



# Pololetní finanční zpráva fondu

SEMPER SICAV, a.s.

## a jeho podfondu

Podfond NUMIZMATIC SEMPER SICAV, a.s.

za období od 1. 1. 2023 do 30. 6. 2023

## Obsah

Použité zkratky .....	3
1. Základní údaje o Fondu .....	5
a) Základní kapitál Fondu .....	5
b) Údaje o cenných papírech Fondu .....	6
c) Údaje o cenných papírech Podfondu .....	6
d) Identifikační údaje každého depozitáře Fondu v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával .....	7
2. Informace o podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Fondu .....	8
a) Přehled investiční činnosti .....	8
b) Přehled investičních činností a popis událostí a rizik, které měly podíl na výsledcích Podfondu .....	8
c) Významné majetkové účasti .....	10
d) Údaje o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu, ke kterým došlo v průběhu uplynulého pololetí .....	10
e) Alternativní výkonnostní ukazatele .....	10
f) Vliv ruské invaze na Ukrajinu .....	11
g) Popis všech významných událostí, ke kterým došlo po skončení 6měsíčního období, za které je vpracována mezitímní účetní závěrka .....	11
3. Soupis transakcí se spřízněnou stranou .....	12
4. Výsledky hospodaření emitenta k 30. 06.2023 .....	14
5. Údaje o předpokládaném budoucím vývoji podnikání Fondu .....	15
6. Prohlášení oprávněných osob Fondu .....	16

## Použité zkratky

AIFMR	Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013 ze dne 19. prosince 2012, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, pokud jde o výjimky, obecné podmínky provozování činnosti, depozitáře, pákový efekt, transparentnost a dohled, ve znění pozdějších předpisů
AVANT IS	AVANT investiční společnost, a.s., IČO: 275 90 241, se sídlem Hvězdova 1716/2b, Praha 4 - Nusle, PSČ 140 00, Doručovací číslo: 14078
BCPP	Burza cenných papírů Praha, a.s.
ČNB	Česká národní banka
Fond	SEMPER SICAV, a.s., IČO: 062 96 921, se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4, Česká republika
IAS/IFRS	Mezinárodní standardy účetního výkaznictví přijaté právem Evropské unie
Fondový kapitál	Hodnota majetku v podfondu snižená o hodnotu dluhů v podfondu ve smyslu § 191 odst. 6 ZISIF, přičemž majetek a dluhy podfondu představují majetek a dluhy Fondu z jeho investiční činnosti, které byly jako část jmění Fondu účetně a majetkově odděleny a zahrnuty do podfondu vytvořeného Fondem ve smyslu ust. § 165 odst. 1 a 2 ZISIF.
ISIN	Identifikační označení podle mezinárodního systému číslování pro identifikaci cenných papírů
LEI	Legal Entity Identifier (blíže viz <a href="https://www.gleif.org/en">https://www.gleif.org/en</a> a <a href="https://www.cdcp.cz/index.php/cz/dalsi-sluzby/lei-legal-entity-identifier/prideleni-lei">https://www.cdcp.cz/index.php/cz/dalsi-sluzby/lei-legal-entity-identifier/prideleni-lei</a> )
Nařízení o prospektu	Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/980, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129, pokud jde o formát, obsah, kontrolu a schválení prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce cenných papírů nebo jejich přijetí k obchodování na regulovaném trhu, a zrušuje nařízení Komise (ES) č. 809/2004
Nařízení o zneužití trhu	Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014 o zneužívání trhu, ve znění pozdějších předpisů
Ostatní jmění	Majetek a dluhy Fondu, které nejsou součástí majetku a dluhů Fondu z jeho investiční činnosti ve smyslu § 165 odst. 2 ZISIF
OZ	Zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů
Podfond	Podfond vytvořený Fondem s názvem „Podfond NUMIZMATIC SEMPER SICAV, a.s.“, NID: 75160412
Transparenční směrnice	Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2004/109/ES ze dne 15. prosince 2004 o harmonizaci požadavků na průhlednost týkajících se informací o emitentech, jejichž cenné papíry jsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu, a o změně směrnice 2001/34/ES, ve znění pozdějších předpisů
VoBÚP	Vyhláška č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů

Vyhláška o ochraně trhu	Vyhláška č. 234/2009 Sb., o ochraně proti zneužívání trhu a transparentci, ve znění pozdějších předpisů
Pololetní finanční zpráva	Tato pololetní finanční zpráva
Účetní období	Období od 1. 1. 2023 do 31. 06. 2023
ZISIF	Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
ZoA	Zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech, ve znění pozdějších předpisů
ZOK	Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů
ZoÚ	Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů
ZPKT	Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů

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

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

Srovnávacím obdobím ve zkráceném výkazu o finanční situaci je období končící k 31. 12. 2022 a ve zkráceném výkazu výsledku hospodaření a ostatního úplného výsledku, výkazu změn vlastního kapitálu a výkazu o peněžních tocích je období končící k 30. 6. 2022.

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

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

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

## 1. Základní údaje o Fondu

Název Fondu	SEMPER SICAV, a.s.
Sídlo	Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4, Česká republika
IČO	062 96 921
LEI	315700D465KGTOPYGG79
Místo registrace	zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. B 22717
Vznik Fondu	27.7.2017
Doba trvání Fondu	doba neurčitá
Typ Fondu a jeho právní forma	Fond kvalifikovaných investorů dle ust. § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF v právní formě akciové společnosti s proměnným základním kapitálem
Právní režim	Fond se při své činnosti řídí právními předpisy všeobecně závaznými v České republice
Země sídla Fondu	Česká republika
Telefonní číslo a webové stránky	+420 267 997 795, avantfunds.cz
Obhospodařovatel	AVANT IS
Poznámka	Obhospodařovatel je oprávněn přesáhnout rozhodný limit. Obhospodařovatel vykonává pro Fond služby administrace ve smyslu ust. § 38 odst. 1 ZISIF.
Podfondy vytvořené Fondem	Podfond NUMIZMATIC SEMPER SICAV, a.s.

### a) Základní kapitál Fondu

Výše fondového kapitálu:	246 498 tis. Kč (k 30. 6. 2023)
z toho neinvestiční fondový kapitál:	17 tis. Kč
(z toho 100 tis. Kč zapisovaný základní kapitál)	
z toho Fondový kapitál Podfondu:	246 481 tis. Kč

b) Údaje o cenných papírech Fondu

Zakladatelské akcie

Podoba	listinný cenný papír
Forma	na jméno
Jmenovitá hodnota	kusové
Obchodovatelnost	nejsou veřejně obchodovatelné
Převoditelnost	převoditelnost je omezena
ISIN	nebylo přiděleno
Počet akcií k 30.6.2023	100 000 ks

c) Údaje o cenných papírech Podfondu

Výkonnostní investiční akcie („VIA“)

Podoba	zaknihovaný cenný papír v evidenci společnosti AVANT IS
Forma	na jméno
Jmenovitá hodnota	kusové
Obchodovatelnost	nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu.
Převoditelnost	převoditelnost je omezena
ISIN	CZ0008043411
Počet akcií k 30. 6. 2023	100 000 kusů

Prioritní investiční akcie („PIA“)

Podoba	Do 1.1.2023 zaknihovaný cenný papír v evidenci společnosti AVANT IS. Od 2.1.2023 zaknihovaný cenný papír v evidenci společnosti Centrální depozitář cenných papírů, a.s.
Forma	na jméno
Jmenovitá hodnota	kusové
Obchodovatelnost	Do 1.1.2023 nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu. Od 2.1.2023 přijaty k obchodování na regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s. jako instrument s označením SEMPER POD.NUM.PIA
Převoditelnost	Do 1.1.2023 převoditelnost je omezena Od 2.1.2023 volně převoditelné
ISIN	CZ0008043247
Počet akcií k 30. 6. 2023	5 756 855 kusů

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

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

## 2. Informace o podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Fondu

### a) Přehled investiční činnosti

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

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

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

Hospodaření s Ostatním jměním skončilo v Účetním období vykázaným ziskem ve výši 18 555 tis. Kč před zdaněním.

