinně	určená
Aktiva					
Pohledávky za bankami	0	0	0	6 545	0
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	209	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	17 232 732	0
Celkem finanční aktiva	0	0	0	17 239 486	0
Pasiva					
Ostatní pasiva	0	0	0	1 710	0
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií	0	0	0	16 851 600	0
Celkem finanční pasiva	0	0	0	16 853 310	0

7.2. Pohledávky za bankami

tis. Kč	31.03.2023
Zůstatky na běžných účtech	6 545
Celkem	6 545

Investiční část podfondu vykazuje bankovní účty vedené v CZK, EUR a GBP.

7.3. Pohledávky za nebankovními subjekty

tis. Kč	31.03.2023
Poskytnuté úvěry a zápůjčky z toho:	209
Splatné do 1 roku	209
Celkem	209

Pohledávky za nebankovními subjekty tvoří poskytnutý úvěr právnické osobě v celkové výši načerpané jistiny 200 tis. Kč a úroky ve výši 9 tis. Kč. Úroková sazba je ve výši 8 % p. a.

Všechny pohledávky jsou před datem jejich splatnosti.

Splatná hodnota pohledávek z poskytnutých úvěrů ke konci sledovaného období činí: jistina 200 tis. Kč a úroky 9 tis. Kč.

7.4. Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem

Přehled rozhodujícího vlivu:

K 31. 03. 2023

Datum Pořízení	Název společnosti	Podíl na základním kapitálu	Požizovací cena	Oceňovací rozdíl	Hodnota celkem
27.03.2023	INTERGEN PROJECTS (UK) LIMITED	100	16 928 462	304 270	17 232 732
05.08.2022	BORTELA CAPITAL, s.r.o.	100	10*	-10*	0

Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem jsou dále specifikovány v kapitole Vztahy se spřízněnými osobami.

* Ve sledovaném účetního období došlo k příplatkům mimo základní kapitál ve výši 628 911 tis. GBP, které v korunovém vyjádření dosahují výše 17 302 279 tis. Kč. Tyto příplatky se v průběhu účetního období vrátily zpět v korunovém vyjádření 17 064 798 tis. Kč. Rozdíl ve výši 237 481 tis. Kč představuje ztrátu z odúčtování.

7.4.1. Vývoj hodnoty podílů s rozhodujícím a podstatným vlivem

tis. Kč	Reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	Reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku
Reálná hodnota k 5. 1. 2022	0	0
Pořízení	34 230 751	0
Zisk/ztráta z přecenění	304 260	0
Zisk/ztráta z odúčtování	-237 481	0
Vyřazení v důsledku vrácení příplatku mimo základní kapitál	17 064 798	0
Reálná hodnota k 31. 03. 2023	17 232 732	0

7.5. Ostatní pasiva

tis. Kč	31.03.2023
Závazky vůči dodavatelům	1 450
Dohadné položky pasivní	250
Ostatní	10
Celkem	1 710

Dohadné položky pasivní tvoří především nevyfakturovaná částka za audit ve výši 140 tis. Kč, odměna depozitáři ve výši 109 tis. Kč a odměna za úpisy a obhospodařování ve výši 1 tis. Kč.

Ostatní závazky tvoří postoupená zápůjčka od společnosti BORTELA CAPITAL, s.r.o.

7.5.1. Vývoj hodnoty ostatních pasiv

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

tis. Kč		
Závazky k počátku sledovaného období		
Splatná hodnota závazku k 5. 1.2022		0
Reálná hodnota k 5. 1.2022		0
Transakce za sledované období		
Přírůstky		39 797 656
Ostatní změny reálné hodnoty do zisku nebo ztráty		66 124
Odučtování finančních závazků z toho:		-39 862 070
- Ostatní změny reálné hodnoty do zisku nebo ztráty		-66 124
- Splatná hodnota závazku		-39 795 946
Závazky ke konci sledovaného období		
Splatná hodnota závazku k 31.03.2023		1 710
Reálná (účetní) hodnota závazku k 31.03.2023		1 710

7.6. Rezervy a opravné položky

tis. Kč	31.03.2023
Rezerva na daně	276
Celkem	276

Rezervu tvoří v plné výši rezerva na daň z příjmů právnických osob,

Níže uvedená tabulka zobrazuje pohyb rezerv a opravných položek:

tis. Kč	Rezerva na opravy majetku	Rezerva na daně	Rezervy na rizika a ztráty	Rezervy ostatní	Opravné položky k pohledávkám
Zůstatek k 5. lednu 2022	0	0	0	0	0
Snížení	0	0	0	0	0
Zvýšení	0	276	0	0	0
Zůstatek k 31. březnu 2023	0	276	0	0	0

7.7. Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií

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

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

7.7.1. Obdoba kapitálových fondů

Kapitálové fondy představují vydané investiční akcie. Na účet Podfondu jsou k datu účetní závěrky v kapitálových fondech evidovány investice v celkové výši 16 851 600 tis. Kč.