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

V průběhu Účetního období Podfond dále navyšoval svou úvěrovou pozici ve své dceřiné společnosti Numi Balanced s.r.o., která nadále nabývala numizmatiký materiál. Podfond získává nadále na atraktivitu, což se projevuje nárůstem aktiv fondu v porovnání s předchozím půlrokem o 14 %.

### b) Přehled investičních činností a popis událostí a rizik, které měly podíl na výsledcích Podfondu

Obhospodařovatel na účet Podfondu poskytuje úvěry a spravuje SPV Podfondu, které aktivně obchoduje s numizmatikým materiálem.

#### Charakter Fondu

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

#### Investiční cíle a strategie / reálná hodnota investic Podfondu

Investiční strategií Podfondu jsou zejména investice do majetkových účastí společností, které investují do numizmatikého materiálu a poskytování financování takovýmto subjektům. Dlužníky jsou subjekty jejichž ekonomická expozice je převážně vůči ekonomice České republiky.

Investice Fondu nejsou alokovány v odvětvích, na které by měly silný dopad karanténní opatření. Fond proto neočekává významný negativní dopad na hodnotu portfolia z důvodů přímého dopadu karanténních opatření.

Aktuální portfolio Fondu lze z hlediska korelace s vývojem ekonomiky považovat za neutrální. Případný pokles hodnoty fondového kapitálu by měl být pouze přechodný.

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

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

Aktuálně není zvažována změna investiční strategie Podfondu.



## Likvidita Podfondu

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

Vzhledem k tomu, že úroky plynou z úvěrů a ze společnosti 100% vlastněné Podfondem budou i nadále hrazeny bez výjimek a včas.

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

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

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

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

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

Podfond disponuje dostatečnými nástroji, jak 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 Podfondu však poskytuje dostatečné možnosti, jak zohlednit mimořádné okolnosti.

## Předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky

S ohledem na výše uvedené nebyly identifikovány významné pochybnosti o nepřetržitosti trvání účetní jednotky. Pro řešení případných budoucích problémů s likviditou v případě nadměrných požadavků na odkup byly definovány vhodné nástroje. V provozní oblasti jsou pro Fond veškeré potřebné služby zajištěny.

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

Fond je ovlivňován zejména vývojem v České republice, která je vzhledem k malé a otevřené ekonomice a geografické blízkosti k Ukrajině pod silným vlivem externích událostí.

V návaznosti na růst inflace, který následně zejména ve východní Evropě eskaloval z důvodu cen energií až výší 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 zrychlil v roce 2022 až na 7,00 % od června 2022. Centrální banky v dalších státech tento trend 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 tomu, 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 a první polovině roku 2023 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.

### c) Významné majetkové účasti

#### Společnost: Numi Balanced, s.r.o.

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

Identifikační číslo: 085 32 532

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

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

Bilanční suma společnosti ke konci roku 2022 činila 205 266 tis. Kč. Aktiva společnosti byla tvořena dlouhodobým hmotným majetkem ve výši 204 178 tis. Kč (99,4 % bilanční sumy), oběžnými aktivy a pohledávkami.

Společnost k datu ocenění vlastnila především dlouhodobý hmotný majetek. Tato účetní položka představuje numismatický materiál významné kulturní hodnoty. Ve sbírce naleznete unikátní mince z celé Evropy a světa, od Tolarové ražby Habsburků v Čechách a Uhrách, přes mince Keltské, Transylvánské až po Korunovační medaile a žetony.

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

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

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

### e) Alternativní výkonnostní ukazatele

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

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

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

#### f) Vliv ruské invaze na Ukrajinu

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

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

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

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

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

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

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

Po rozvahovém dni Podfond založil novou společnost Numi IZ, s.r.o., IČ: 196 98 976, která se bude zaměřovat primárně na obchodní činnost v oblasti investičního zlata.

### 3. Soupis transakcí se spřízněnou stranou

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

Ovládaná osoba je autonomní ve vztahu k ostatním osobám dle ust. § 82 odst. 1 ZOK. Jejím cílem je naplňování investiční strategie určené ve statutu ovládané osoby. Fond je obhospodařovaný společností AVANT IS ve smyslu ust. § 9 odst. 1 ZISIF. Při posuzování možného vztahu spřízněnosti je nutné v souladu s bodem 10 mezinárodního účetního standardu IAS 24 akcentovat materiální rovinu vztahu AVANT IS s Fondem oproti rovině formálně-právní. Ačkoliv je tedy AVANT IS jediným členem statutárního orgánu Fondu, má tento vztah především regulatorní podstatu, tj. nejedná se fakticky o vztah spřízněnosti.

#### Kapitálově spřízněné strany

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

#### Jinak spřízněné strany

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

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

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

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

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

Transakce se spřízněnými stranami v uplynulém pololetí

Protistrana	Smluvní typ	Datum uzavření	Plnění poskytované	Plnění obdržené
Numi s.r.o.      Balanced,	Dodatek č. 4 ke smlouvě o úvěru	1.3.2023	N/A	peněžní prostředky (úrok)
Numi s.r.o.      Balanced,	Smlouva o poskytnutí příplatku mimo ZK	28.2.2023	příplatek	N/A

Transakce se spřízněnými stranami v odpovídajícím období předchozího roku

Protistrana	Smluvní typ	Datum uzavření	Plnění poskytované	Plnění obdržené
Numi s.r.o.      Balanced	Dodatek č. 1 ke smlouvě o úvěru č. 2111091751	1.6.2022	N/A	N/A

4. Výsledky hospodaření emitenta k 30. 06.2023



# Mezitímní účetní závěrka Fondu

SEMPER SICAV, a.s.

za období od 01. 01. 2023 do 30. 06. 2023

## Obsah

ROZVAHA - neauditovaná.....	- 3 -
PODROZVAHA - neauditovaná.....	- 4 -
VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY - neauditovaný.....	- 5 -
VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU - neauditovaný.....	- 6 -
VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH - neauditovaný.....	- 7 -
PŘÍLOHA V MEZITÍMNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE - neauditovaná.....	- 8 -
1. Obecné informace.....	- 8 -
2. Východiska pro přípravu účetní závěrky.....	- 10 -
3. Důležité účetní metody.....	- 10 -
4. Regulatorní požadavky.....	- 11 -
5. Změny účetních metod.....	- 11 -
6. Opravy chyb minulých let a vliv těchto oprav na vlastní kapitál.....	- 11 -
7. Sezónnost.....	- 11 -
8. Významné položky v rozvaze.....	- 11 -
8.1. Finanční nástroje.....	- 11 -
8.2. Pohledávky za bankami.....	- 12 -
8.3. Základní kapitál.....	- 12 -
8.4. Kapitálové fondy.....	- 12 -
9. Významné položky ve výkazu zisku a ztráty.....	- 12 -
9.1. Finanční nástroje.....	- 12 -
9.2. Správní náklady.....	- 12 -
9.3. Splatná daň z příjmů.....	- 13 -
9.4. Odložené daňové závazek/pohledávka.....	- 13 -
10. Výnosy podle geografického členění.....	- 13 -
11. Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky.....	- 13 -
12. Zálohy, záadvavky, zápůjčky, úvěry a zajištění poskytnuté členům řídicích a kontrolních orgánů.....	- 14 -
13. Identifikovaná hlavní rizika dle statutu.....	- 14 -
13.1. Řízení rizik.....	- 14 -
13.2. Expozice a koncentrace rizik v tis. Kč.....	- 14 -
13.3. Identifikovaná hlavní rizika dle statutu, respektive portfolia majetku Fondu.....	- 14 -
13.3.1. Úvěrové riziko (stupeň vystavení Fondu riziku: nízké).....	- 14 -
13.3.2. Měnové riziko (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký).....	- 15 -
13.3.3. Riziko koncentrace (stupeň vystavení Fondu riziku: střední).....	- 16 -
13.3.4. Riziko odejmutí povolení k činnosti Obhospodařovateli (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký).....	- 16 -
14. Reálná hodnota.....	- 16 -
14.1. Hierarchie reálných hodnot.....	- 17 -
14.2. Techniky oceňování a vstupní veličiny.....	- 18 -
14.3. Popis oceňovacích postupů použitých účetní jednotkou v úrovni 3.....	- 19 -
14.3.1. Ocenění nemovitostí.....	- 19 -
14.3.2. Ocenění obchodních podílů a akcií.....	- 19 -
14.3.3. Ocenění cenných papírů.....	- 20 -
14.3.4. Ocenění poskytnutých úvěrů.....	- 20 -
14.3.5. Ocenění přijatých úvěrů.....	- 20 -
14.3.6. Sladění pohybů na úrovni 3 hierarchie reálných hodnot.....	- 20 -
15. Významné události po datu účetní závěrky.....	- 21 -



## ROZVAHA - neauditovaná

Ke dni 30. 06. 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 ( $\Sigma$ )		17		17	17
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami ( $\Sigma$ )	8.2	17		17	17
	v tom: a) splatné na požádání		17		17	17

	PASIVA		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	Pasiva celkem ( $\Sigma$ )		17	17
9	Zakládání kapitál ( $\Sigma$ )	8.3	100	100
	z toho: a) splacený základní kapitál		100	100
13	Kapitálové fondy	8.4	230	230
15	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	8.4	-313	-306
16	Zisk nebo ztráta za účetní období		0	-7
	b) přírůstek kapitálu		0	-7
17	Vlastní kapitál	-	17	17

## PODROZVAHA - neauditovaná

ke dni 30. 06. 2023

(v tisících Kč)

		Poznámka	Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
8	Hodnoty předané k obhospodařování	11	17	17

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY - neauditovaný

za rok končící 30. 06. 2023

(v tisících Kč)

		Poznámka	Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce minulého rozhodného období
9	Správní náklady (Σ)	9.2	0	-2
	b) ostatní správní náklady		0	-2
20	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	9.3	0	2
21	Daň z příjmu	9.3	0	0
22	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	9.3	0	2

## VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU - neauditovaný

za rok končící 30. 06. 2023

(v tisících Kč)

	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv fondy	Kapitál. fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2022	100	0	0	0	230	0	-306	24
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	-2	-2
Zůstatek k 30.06.2022	100	0	0	0	230	0	-308	22

Zůstatek k 1.1.2023	100	0	0	0	230	0	-313	17
Zůstatek k 30.06.2023	100	0	0	0	230	0	-313	17

## VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH - neauditovaný

za rok končící 30. 06. 2023

(v tisících Kč)

	Období 01-06/2023	Období 01-06/2022
Peněžní toky z provozních činností		
Čistý peněžní tok z provozních činností a změnami pracovního kapitálu	0	-2
Peněžní toky z investiční činnosti		
Čistý peněžní tok z investiční činnosti	0	0
Peněžní tok z finanční činnosti		
Čistý peněžní tok z finančních činností	0	0
Čistá změna peněžních prostředků a ekvivalentů	0	-2
Peníze a peněžní ekvivalenty na počátku období	17	24
Dopady kurzových rozdílů na peněžní položky	0	0
Peníze a peněžní ekvivalenty na konci období	17	22

# PŘÍLOHA V MEZITÍMNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE - neauditovaná

## 1. Obecné informace

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

Název Fondu:	SEMPER SICAV, a.s.
Sídlo:	Hvězdova 1716/2b, 140 00 Praha 4
Den zápisu do obchodní rejstříku:	27. 07. 2017
IČO:	062 96 921
DIČ:	CZ06296921
Právní forma:	akciová společnost
Zapsána do obchodního rejstříku:	vedeného Městským soudem v Praze, oddíl B vložka 22717
Předmět podnikání:	činnost Fondu kvalifikovaných investorů podle ust. § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF
Účetní období	01. 01. 2023 – 30. 06. 2023

Fond byl dne 28. 06. 2017 na základě § 503 a § 514 ve spojení s § 513 odst. 1 písm. b), c) a e) ZISIF zapsán do seznamu České národní banky (dále jen „ČNB“) podle § 597 písm. a) ZISIF.

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

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

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

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

SEMPER SICAV, a.s. vytvořil podfond pod názvem Podfond NUMIZMATIC SEMPER SICAV, a.s., na jehož účet může Fond nabývat majetek v souladu s investiční strategií tohoto Podfondu.

Investičním cílem Podfondu je dosahovat stabilního absolutního zhodnocení při signifikantně redukované volatilitě a poklesech. Podfond bude investovat zejména do majetkových účastí v jiných společnostech a poskytovat úvěry, nebo nakupovat dluhopisy. Součástí investiční strategie Podfondu bude v omezené míře rovněž provádět investice do investičních cenných papírů, derivátů. Součástí strategie Podfondu je tedy i diversifikace rizik na základě investic do různých nepřepojených majetkových hodnot. Společnosti, do kterých bude Podfond investovat, se budou zabývat zejména investováním do cenných mincí, sběratelských mincí a ve velice omezené míře rovněž do drahých kovů.

**Obhospodařovatel a administrátor:**

Obhospodařovatelem Fondu (ve smyslu § 5 odst. 1 ZISIF) a jeho administrátorem (ve smyslu § 38 odst. 1 ZISIF) je počínaje 01. 08. 2017 AVANT investiční společnost, a.s., IČO: 275 90 241 (dále jen „investiční společnost“, „obhospodařovatel“ nebo „administrátor“).