Ks		31.03.2023
Počet investičních akcií HIA na začátku období		0
Počet vydaných investičních akcií HIA v období		2 000 000
Počet odkoupených / předaných investičních akcií HIA v období		-1 000 000
Počet investičních akcií HIA na konci období		1 000 000
Počet investičních akcií PIA na začátku období		0
Počet vydaných / převedených investičních akcií PIA v období		1 000 000
Počet odkoupených investičních akcií PIA v období		0
Počet investičních akcií PIA na konci období		1 000 000

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
Finanční aktiva					
Výnosy z úroků a podobné výnosy	0	0	0	43 301	0
Výnosy z akcií a podílů	0	0	0	5 507 035	0
Zisk nebo ztráta z přecenění	0	0	0	367 452	0
Zisk nebo ztráta z finančních aktiv	0	0	0	5 917 788	0
Finanční závazky					
Náklady na poplatky a provize	0	0	0	-4	0
Zisk nebo ztráta z finančních závazků	0	0	0	-4	0
Zisk nebo ztráta z finančních nástrojů	0	0	0	5 917 784	0

8.2. Čistý úrokový výnos

tis. Kč	05.01.2022-31.03.2023
Výnosy z úroků	43 301
z vkladů	43 292
z úvěrů a zápůjček	9
Čistý úrokový výnos	43 301

8.3. Výnosy z akcií a podílů

tis. Kč	05.01.2022-31.03.2023
Podíly na zisku z účasti s rozhodujícím vlivem v reálné hodnotě	5 507 035
Celkem	5 507 035

Podíly na zisku jsou v plné výši tvořeny výplatou dividend ve výši 205 000 tis. GBP od společnosti INTERGEN PROJECTS (UK) LIMITED.

8.4. Výnosy a náklady na poplatky a provize

tis. Kč		05.01.2022-31.03.2023
Náklady na poplatky a provize		-4
Ostatní		-4
Celkem		-4

Ostatní náklady na poplatky a provize jsou tvořeny poplatky LEI ve výši 3 tis. Kč a poplatkem za kurýrní služby ve výši 1 tis. Kč.

8.5. Zisk nebo ztráta z finančních operací

tis. Kč		05.01.2022-31.03.2023
Zisk/ztráta z dluhových finančních nástrojů oceněných reálnou hodnotou		499 120
Zisk/ztráta z kapitálových finančních nástrojů oceněných reálnou hodnotou		66 779
Kurzové rozdíly		-39 355
Zisk/ztráta z ostatních finančních operací		-159 092
Celkem		367 452

Podfond eviduje ve sledovaném účetním období zisk z přecenění cizoměnové obdoby kapitálových fondů ve výši 499 120 tis. Kč a dále zisk z přecenění majetkové účasti ve výši 66 779 tis. Kč. Kurzové rozdíly vyplývají z převodů mezi bankovními účty činí -39 355 tis. Kč. Ztrátu z ostatních finančních operací tvoří náklady na nákup 100 % podílu ve společnosti INTERGEN PROJECTS (UK) LIMITED ve výši 92 913 tis. Kč, ztrátu z měnového přecenění cizoměnových prostředků určených k nákupu majetkové účasti ve výši 66 991 tis. Kč a zisk z úhrad faktur v cizí měně ve výši 812 tis. Kč.

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

tis. Kč	Zisk/ztráta z přecenění	Zisk/ztráta z odúčtování
Finanční aktiva	105 001	-237 481
Pohledávky za bankami	-39 355	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	211 347	-237 481
Ostatní aktiva	-66 991	0
Finanční pasiva	499 932	0
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií z toho:	499 120	0
- Obdoba kapitálových fondů	499 120	0
Ostatní pasiva	812	0
Zisk/ztráta z finančních nástrojů	604 933	-237 481

8.6. Správní náklady

tis. Kč		05.01.2022-31.03.2023
Náklady na odměny statutárního auditu z toho:		303
- náklady na povinný audit účetní závěrky		303
Právní a notářské služby		115 068
Odměna za výkon funkce		2 482
Služby depozitáře		780
Ostatní správní náklady		478
Celkem		119 111

Ostatní správní náklady tvoří odměna za vyhotovení znaleckých posudků ve výši 457 tis. Kč, ekonomické poradenství ve výši 17 tis. Kč, poplatky LEI ve výši 3 tis. Kč a poplatky za kurýrní služby ve výši 1 tis. Kč.

Náklady na zaměstnance a členy statutárních orgánů a dozorčí rady

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.

8.7. Výplaty držitelům investičních akcií

tis. Kč		05.01.2022-31.03.2023
Výplaty držitelům investičních akcií		5 412 497
Celkem		5 412 497

Podfond vyplatil ve sledovaném účetním období dividendy akcionářům ve výši 5 412 497 Kč.

8.8. Splatná daň z příjmů

tis. Kč		05.01.2022-31.03.2023
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		386 176
Zisk nebo ztráta za účetní období z odúčtování finanční aktiv vykázaných v ostatním úplném výsledku (nerozdělených výsledcích)		0
Výnosy nepodléhající zdanění		6 129 359
Daňově neodčitatelné náklady		6 510 022
Použité slevy na dani a zápočty		0
Základ daně		5 513
Zohlednění daňové ztráty minulých let		0
Základ daně po odečtení daňové ztráty		5 513
Daň vypočtená při použití sazby 5 %		276

Na očekávanou výši daně z příjmu právnických osob za sledované období je v účetnictví vytvořena rezerva ve výši 5 354 tis. Kč. Tato rezerva je v rozvaze vykázána na pozici 6 b Rezerva na daně ve výši 5 354 tis. Kč.

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

tis. Kč	Rezerva na daň z příjmů	Splatná daň z příjmů	Odložená daň	Celkem
Zůstatek k 5. lednu 2022	0	0	0	0
Tvorba daně z příjmů v účetním období	276	0	0	276
Zůstatek k 31. březnu 2023	276	0	0	276

8.9. 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 %.

Podfond nevykazuje k 31.03.2023 odložený daňový závazek nebo daňovou pohledávku.

9. Výnosy podle geografického členění

Podfond provozuje svou činnost na území České republiky. V rámci svého předmětu podnikání vlastní obchodní podíl ve společnosti na trhu Velké Británie.

tis. Kč	Tuzemsko	EU	USA	Velká Británie
Výnosy z úroků a podobné výnosy	38	0	0	43 263
Výnosy z akcií a podílů	0	0	0	5 507 035
Celkem	38	0	0	5 550 336

10. Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky

tis. Kč	05.01.2022-31.03.2023
Hodnoty předané k obhospodařování	17 239 486
Celkem	17 239 486

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. Zálohy, závdavky, zápůjčky, úvěry a zajištění poskytnuté členům řídicích 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.

12. Identifikovaná hlavní rizika dle statutu

12.1. 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.

Podfond je rovněž vystaven provozním rizikům, jako je např. custody riziko. Custody riziko je riziko ztráty cenných papírů držených v úschově způsobené nesolventností nebo nedbalostí custodianem. 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, přičemž jeden člen je volen na návrh předsedy představenstva Investiční společnosti a ostatní členové jsou voleni na společný návrh všech akcionářů vlastníků zakladatelské akcie Fondu. 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 těmto nástrojům. Tyto limity zahrnují možnost půjček až do maximální výše 400 % čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií s možností zpětného odkupu. Splatnost těchto půjček nesmí přesáhnout 20 let. Statutem Podfondu je při poskytování úvěrů z majetku Podfondu

požadováno poskytnutí přiměřeného zajištění s výjimkou poskytnutí úvěru osobě, na níž má Podfond účast umožňující tuto osobu ovládat. Podfond využívá pákový efekt pouze tehdy, když je zajištěna daňová uznatelnost souvisejících úrokových nákladů.

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

12.2. Expozice a koncentrace rizik v tis. Kč

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

Typ expozice	Typ rizika	Protistrana	Hodnota	Koncentrace
Běžné účty	Kreditní	Československá obchodní banka, a. s.	125	0,00%
Běžné účty	Kreditní	Banka CREDITAS a.s.	6 420	0,04%
Běžné účty		Celkem	6 545	0,04%
Obchodní podíly	Tržní	INTERGEN PROJECTS (UK) LIMITED	17 232 732	99,96%
Obchodní podíly		Celkem	17 232 732	99,96%
Úvěry	kreditní, úrokové	Úvěr poskytnutý krátkodobý CZ 1	209	0,00%
Úvěry		Celkem	209	0,00%
Celkový součet			17 239 486	100,00%

Podfond 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.