Investiční společnost byla na základě rozhodnutí zakladatelů/valné hromady Fondu ke dni 08. 06. 2017 jmenována do funkce individuálního statutárního orgánu Fondu, tj. Fond je oprávněn se v souladu s § 9 odst. 1 ZISIF obhospodařovat prostřednictvím této osoby.

V průběhu roku 2023 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 30. červnu 2023:**

Statutární orgán:

člen představenstva	AVANT investiční společnost, a.s.	od 24. 11. 2020
---------------------	-----------------------------------	-----------------

Při výkonu funkce zastupuje	Ing. Vladimír Bezděk	od 21. 01. 2023
-----------------------------	----------------------	-----------------

Dozorčí rada:

Člen dozorčí rady	JUDr. Dušan Ivanič	od 24. 11. 2020
-------------------	--------------------	-----------------

V rozhodném období došlo k následujícím změnám v obchodním rejstříku:

Vymazáno:	Při výkonu funkce zastupuje	Mgr. Robert Robek	20. 01. 2023
-----------	-----------------------------	-------------------	--------------

Zapsáno:	Při výkonu funkce zastupuje	Ing. Vladimír Bezděk	21. 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“).

Investiční akcie Podfondu ISIN CZ0008043247 jsou od 02. 01. 2023 obchodovány na Burze cenných papírů Praha, a. s. Podfond je v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZoÚ“) emitentem investičních cenných papírů přijatých k obchodování na evropském trhu a má povinnost sestavovat účetní závěrku v souladu s mezinárodními účetními standardy (dále jen „IFRS“). Podfond v souladu s § 19a ZoÚ využil možnosti sestavovat účetní závěrku podle IFRS od počátku následujícího účetního období, tj. od 1. 1. 2024 a mezitímní účetní závěrka tak 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.

Pro sestavení mezitímní účetní závěrky postupuje Fond dle § 19a odst. 2 zákona 563/1991 Sb., zákona o účetnictví, tedy rozhodl o plném použití mezinárodních účetních standardů od počátku účetního období následujícího po účetním období, v němž byly investiční cenné papíry přijaty k obchodování na regulovaném trhu burzy.

Mezitímní 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.

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 § 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 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.

Mezitímní účetní závěrka nepodléhá povinnému auditu.

## 3. Důležité účetní metody

Mezitímní účetní závěrka byla sestavena v konzistenci účetních pravidel aplikovaných v poslední roční účetní závěrce, v níž jsou blíže popsána. V průběhu mezitímního účetního období nedošlo ke změně v aplikovaných účetních pravidlech.



## 4. Regulatorní požadavky

Fond podléhá dohledu ze strany České národní banky. UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia 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 29. 08. 2017, dodatku č. 1 ve znění účinném od 29. 08. 2017, dodatku č. 2 ve znění účinném od 01. 10. 2017, dodatku č. 3 ve znění účinném od 01. 11. 2017 a dodatku č. 4 ve znění účinném od 23. 05. 2019.

## 5. Změny účetních metod

Ve sledovaném období nedošlo ve Fondu ke změně účetních metod.

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

Ve sledovaném období Fond nerealizoval žádné opravy chyb minulých let.

## 7. Sezónnost

Podnikatelské aktivity Fondu nejsou významně ovlivněny sezónními výkyvy.

## 8. Významné položky v rozvaze

### 8.1. 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
<i>Aktiva</i>					
Pohledávky za bankami	0	0	0	17	0
<b>Celkem finanční aktiva</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>17</b>	<b>0</b>

## 8.2. Pohledávky za bankami

tis. Kč	2023	2022
Zůstatky na běžných účtech	17	17
<b>Celkem</b>	<b>17</b>	<b>17</b>

## 8.3. Základní kapitál

K 30. 06. 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 1Kč.

## 8.4. Kapitálové fondy

Kapitálové fondy představují vydané investiční akcie. Na účet Fondu jsou k datu mezitímní účetní závěrky v kapitálových fondech evidovány investice v celkové výši 230 tis. Kč.

### Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období

Níže uvedená tabulka zobrazuje strukturu nerozdělených zisků a neuhrazených ztrát:

tis. Kč	2023	2022
Zůstatek nerozdělených zisků/ztrát k 1.1.	-306	-296
Zvýšení/snížení nerozdělených zisků/ztrát z výsledku hospodaření minulého roku	-7	-10
<b>Celkem k 30. 06. / 31.12.</b>	<b>-313</b>	<b>-306</b>

Ztráta roku 2022 ve výši 7 tis. Kč byla na základě rozhodnutí valné hromady převedena na účet neuhrazených ztrát předchozích období.

Fond v běžném účetním období 2023 nevykazuje nákladové a výnosové operace, výsledek hospodaření činí 0 Kč.

## 9. Významné položky ve výkazu zisku a ztráty

### 9.1. Finanční nástroje

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

### 9.2. Správní náklady

tis. Kč	1-6/2023	1-6/2022
Ostatní správní náklady	0	2
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>2</b>

Ostatní správní náklady v minulém období tvořily náklady za potvrzení pro audit ve výši 2 tis. Kč.

### 9.3. Splatná daň z příjmů

tis. Kč	1-6/2023	1-6/2022
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	0	-2
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
<b>Základ daně</b>	<b>0</b>	<b>-2</b>
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0	0
<b>Základ daně po odečtení daňové ztráty</b>	<b>0</b>	<b>-2</b>
<b>Daň vypočtená při použití sazby 5 %</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Fond k rozvahovému dni nehradil žádné zálohy na daň z příjmu právnických osob.

### 9.4. 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 %.

Fondu k 30. 06. 2023 nevznikl odložený daňový závazek. O odložené daňové pohledávce nebylo z opatrnosti účtováno.

## 10. Výnosy podle geografického členění

Fond provozuje svou činnost pouze na území České republiky.

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

tis. Kč	2023	2022
Hodnoty předané k obhospodařování	17	17
<b>Celkem</b>	<b>17</b>	<b>17</b>

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

## 12. 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.

## 13. Identifikovaná hlavní rizika dle statutu

### 13.1. 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.

### 13.2. 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	UniCredit Bank Czech Republic, a.s.	17	100,0 %
<b>Běžné účty</b>		<b>Celkem</b>	<b>17</b>	<b>100,0 %</b>

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

#### 13.3.1. 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 k 30.06.2023 v tis. Kč:

tis. Kč	Úvěry	Pohledávky	Běžné účty	Ostatní	Celkem
Standardní	0	0	17	0	17
Po splatnosti	0	0	0	0	0
Přesmlouvané	0	0	0	0	0
Ztrátové	0	0	0	0	0
<b>Celkem k 30. červnu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>17</b>	<b>0</b>	<b>17</b>

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

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

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

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

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

Následující tabulka zobrazuje finanční aktiva Fondu k 30. 06. 2023 v rozdělení dle jejich měny, v níž jsou primárně zůstatky evidovány:

tis. Kč	v CZK	v EUR	v USD	Celkem
Pohledávky za bankami	17	0	0	17
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0
Ostatní aktiva	0	0	0	0
<b>Celkem k 30. červnu</b>	<b>17</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>17</b>

Následující tabulka zobrazuje pasiva Fondu k 30. 06. 2023 v rozdělení dle jejich měny, v níž jsou primárně zůstatky evidovány:

tis. Kč	v CZK	Celkem
Závazky vůči bankám	0	0
Závazky vůči nebankovním subjektům	0	0
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0
Ostatní pasiva	0	0
Vlastní kapitál	17	17
<b>Celkem k 30. červnu</b>	<b>17</b>	<b>17</b>

Expozice Fondu na měnové riziko není žádná.