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

12.3.1. 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 obchodních podílů	17 232 732 * 15 %	2 584 909	
úrokové riziko úvěrů	209 * 1 %	2	

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

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

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

hodnota * parametr = potenciální dopad tržního rizika

riziko ceny obchodních podílů – parametr je vyjádřený v % a znamená přecenění směrem dolů
úrokové riziko úvěrů – parametr je vyjádřený v % a znamená vliv posunu ceny směrem dolů

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

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

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

tis. Kč	Vážený průměr efektivní úrokové sazby	Do 1 roku	Nad 1 až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Ostatní pasiva	0	1 710	0	0	1 710
Rezervy	0	276	0	0	276
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií	0	0	17 237 500	0	17 237 500
Celkem k 31. březnu	0	1 986	17 237 500	0	17 239 486

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

12.3.3. 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	209	0	6 545	0	6 754
Po splatnosti	0	0	0	0	0
Přesmlouvané	0	0	0	0	0
Ztrátové	0	0	0	0	0
Celkem k 31. březnu	209	0	6 545	0	6 754

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

Peněžní prostředky na bankovních účtech jsou uloženy u Československé obchodní banky, a. s. a u Banky CREDITAS a.s., které jsou regulovanými bankovními subjekty pod dohledem ČNB. Riziko ztráty peněžních prostředků je tak zanedbatelné.

12.3.4. Riziko selhání společnosti, ve které má Podfond účast (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)

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

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

Měnové riziko 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 GBP a je-li uskutečněná 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. 3. 2023 v rozdělení dle jejich měny, v níž jsou primárně zůstatky evidovány:

tis. Kč	v CZK	v EUR	v GBP	Celkem
Pohledávky za bankami	619	81	5 845	6 545
Pohledávky za nebankovními subjekty	209	0	0	209
Účasti s podstatným vlivem	0	0	17 232 732	17 232 732
Celkem k 31. březnu	828	81	17 238 577	17 239 486

Následující tabulka zobrazuje finanční pasiva Podfondu k 31. 3. 2023 v rozdělení dle jejich měny, v níž jsou primárně zůstatky evidovány:

tis. Kč	v CZK	v EUR	v GBP	Celkem
Ostatní pasiva	1 710	0	0	1 710
Rezervy	276	0	0	276
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií celkem	0	0	17 237 500	17 237 500
Celkem k 31. březnu	1 986	0	17 237 500	17 239 486

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

Níže uvedená tabulka shrnuje citlivost peněžních a nepeněžních aktiv a závazků Fondu vůči změnám devizových kurzů k 31. březnu. 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	Změna kurzu (+)	Kurzový zisk (+) ztráta (-)	Změna kurzu (-)	Kurzový zisk (+) ztráta (-)
EUR/GBP	1,137	2%	2	-2%	- 2
GBP/CZK	26,717	2%	- 287	-2%	+ 287
Celkem k 31. březnu					

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

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

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

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

12.3.8. 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.

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

Rizika spojená s refinancováním úvěrů přijatých na účet Podfondu nebo Nemovitostních společností či jiných společností, jejichž podíly tvoří součást majetku Podfondu, spočívající v tom, že Podfond nebo příslušná společnost může čelit riziku,

že nebude schopen refinancovat své dluhy dalším financováním (ať již ve formě úvěru, či jinak) či refinancovat za podmínek stejných či lepších než jsou stávající, případně refinancovat prodejem aktiv.

12.3.10. 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 pákové efektu, který Podfond může využívat ve statutu Podfondu.

12.3.11. 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.

12.3.12. 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.

12.3.13. 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.

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

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

12.3.14. 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.

12.3.15. 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.

12.3.16. 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.

12.3.17. 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.

12.3.18. 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.

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

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

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

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

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

12.3.20. 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;

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

Podfond není účastníkem soudních sporů.

12.3.22. 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;

12.3.23. 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.

12.3.24. Riziko odlišného daňového režimu (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)

Riziko odlišného daňového režim 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;

12.3.25. 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 odpovědnost vůči třetím osobám, zejména povinnosti k náhradě škody způsobené případným porušením zákonné nebo smluvní povinnosti ze strany Podfondu. Toto riziko se může projevit negativně na hodnotě majetku Podfondu tím, že náhrada škody bude plněna z majetku Podfondu, nebo tím, že povinná osoba povinnost k náhradě škody, která má být plněna ve prospěch Podfondu, nesplní;
- Rizika spojená s povinností prodat majetkovou hodnotu v Podfondu z důvodů nesplnění podmínek spojených s jejím držením plynoucí z právního předpisu nebo ze Statutu;
- Riziko spojené s tím, že statutární orgán může kdykoliv se souhlasem kontrolního orgánu rozhodnout o zrušení Podfondu a Investor nebude držet investici ve Podfondu po celou dobu svého zamýšleného investičního horizontu;
- Riziko spojené s tím, že následkem toho, že budou všechny Investiční akcie odkoupeny, nakoupeny nebo odprodány, Investor nebude držet investici ve Podfondu po celou dobu svého zamýšleného investičního horizontu;

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

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

13. Reálná hodnota

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

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 volatilita.

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

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

Aktiva a pasiva oceňovaná reálnou hodnotou v rámci úrovně 3

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

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

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

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

13.1. Hierarchie reálných hodnot

Hierarchie reálných hodnot má tyto úrovně:

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

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

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

Účetní období 05.01.2022 – 31.03.2023

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Aktiva				
Pohledávky za bankami	0	0	6 545	0
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	209	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	17 232 732	0
Celkem k 31. prosinci	0	0	17 239 486	0
Závazky				
Ostatní pasiva	0	0	1 710	0
Celkem k 31. prosinci	0	0	1 710	0

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.

13.2. Techniky oceňování a vstupní veličiny

Popis oceňovací techniky a vstupních veličin úrovně 2 a 3

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

Pro ocenění reálné hodnoty na úrovni 3 vycházíme primárně z ocenění výnosovým způsobem nebo účetní hodnotou. Na základě vstupních veličin aplikuje jednotka některou z oceňovacích metod a na jejich základě stanoví reálnou hodnotu. Mezi vstupní veličiny patří informace a finančním 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 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
Aktiva			
Pohledávky za bankami	6 545	DCF Model	Pribor, IRS CZ, Euribor, IRS EUR
Pohledávky za nebankovními subjekty	209	DCF Model	ARAD
Účasti s rozhodujícím vlivem	17 232 732	Substituční metoda	Finanční výkazy, tržní data
Závazky			
Ostatní pasiva	1 710	DCF Model	Pribor

13.3. Popis oceňovacích postupů použitých účetní jednotkou v úrovni 3

13.3.1. Ocenění obchodních podílů a akcií

výnosovým způsobem

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

substančním způsobem

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

nákladovým způsobem

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

likvidační hodnotou

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

13.3.2. Ocenění poskytnutých úvěrů

výnosovým způsobem

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

13.3.3. Sladění pohybů na úrovni 3 hierarchie reálných hodnot

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

tis. Kč	Reálná hodnota k 5.1. 2022	Zisk /ztráta z přecenění do výsledku hospodaření	Zisk /ztráta z přecenění do ostatního úplného výsledku	Nákupy/Vznik	Prodeje	Emise	Vypořádání	Převody z a do úrovně 3	Reálná hodnota k 31.03.2023
Aktiva									
Pohledávky za bankami	0	-39 355	0	23 035 532	0	0	22 989 632	0	6 545
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	209	0	0	0	0	209
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	66 779	0	34 230 751	0	0	17 064 798	0	17 232 732
Ostatní aktiva	0	-66 991	0	17 108 062	0	0	17 041 071	0	0
Celkem aktiva	0	-39 567	0	74 374 554	0	0	57 095 501	0	17 239 486
Závazky									
Ostatní pasiva	0	812	0	39 924 455	0	0	39 923 557	0	1 710
Celkem závazky	0	812	0	39 924 455	0	0	39 923 557	0	1 710

14. Transakce se spřízněnými osobami

14.1. Osoby ovládané

Podfond eviduje účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem v následujících společnostech:

Obchodní firma:	BORTELA CAPITAL, s.r.o.
Sídlo:	Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8
Způsob ovládnání:	100 % přímý podíl
Podíl na hlasovacích právech:	100 % přímý podíl
Právní forma	Společnost s ručením omezeným
Předmět podnikání:	Správa vlastního jmění. Pronájem nemovitých věcí.

Výše zapisovaného základního kapitálu:	10 tis. Kč
Výše ostatních složek vlastního kapitálu:	599 tis. Kč
Obchodní firma:	INTERGEN PROJECTS (UK) LIMITED
Sídlo:	30 Crown Place, Earl Street, United Kingdom, London, EC2A 4ES
Způsob ovládnání:	100 % přímý podíl
Právní forma	Společnost s ručením omezeným
Předmět podnikání:	82990 – Other business support service activities n.e.c.
Výše zapisovaného základního kapitálu:	241 mil. GBP
Výše ostatních složek vlastního kapitálu:	826 mil. GBP

Níže uvedená tabulka zobrazuje hodnoty pohledávek a závazků vůči osobám s podstatným nebo rozhodujícím vlivem:

tis. Kč	Počáteční stav	Přírůstky	Úbytky	Konečný stav
Aktiva				
Pohledávky za nebankovními subjekty z toho:	0	209	0	209
naběhlé úroky	0	9	0	9
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	17 232 732	0	17 232 732
Celkem aktiva	0	17 232 941	0	17 232 941

14.2. Osoby ovládající

Název ovládající osoby:	CREDITAS Fund Holding a.s.
Sídlo:	Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8
Způsob ovládnání:	100 % přímý podíl

Podíl na hlasovacích právech:	100 % přímý podíl
Jméno ovládající osoby:	Pavel Hubáček
Bytem:	V Tišíně 781/4, 160 00 Praha 6
Způsob ovládní:	100 % nepřímý podíl prostřednictvím CREDITAS Fund Holding a.s.
Podíl na hlasovacích právech:	100 % nepřímý podíl prostřednictvím CREDITAS Fund Holding a.s.