### 13.3.3. 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.

### 13.3.4. 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.

## 14. 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

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

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

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

## 14.1. 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 30. červnu 2023.

#### Rok 2023

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
<i>Aktiva</i>				
Pohledávky za bankami	0	0	17	17
<b>Celkem k 30. červnu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>17</b>	<b>17</b>

#### Rok 2022

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
<i>Aktiva</i>				
Pohledávky za bankami	0	0	17	17
<b>Celkem k 31. prosinci</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>17</b>	<b>17</b>

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

V průběhu let 2023 ani 2022 nedošlo k žádným přesunům.

## 14.2. 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
<b>Aktiva</b>			
Pohledávky za bankami	17	DCF Model	ARAD

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

### 14.3.1. 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.

### 14.3.2. 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

**14.3.3. 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.

**14.3.4. 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.

**14.3.5. 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.

**14.3.6. Sladění pohybů na úrovni 3 hierarchie reálných hodnot**

Sladění pohybů na úrovni 3 hierarchie reálných hodnot podle tříd nástrojů je k 30. 06. 2023 následující:

tis. Kč	Reálná hodnota k 1.1.	Zisk /ztráta z přecenění do výsledku hospodaření	Zisk /ztráta z přecenění do ostatního úplného výsledku	Nákupy/Vznik	Prodeje	Emise	Vypořádaní	Převody z a do úrovně 3	Reálná hodnota k 30.6.
<b>Aktiva</b>									
Pohledávky za bankami	17	0	0	0	0	0	0	0	17
<b>Celkem aktiva</b>	<b>17</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>17</b>

Sladění pohybů na úrovni 3 hierarchie reálných hodnot podle tříd nástrojů je k 31. 12. 2022 následující:

tis. Kč	Reálná hodnota k 1.1.	Zisk /ztráta z přecenění do výsledku hospodaření	Zisk /ztráta z přecenění do ostatního úplného výsledku	Nákupy/Vznik	Prodeje	Emise	Vypořádání	Převody z a do úrovně 3	Reálná hodnota k 31.12.
<b>Aktiva</b>									
Pohledávky za bankami	24	0	0	0	0	0	7	0	17
<b>Celkem aktiva</b>	<b>24</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7</b>	<b>0</b>	<b>17</b>

## 15. Významné události po datu účetní závěrky

K datu 06. 09. 2023 byla založena zápisem do obchodního rejstříku společnost Numi IZ, s.r.o., IČ: 196 98 976, kde je fond, resp. podfond 100% společníkem.

Sestaveno dne: 02. 10. 2023



Ing. Vladimír Bezděk

Pověřený zmocněnec

AVANT investiční společnost, a.s.



# Mezitímní účetní závěrka Podfondu

Podfond NUMIZMATIC SEMPER SICAV, a.s.

za období od 01. 01. 2023 do 30. 06. 2023

Obsah

ROZVAHA - neauditovaná.....	- 4 -
PODROZVAHA - neauditovaná.....	- 5 -
VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY - neauditovaný.....	- 6 -
VÝKAZ ZMĚN ČISTÝCH AKTIV PŘIPADAJÍCÍCH NA DRŽITELE INVESTIČNÍCH AKCIÍ - neauditovaný.....	- 7 -
VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH - neauditovaný.....	- 8 -
PŘÍLOHA K MEZITÍMNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE - neauditovaná.....	- 9 -
1. Obecné informace.....	- 9 -
2. Východiska pro přípravu mezitímní účetní závěrky.....	- 10 -
3. Důležité účetní metody.....	- 11 -
4. Regulační požadavky.....	- 11 -
5. Změny účetních metod.....	- 11 -
6. Opravy chyb minulých let a vliv těchto oprav na vlastní kapitál.....	- 11 -
7. Sezónnost.....	- 12 -
8. Významné položky v rozvaze.....	- 12 -
8.1. Finanční nástroje.....	- 12 -
8.2. Pohledávky za bankami.....	- 12 -
8.3. Pohledávky za nebankovními subjekty.....	- 13 -
8.4. Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem.....	- 13 -
8.4.1. Vývoj hodnoty podílů s rozhodujícím a podstatným vlivem.....	- 14 -
8.5. Ostatní aktiva.....	- 14 -
8.6. Náklady a příjmy příštích období.....	- 15 -
8.7. Ostatní pasiva.....	- 15 -
8.7.1. Vývoj hodnoty ostatních pasiv.....	- 15 -
8.8. Rezervy a opravné položky.....	- 15 -
8.9. Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií.....	- 16 -
8.9.1. Obdoba kapitálových fondů.....	- 16 -
8.9.2. Obdoba oceňovacích rozdílů.....	- 17 -
Zvýšení položky ostatní tvoří dohadná položka na nevydané investiční akcie k datu 30. 06. 2023.....	- 17 -
8.9.3. Obdoba nerozdělených zisků nebo neuhrazených ztrát z předchozích období.....	- 17 -
9. Významné položky ve výkazu zisku a ztráty.....	- 18 -
9.1. Finanční nástroje.....	- 18 -
9.2. Čistý úrokový výnos.....	- 18 -
9.3. Výnosy a náklady na poplatky a provize.....	- 19 -
9.4. Zisk nebo ztráta z finančních operací.....	- 19 -
9.5. Ostatní provozní náklady a výnosy.....	- 20 -
9.6. Správní náklady.....	- 20 -
9.7. Splatná daň z příjmů.....	- 21 -
9.8. Odložený daňový závazek/pohledávka.....	- 21 -
10. Výnosy podle geografického členění.....	- 21 -
11. Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky.....	- 22 -
12. Zálohy, závdavky, zápůjčky, úvěry a zajištění poskytnuté členům řídicích a kontrolních orgánů.....	- 22 -
13. Identifikovaná hlavní rizika dle statutu.....	- 22 -
13.1. Řízení rizik.....	- 22 -
13.2. Expozice a koncentrace rizik v tis. Kč.....	- 23 -
13.3. Identifikovaná hlavní rizika dle statutu, respektive portfolia majetku Podfondu.....	- 24 -
13.3.1. Tržní riziko (stupeň vystavení Podfondu riziku: vysoký).....	- 24 -
13.3.2. úrokové riziko úvěrů – parametr je vyjádřený v % a znamená vliv posunu úrokové křivky směrem vzhůru Riziko likvidity (stupeň vystavení Podfondu riziku: střední).....	- 24 -
13.3.3. Úvěrové riziko (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký).....	- 25 -
13.3.4. Riziko selhání společnosti, ve které má Podfond účast (stupeň vystavení Podfondu riziku: střední).....	- 25 -
13.3.5. Měnové riziko (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízké).....	- 26 -
13.3.6. Úrokové riziko (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký).....	- 27 -
13.3.7. Riziko koncentrace (stupeň vystavení Podfondu riziku: střední).....	- 27 -
13.3.8. Riziko zvolené skladby majetku Podfondu (stupeň vystavení Podfondu riziku: střední).....	- 27 -
13.3.9. Riziko refinancování úvěrů (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký).....	- 27 -