14.3. Zálohy, závdavky, zápůjčky, úvěry a zajištění poskytnuté členům řídicích 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.

15. Významné události po datu účetní závěrky

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným významným událostem s vlivem na účetní závěrku sledovaného období.

Sestaveno dne: 24.10.2023



JUDr. Petr Krátký

Pověřený zmocněnec

AVANT investiční společnost, a.s.

12. Příloha č. 7 – Zpráva o vztazích za Účetní období

(ust. § 82 ZOK)

Zpráva o vztazích za Účetní období

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

Ovládaná osoba:	CREDITAS ASSETS SICAV a.s.
IČO:	097 83 261
Sídlo:	Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8

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

Jméno: CREDITAS Fund Holding a.s.,
IČO: 097 34 261
Sídlem: Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8
Způsob ovládaní: přímo prostřednictvím 100% podílu na základním kapitálu Fondu

Jméno: Pavel Hubáček
Dat. nar.: 21. 4. 1969
Bytem: V Tišíně 781/4, 160 00 Praha 6
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 100% podílu na základním kapitálu společnosti CREDITAS Fund Holding a.s., IČO: 097 34 261, se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, která má 100% podíl na zapisovaném základním kapitálu Fondu

c) Způsob a prostředky ovládnání

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

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

	Smluvní typ	Datum uzavření	Plnění poskytované	Plnění obdržené
UNICAPITAL Invest III, a.s.	Dodatek č. 1 k rámcové smlouvě o úvěru	31. 3. 2022	-	poskytování služeb
UNICAPITAL N.V.	Rámcová smlouva o úvěru	1. 6. 2022	úvěr	úrok
UNICAPITAL ENERGY a.s.	Rámcová smlouva o převodu podílu	21. 12. 2022	úplata	100% podíl na UCED Distribuce s.r.o.
UNICAPITAL, a. s.	Rámcová smlouva o úvěru	21. 12. 2022	úplata	100% podíl na UCED Distribuce s.r.o.
UCED Distribuce III, s.r.o.	Smlouva o úvěru	3. 11. 2022	úvěr	úrok
Banka CREDITAS, a.s.	Smlouva o převodu vlastnického práva k akciím	30. 3. 2023	úplata	100% podíl
Bpv Braun Partnes, s.r.o.	Dodatek k příkazní smlouva o poskytování právních služeb ve vztahu k projektu ION	26. 10. 2022	-	Poskytování služeb
Bpv Braun Parteners, s.r.o.	Příkazní smlouva o poskytování právních služeb	15. 4. 2022	-	poskytování služeb
CREDITAS Fund Holding, a.s.	Smlouva o poskytnutí peněžitého příplatku do fondového kapitálu společnosti z investiční činnosti	23. 8. 2022	-	-
CREDITAS Fund Holding, a.s.	Dodatek č. 1 Smlouvy o poskytnutí peněžitého příplatku do fondového kapitálu společnosti z investiční činnosti	2. 9. 2022	-	-
UNICAPITAL ENERGY a.s.	Dodatek č. 2 Smlouvy o poskytnutí peněžitého příplatku do fondového kapitálu společnosti z investiční činnosti	12. 9. 2022	-	-
UNICAPITAL ENERGY a.s.	Dodatek č. 3 Smlouvy o poskytnutí peněžitého příplatku do fondového kapitálu společnosti z investiční činnosti	17. 1. 2023	-	-

	Smluvní typ	Datum uzavření	Plnění poskytované	Plnění obdržené
BORTELA CAPITAL, s.r.o.	Smlouva o postoupení pohledávky	5. 8. 2022	úplata	pohledávka
GOLDEN RIVER, s.r.o.	Smlouva o převodu podílu	5. 8. 2022	úplata	100 % podíl
GOLDEN RIVER, s.r.o.	Smlouva o započtení pohledávek	5. 8. 2022	pohledávka	pohledávka
BORTELA CAPITAL, s.r.o.	Smlouva o úvěru	2. 9. 2022	úvěr	úrok
TPA Valuation Advisory s.r.o.	Smlouva na zpracování znaleckého posudku	6. 2. 2023	-	poskytování služeb