Příloha k mezitímní účetní závěrce k 30. 06. 2023 (v tis. Kč)

13.3.10.	Riziko nadměrného využívání pákového efektu Podfondem (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký) .	- 27 -
13.3.11.	Rizika spjatá s chybným oceněním majtkové hodnoty (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký).....	- 27 -
13.3.12.	Riziko jiných právních vad (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký).....	- 27 -
13.3.13.	Operační riziko (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký) .....	- 27 -
13.3.14.	Riziko potenciálního střetu zájmů (stupeň vystavení Podfondu riziku: střední).....	- 28 -
13.3.15.	Riziko vyplývající z veřejnoprávní regulace (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký).....	- 28 -
13.3.16.	Riziko vypořádání (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký) .....	- 28 -
13.3.17.	Riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký) .....	- 28 -
13.3.18.	Riziko vyplývající z omezené činnosti depozitáře (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký).....	- 28 -
13.3.19.	Riziko zrušení Podfondu (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký) .....	- 29 -
13.3.20.	Riziko odejmutí povolení k činnosti Obhospodařovateli (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký) .....	- 29 -
13.3.21.	Riziko soudních sporů a správních sankcí (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký).....	- 29 -
13.3.22.	Rizika spojená s finančními deriváty (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký).....	- 29 -
13.3.23.	Riziko spojené s repo obchody (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký) .....	- 29 -
13.3.24.	Riziko odlišného daňového režimu (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký) .....	- 29 -
13.3.25.	Ostatní identifikovaná rizika: .....	- 29 -
14.	Reálná hodnota .....	- 30 -
14.1.	Hierarchie reálných hodnot .....	- 31 -
14.2.	Techniky oceňování a vstupní veličiny .....	- 33 -
14.3.	Popis oceňovacích postupů použitých účetní jednotkou v úrovni 3 .....	- 34 -
14.3.1.	Ocenění nemovitostí .....	- 34 -
14.3.2.	Ocenění obchodních podílů a akcií .....	- 34 -
14.3.3.	Ocenění cenných papírů.....	- 35 -
14.3.4.	Ocenění poskytnutých úvěrů.....	- 35 -
14.3.5.	Ocenění přijatých úvěrů.....	- 35 -
14.3.6.	Sladění pohybů na úrovni 3 hierarchie reálných hodnot .....	- 36 -
15.	Transakce se spřízněnými osobami.....	- 38 -
15.1.	Osoby ovládané .....	- 38 -
15.2.	Osoby ovládající.....	- 39 -
16.	Významné události po datu účetní závěrky .....	- 39 -

## ROZVAHA - neauditovaná

Ke dni 30. 06. 2023

(v tisících Kč)

	AKTIVA	Pozn.	Poslední den rozhodného období-brutto	Korekce	Poslední den rozhodného období-netto	Poslední den minulého rozhodného období-netto
	<b>Aktiva celkem (Σ)</b>		<b>260 312</b>		<b>260 312</b>	<b>227 145</b>
<b>3</b>	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	8.2	1 085		1 085	1 065
	v tom: a) splatné na požádání		1 085		1 085	1 065
<b>4</b>	Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	8.3	178 534		178 534	161 739
	b) ostatní pohledávky		178 534		178 534	161 739
<b>8</b>	Účasti s rozhodujícím vlivem (Σ)	8.4	80 673		80 673	64 288
<b>11</b>	Ostatní aktiva	8.5	8		8	8
<b>13</b>	Náklady a příjmy příštích období	8.6	12		12	45

	PASIVA		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	<b>Pasiva celkem (Σ)</b>		<b>260 312</b>	<b>227 145</b>
<b>4</b>	Ostatní pasiva	8.7	13 362	40 340
<b>6</b>	Rezervy (Σ)	8.8	469	292
	b) na daně		469	292
	Cizí zdroje (bez čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií klasifikovaných jako závazek) celkem		13 831	40 632
<b>8</b>	Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií	8.9	228 420	162 948
	d) obdoba kapitálových fondů	8.9.1	175 908	134 530
	e) obdoba oceňovacích rozdílů	8.9.2	-511	-1 040
	f) obdoba nerozdělených zisků nebo neuhrazených ztrát z předchozích období	8.9.3	53 023	29 458
	Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií klasifikovaných jako závazek bez změny za dané období		228 420	162 948
<b>16</b>	Zisk nebo ztráta za účetní období		18 061	23 565
	v tom: a) přírůstek závazků		18 061	23 565
<b>18</b>	Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií celkem (Fondový kapitál)	-	<b>246 481</b>	<b>186 513</b>

## PODROZVAHA - neauditovaná

za rok končící 30. 06. 2023

(v tisících Kč)

		Poznámka	Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
8	Hodnoty předané k obhospodařování	11	260 312	227 145



## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY - neauditovaný

za rok končící 30. 06. 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)	9.2	11 099	2 568
4	Výnosy z poplatků a provizí	9.3	0	39
5	Náklady na poplatky a provize	9.3	7	11
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	9.4	8 694	8 583
8	Ostatní provozní náklady	9.5	17	7
9	Správní náklady (Σ)	9.6	1 214	666
	b) ostatní správní náklady		1 214	666
20	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	9.7	18 555	10 506
21	Daň z příjmu	9.7	494	70
22	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	9.7	18 061	10 436

## VÝKAZ ZMĚN ČISTÝCH AKTIV PŘIPADAJÍCÍCH NA DRŽITELE INVESTIČNÍCH AKCIÍ - neauditovaný

za rok končící 30. 06. 2023

(v tisících Kč)

V tis. Kč	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv fondy	Kapitál. fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 01.01.2022	0	0	0	67 313	0	29 458	96 771
Kursově rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	0	0	0	-284	0	0	-284
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	10 436	10 436
Emise akcií	0	0	0	24 735	0	0	24 735
Zůstatek k 30.06.2022	0	0	0	91 764	0	39 894	131 658

Zůstatek k 01.01.2023	0	0	0	134 530	-1 041	53 023	186 512
Kursově rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	0	0	0	-1 898	530	0	-1 368
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	18 061	18 061
Emise akcií	0	0	0	43 276	0	0	43 276
Zaokrouhlení	0	0	0	0	0	0	1
Zůstatek k 30.06.2023	0	0	0	175 908	-511	71 084	246 481

## VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH - neauditovaný

za rok končící 30. 06. 2023

(v tisících Kč)

	Období 01-06/2023	Období 01-06/2022
Peněžní toky z provozních činností		
Nákup majetkových účastí a cenných papírů	-4 803	0
Poskytnuté úvěry - čerpání	-8 196	-45 449
Zaplacené příplatky mimo základní kapitál majetkových účastí	-3 279	0
Zaplacené správní a provozní náklady	-1 348	-681
Zaplacené daně z příjmů	-318	-61
Čistý peněžní tok z provozních činností a změnami pracovního kapitálu	-17 944	-46 191
Peněžní toky z investiční činnosti		
Čistý peněžní tok z investiční činnosti	0	0
Peněžní tok z finanční činnosti		
Emise a úpisy akcií a podílových listů	17 967	44 481
Čistý peněžní tok z finančních činností	17 967	44 481
Čistá změna peněžních prostředků a ekvivalentů	23	-1 710
Peníze a peněžní ekvivalenty na počátku období	1 065	4 025
Dopady kurzových rozdílů na peněžní položky	-3	-94
Peníze a peněžní ekvivalenty na konci období	1 085	2 221

# PŘÍLOHA K MEZITÍMNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE - neauditovaná

## 1. Obecné informace

Podfond NUMIZMATIC SEMPER SICAV, a.s. („Podfond“) je podfond investičního Fondu SEMPER 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:	Podfond NUMIZMATIC SEMPER SICAV, a.s.
Název Fondu:	SEMPER SICAV, a.s.
Sídlo:	Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4
Den zápisu do obchodní rejstříku:	27. 07. 2017
IČO:	062 96 921
DIČ:	CZ06296921
Právní forma:	podfond investičního Fondu
Zapsána do obchodního rejstříku:	vedeného Městským soudem v Praze, oddíl B vložka 22717
Předmět podnikání:	činnost Fondu kvalifikovaných investorů podle ust. § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF
Účetní období:	01. 01. 2023 – 30.6.2023

Fond byl dne 01. 08. 2017 na základě § 503 a § 514 ve spojení s § 513 odst. 1 písm. b), c) a e) ZISIF zapsán do seznamu České národní banky (dále jen „ČNB“) podle § 597 písm. a) ZISIF.

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 dosahovat stabilního absolutního zhodnocení při signifikantně redukované volatilitě a poklesech. Podfond bude investovat zejména do majetkových účastí v jiných společnostech a poskytovat úvěry, nebo nakupovat dluhopisy. Součástí investiční strategie Podfondu je v omezené míře rovněž provádět investice do investičních cenných papírů, derivátů. Součástí strategie Podfondu je tedy i diversifikace rizik na základě investic do různých nepřipojených majetkových hodnot. Společnosti, do kterých Podfond investuje, se zabývají zejména investováním do cenných mincí, sběratelských mincí a ve velice omezené míře rovněž do drahých kovů.

### Obhospodařovatel a administrátor:

Obhospodařovatelem Fondu (ve smyslu § 5 odst. 1 ZISIF) a jeho administrátorem (ve smyslu § 38 odst. 1 ZISIF) je počínaje 01. 08. 2017 AVANT investiční společnost, a.s., IČO: 275 90 241 (dále jen „investiční společnost“, „obhospodařovatel“ nebo „administrátor“).

## Příloha k mezitímní účetní závěrce k 30. 06. 2023 (v tis. Kč)

Investiční společnost byla na základě rozhodnutí zakladatelů/valné hromady Fondu ke dni 08. 06. 2017 jmenována do funkce individuálního statutárního orgánu Fondu, tj. Fond je oprávněn se v souladu s § 9 odst. 1 ZISIF obhospodařovat prostřednictvím této osoby.

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

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

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

**Členové představenstva a dozorčí rady k 30. červnu 2023:**

Statutární orgán:

Člen představenstva	AVANT investiční společnost, a.s.	od 24. 11. 2020
---------------------	-----------------------------------	-----------------

Při výkonu funkce zastupuje	Ing. Vladimír Bezděk	od 21. 01. 2023
-----------------------------	----------------------	-----------------

Dozorčí rada:

Člen dozorčí rady	JUDr. Dušan Ivanič	od 24. 11. 2020
-------------------	--------------------	-----------------

V rozhodném období došlo k následujícím změnám v obchodním rejstříku:

Vymazáno:	Při výkonu funkce zastupuje	Mgr. Robert Robek	20. 01. 2023
-----------	-----------------------------	-------------------	--------------

Zapsáno:	Při výkonu funkce zastupuje	Ing. Vladimír Bezděk	21. 01. 2023
----------	-----------------------------	----------------------	--------------

## 2. Východiska pro přípravu mezitímní 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“).

Investiční akcie Podfondu ISIN CZ0008043247 jsou od 02. 01. 2023 obchodovány na Burze cenných papírů Praha, a. s. Podfond je v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZoÚ“) emitentem investičních cenných papírů přijatých k obchodování na evropském trhu a má povinnost sestavovat účetní závěrku v souladu s mezinárodními účetními standardy (dále jen „IFRS“). Podfond v souladu s § 19a ZoÚ využil možnosti sestavovat účetní závěrku podle IFRS od počátku následujícího účetního období, tj. od 1. 1. 2024 a mezitímní účetní závěrka tak 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.

Pro sestavení mezitímní účetní závěrky postupuje Podfond dle §19a odst. 2 zákona 563/1991 Sb., zákona o účetnictví, tedy rozhodl o plném použití mezinárodních účetních standardů od počátku účetního období následujícího po účetním období, v němž byly investiční cenné papíry přijaty k obchodování na regulovaném trhu burzy.

**Příloha k mezitímní účetní závěrce k 30. 06. 2023 (v tis. Kč)**

Mezitímní 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. Mezitímní účetní závěrka byla sestavena na základě akruálního principu a na základě zásady oceňování reálnou hodnotou ve smyslu Mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie.

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 § 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.

Mezitímní účetní závěrka byla zpracována jako řádná k datu 30. 06. 2023, za účetní období od 01. 01. 2023 do 30. 06. 2023 (dále též „účetní období“).

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

Mezitímní účetní závěrka nepodléhá povinnému auditu.

### 3. Důležité účetní metody

Mezitímní účetní závěrka byla sestavena v konzistenci účetních pravidel aplikovaných v poslední roční účetní závěrce, v níž jsou blíže popsána. V průběhu mezitímního účetního období nedošlo ke změně v aplikovaných účetních pravidlech.

### 4. Regulatorní požadavky

Fond, resp. Podfond podléhá dohledu ze strany České národní banky. UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, 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 23. 05. 2019, ve znění pozdějších dodatků.

### 5. Změny účetních metod

Ve sledovaném období nedošlo v Podfondu ke změně 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 čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií.

## 7. Sezónnost

Podnikatelské aktivity Fondu nejsou významně ovlivněny sezónními výkyvy.

## 8. Významné položky v rozvaze

### 8.1. 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
<i>Aktiva</i>					
Pohledávky za bankami	0	0	0	1 085	0
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	178 534	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	80 673	0
Ostatní aktiva	0	0	0	20	0
<b>Celkem finanční aktiva</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>260 312</b>	<b>0</b>
<i>Pasiva</i>					
Ostatní pasiva	0	0	0	13 362	0
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií	0	0	0	246 481	0
<b>Celkem finanční pasiva</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>259 843</b>	<b>0</b>

### 8.2. Pohledávky za bankami

tis. Kč	2023	2022
Zůstatky na běžných účtech	1 085	1 065
<b>Celkem</b>	<b>1 085</b>	<b>1 065</b>

Podfond ke dni 30. 06. 2023 evidoval zůstatek na bankovních účtech ve výši 1 085 tis. Kč (31.12. 2022: 1 065 tis. Kč), z toho zůstatek na bankovním účtu vedeném v Kč činil 1 060 tis. Kč a zůstatek na účtu v EUR činil 25 tis. Kč.