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
Banka CREDITAS, a.s.	Rámcová smlouva o poskytování finančních služeb – Fond	22. 12. 2020	-	poskytování služeb
Banka CREDITAS, a.s.	Rámcová smlouva o poskytování finančních služeb – Podfond	20. 1. 2021	-	poskytování služeb
Banka CREDITAS, a.s.	Smlouva o internetovém bankovníctví	20. 1. 2021	-	poskytování služeb
Banka CREDITAS, a.s.	Distribuční smlouva	10. 2. 2021	úplata	distribuce investičních akcií
Banka CREDITAS, a.s.	Dodatek č. 1 k distribuční smlouvě	1. 7. 2021	úplata	distribuce investičních akcií
Banka CREDITAS, a.s.	Distribuční smlouva	23. 11. 2021	úplata	distribuce investičních akcií
CREDITAS ASSETS Projektová 1, s. r. o.	Smlouva o poskytnutí příplatku mimo ZK	26. 11. 2021	příplatek mimo ZK	příplatek mimo ZK
CREDITAS ASSETS Projektová 2, s. r. o.	Smlouva o úvěru	26. 11. 2021	úvěr	úrok
CREDITAS Fund Holding a.s.	Pokyn k úpisu PIA	3. 2. 2021	investiční akcie	úplata
CREDITAS Fund Holding a.s.	Pokyn k úpisu HIA	3. 2. 2021	investiční akcie	úplata
CREDITAS Fund Holding a.s.	Pokyn k úpisu PPIA	3. 2. 2021	investiční akcie	úplata
CREDITAS Fund Holding a.s.	Pokyn k úpisu HIA	28. 4. 2021	investiční akcie	úplata
CREDITAS Fund Holding a.s.	Pokyn k úpisu PPIA	28. 4. 2021	investiční akcie	úplata
CREDITAS Fund Holding a.s.	Pokyn k úpisu HIA	30. 11. 2021	investiční akcie	úplata

Protistrana	Smluvní typ	Datum uzavření	Plnění poskytované	Plnění obdržené
CREDITAS Fund Holding a.s.	Dohoda o započtení pohledávek	3. 2. 2021	započtení	započtení
Českomoravská energetika s.r.o.	Rámcová smlouva o převodu podílu	3. 2. 2021	úplata	100% podíl na UCED Chomutov
Českomoravská energetika s.r.o.	Smlouva o převodu akcií	3. 2. 2021	úplata	100% podíl na UCED Vítkovice a.s.
Českomoravská energetika s.r.o.	Smlouva o převodu podílu	3. 2. 2021	úplata	100% podíl na UCED Chomutov s.r.o.
GASEMA ENERGY s.r.o.	Smlouva o úvěru	30. 4. 2021	úvěr	úrok
UCED Distribuce s.r.o.	Smlouva o úvěru	17. 3. 2021	úvěr	úrok
UCED Chomutov s.r.o.	Smlouva o úvěru	17. 3. 2021	úvěr	úrok
UCED Kopřivnice s.r.o.	Smlouva o úvěru	29. 3. 2021	úvěr	úrok
UCED Kopřivnice s.r.o.	Smlouva o úvěru	6. 12. 2021	úvěr	úrok
UCED Přerov s.r.o.	Smlouva o úvěru	17. 3. 2021	úvěr	úrok
UCED Vítkovice s.r.o.	Smlouva o úvěru	17. 3. 2021	úvěr	úrok
UNICAPITAL ENERGY a.s.	Rámcová smlouva o převodu podílu	3. 2. 2021	úplata	100% podíl na UCED Distribuce s.r.o.
UNICAPITAL ENERGY a.s.	Smlouva o převodu podílu	3. 2. 2021	úplata	100% podíl na UCED Distribuce s.r.o.
UNICAPITAL ENERGY a.s.	Rámcová smlouva o převodu podílu	3. 2. 2021	úplata	100% podíl na UCED Kopřivnice s.r.o.
UNICAPITAL ENERGY a.s.	Smlouva o převodu podílu	3. 2. 2021	úplata	100% podíl na UCED Kopřivnice s.r.o.
UNICAPITAL ENERGY a.s.	Rámcová smlouva o převodu podílu	3. 2. 2021	úplata	100% podíl na UCED Přerov s.r.o.
UNICAPITAL ENERGY a.s.	Smlouva o převodu podílu	3. 2. 2021	úplata	100% podíl na UCED Přerov s.r.o.
UNICAPITAL Finance a.s.	Smlouva o vystavení úvěrového příslibu	3. 2. 2021	úplata	úvěrový příslib
UNICAPITAL Invest III, a.s.	Dodatek č. 1 k rámcové smlouvě o úvěru	31. 3. 2022	-	poskytování služeb
UNICAPITAL N.V.	Rámcová smlouva o úvěru	1. 6. 2022	úvěr	úrok
UNICAPITAL ENERGY a.s.	Rámcová smlouva o převodu podílu	21. 12. 2022	úplata	100% podíl na UCED Distribuce s.r.o.

Protistrana	Smluvní typ	Datum uzavření	Plnění poskytované	Plnění obdržené
UNICAPITAL, a. s.	Rámcová smlouva o úvěru	21. 12. 2022	úplata	100% podíl na UCED Distribuce s.r.o.
UCED Distribuce III, s.r.o.	Smlouva o úvěru	3. 11. 2022	úvěr	úrok
Banka CREDITAS, a.s.	Smlouva o převodu vlastnického práva k akciím	30. 3. 2023	úplata	100% podíl
Bpv Braun Partnes, s.r.o.	Dodatek k příkazní smlouva o poskytování právních služeb ve vztahu k projektu ION	26. 10. 2022	-	Poskytování služeb
Bpv Braun Partens, s.r.o.	Příkazní smlouva o poskytování právních služeb	15. 4. 2022	-	poskytování služeb
CREDITAS Fund Holding, a.s.	Smlouva o poskytnutí peněžitého příplatku do fondového kapitálu společnosti z investiční činnosti	23. 8. 2022	-	-
CREDITAS Fund Holding, a.s.	Dodatek č. 1 Smlouvy o poskytnutí peněžitého příplatku do fondového kapitálu společnosti z investiční činnosti	2. 9. 2022	-	-
UNICAPITAL ENERGY a.s.	Dodatek č. 2 Smlouvy o poskytnutí peněžitého příplatku do fondového kapitálu společnosti z investiční činnosti	12. 9. 2022	-	-
UNICAPITAL ENERGY a.s.	Dodatek č. 3 Smlouvy o poskytnutí peněžitého příplatku do fondového kapitálu společnosti z investiční činnosti	17. 1. 2023	-	-
BORTELA CAPITAL, s.r.o.	Smlouva o postoupení pohledávky	5. 8. 2022	úplata	pohledávka
GOLDEN RIVER, s.r.o.	Smlouva o převodu podílu	5. 8. 2022	úplata	100 % podíl
GOLDEN RIVER, s.r.o.	Smlouva o započtení pohledávek	5. 8. 2022	pohledávka	pohledávka
BORTELA CAPITAL, s.r.o.	Smlouva o úvěru	2. 9. 2022	úvěr	úrok
TPA Valuation Advisory s.r.o.	Smlouva na zpracování znaleckého posudku	6. 2. 2023	-	poskytování služeb

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

Ovládaná osoba je investičním fondem v režimu ust. § 9 odst. 1 ZISIF, kdy investiční společnost jako statutární orgán nemůže být přímo vázána pokyny akcionářů ve vztahu k jednotlivým obchodním transakcím, ale primárně má povinnost odborné péče ve smyslu ustanovení ZISIF. Vzhledem k této

skutečnosti, kdy možnost ovládající osoby zasahovat do řízení ovládané osoby je pouze nepřímá prostřednictvím výkonu akcionářských práv, nevznikají z formální existence ovládacího vztahu pro ovládanou osobu rizika. Rovněž nelze vymezit výhody nebo nevýhody plynoucí z ovládacího vztahu, neboť efektivně nedochází k ovlivnění jednání ovládané osoby v jednotlivých obchodních transakcích.

Prohlášení statutárního orgánu

Statutární orgán Fondu tímto prohlašuje, že:


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

Zpracoval: JUDr. Petr Krátký

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

Dne: 31. 5. 2023

Podpis:



13. Příloha č. 8 – Identifikace majetku Podfondu I, 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	Požizovací hodnota (v tis. CZK)	Reálná hodnota k poslednímu dni Účetního období (v tis. CZK)
Poskytnutý úvěr UCED Distribuce III s.r.o.	476 717	476 717
Poskytnutý úvěr UCED Bio s.r.o.	438 703	438 703
Obchodní podíl UCED Distribuce s.r.o.	345 000	416 102
Obchodní podíl UCED Distribuce III s.r.o.	13 500	377 845
Poskytnutý úvěr Distribuce s.r.o.	291 386	291 386
Obchodní podíl UCED Kopřivnice s.r.o.	168 000	191 491
Pohledávky za bankami v CZK	179 044	179 044
Obchodní podíl UCED Přerov s.r.o.	170 000	165 891
Obchodní podíl UCED Distribuce II s.r.o.	70 000	132 907
Akcie UCED Vítkovice a.s.	155 000	109 383
Obchodní podíl UCED Chomutov s.r.o.	72 000	83 396
Poskytnutý úvěr UCED Chomutov s.r.o.	65 160	65 160
Poskytnutý úvěr UCED Kopřivnice s.r.o.	54 605	54 605
Obchodní podíl UCED Bio s.r.o.	200	53 551
Obchodní podíl UCED Distribuce IV s.r.o.	8 000	49 817
Poskytnutý úvěr UCED Distribuce II s.r.o.	41 638	41 638

14. Příloha č. 9 – Identifikace majetku Podfondu II, 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	Požizovací hodnota (v tis. CZK)	Reálná hodnota k poslednímu dni Účetního období (v tis. CZK)
INTERGEN PROJECTS (UK) LIMITED	16 928 462	17 232 732