### 8.3. Pohledávky za nebankovními subjekty

tis. Kč	2023	2022
Poskytnuté úvěry a zápůjčky z toho:	178 534	161 739
Splatné od 1 roku do 5 let	178 534	161 739
<b>Celkem</b>	<b>178 534</b>	<b>161 739</b>

Podfond ve sledovaném období evidoval čtyři úvěry, jejichž výše jistiny a úroků byly následující:

- výše jistiny úvěru, č. smlouvy 1912171751: 1 720 971,00 Kč
- výše úroků úvěru, č. smlouvy 1912171751: 662 298,75 Kč
- výše jistiny úvěru, č. smlouvy 2108061751: 300 000,00 Kč
- výše úroků úvěru, č. smlouvy 2108061751: 66 657,56 Kč
- výše jistiny úvěru, č. smlouvy 1910021751: 21 831 600,00 Kč / 920 000,00 EUR
- výše úroků úvěru, č. smlouvy 1910021751: 8 875 084,78 Kč / 374 002,73 EUR
- výše jistiny úvěru, č. smlouvy 2111091751: 129 721 035,73 Kč / 5 466 541,75 EUR
- výše úroků úvěru, č. smlouvy 2111091751: 15 356 473,21 Kč / 647 133,30 EUR

Výše úrokové sazby u všech úvěrů činila ve sledovaném období 15%.

Úroky se počítají ode dne (včetně), ve kterém byla odepsána částka čerpání z účtu úvěrujícího. Úroky z dlužné částky úvěru č. smlouvy 2111091751 se na základě dodatku č. 1 ze dne 01. 06. 2022 počítají od prvního dne (včetně) kalendářního měsíce následujícího po měsíci, ve kterém byla odepsána částka čerpání z účtu úvěrujícího.

Ve sledovaném období došlo k následujícím transakcím u úvěru č. smlouvy 2111091751:

- čerpání úvěru ve výši 80 000,00 EUR na základě žádosti o čerpání ze dne 14. 02. 2023;
- navýšení úvěrového rámce na částku 6 840 000,00 EUR na základě dodatku č. 4 ke smlouvě o úvěru ze dne 01. 03. 2023;
- čerpání úvěru ve výši 200 000,00 EUR na základě žádosti o čerpání ze dne 15. 03. 2023;
- čerpání úvěru ve výši 1 500 000,00 CZK na základě žádosti o čerpání ze dne 26. 03. 2023.

### 8.4. Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem

Přehled rozhodujícího vlivu:

K 30. 06. 2023

Datum pořízení	Název společnosti	Podíl na základním kapitálu	Pořizovací cena	Oceňovací rozdíl	Hodnota celkem
20. 09. 2019	Numi Balanced, s.r.o.	100	28 941	51 732	80 673



K 31. 12. 2022

Datum pořízení	Název společnosti	Podíl na základním kapitálu	Pořizovací cena	Oceňovací rozdíl	Hodnota celkem
20. 09. 2019	Numi Balanced, s.r.o.	100	10	64 278	64 288

Podfond eviduje ve sledovaném účetním období účast s rozhodujícím vlivem ve společnosti Numi Balanced, s.r.o. Výše investice je 80 673 tis. Kč, v minulém období byla ve výši 64 288 tis. Kč.

Podfond nemá povinnost konsolidace, jelikož spolu se společnostmi, které má jako účasti s rozhodujícím vlivem nepřekračuje velikostní kritéria a tvoří malou skupinu účetních jednotek.

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

#### 8.4.1. Vývoj hodnoty podílů s rozhodujícím a podstatným vlivem

tis. Kč	Reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	Reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku/do rozvahy
<b>Reálná hodnota k 1. 1. 2022</b>	<b>47 766</b>	<b>0</b>
Pořízení	0	0
Zisk/ztráta z přecenění	16 522	0
Vyřazení v důsledku prodeje	0	0
Reklasifikace	0	0
<b>Reálná hodnota k 31. 12. 2022</b>	<b>64 288</b>	<b>0</b>
Pořízení	8 092	0
Zisk/ztráta z přecenění	8 293	0
Vyřazení v důsledku prodeje	0	0
<b>Reálná hodnota k 30. 06. 2023</b>	<b>80 673</b>	<b>0</b>

#### 8.5. Ostatní aktiva

tis. Kč	2023	2022
Ostatní	8	8
<b>Celkem</b>	<b>8</b>	<b>8</b>

Podfond eviduje ve sledovaném období, stejně jako v minulém období, pohledávku ve výši 6 tis. Kč za Numi Balanced, s.r.o. – faktura za notářský zápis. Částku 2 tis. Kč tvoří poskytnutá kauce společnosti anji s.r.o. v souvislosti s pronájmem schránky drahých kovů.

## 8.6. Náklady a příjmy příštích období

tis. Kč	2023	2022
Náklady příštích období	12	45
<b>Celkem</b>	<b>12</b>	<b>45</b>

Podfond evidoval ve sledovaném období náklady příštích období za pronájem schránky drahých kovů ve výši 12 tis. Kč a v minulém období 45 tis. Kč.

## 8.7. Ostatní pasiva

tis. Kč	2023	2022
Závazky vůči dodavatelům	33	256
Závazky vůči akcionářům, podílníkům	13 169	40 007
Dohadné položky pasivní	160	77
<b>Celkem</b>	<b>13 362</b>	<b>40 340</b>

### 8.7.1. Vývoj hodnoty ostatních pasiv

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

tis. Kč	2023	2022
<b>Závazky k počátku sledovaného období</b>		
Splatná hodnota závazku k 1. 1.	40 340	3 875
Reálná hodnota k 1. 1.	40 340	3 875
<b>Transakce za sledované období</b>		
Přírůstky	23 414	108 734
Odúčtování finančních závazků z toho:	50 392	72 269
- Splatná hodnota závazku	50 392	72 269
<b>Závazky ke konci sledovaného období</b>		
Splatná hodnota závazku k 31. 12./ 30.6.	13 362	40 340
<b>Reálná (účetní) hodnota závazku k 31. 12./30.6.</b>	<b>13 362</b>	<b>40 340</b>

## 8.8. Rezervy a opravné položky

tis. Kč	2023	2022
Rezerva na daně	469	292
<b>Celkem</b>	<b>469</b>	<b>292</b>

Podfond ve sledovaném období vytvořil rezervu na daň z příjmů ve výši 469 tis. Kč (2022: 292 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 1. lednu 2022	0	81	0	0	0
Snížení	0	-86	0	0	0
Zvýšení	0	297	0	0	0
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2022</b>	<b>0</b>	<b>292</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Snížení	0	-24	0	0	0
Zvýšení	0	201	0	0	0
<b>Zůstatek k 30. červnu 2023</b>	<b>0</b>	<b>469</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 8.9. 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 EUR, což představuje i měnu závazku. Závazek je splatný na žádost investora o odkupu investičních akcií v souladu se statutem Podfondu.

### 8.9.1. 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 175 908 tis. Kč.

Ks	2023	2022
Počet investičních akcií VIA na začátku období	100 000	100 000
<b>Počet investičních akcií VIA na konci období</b>	<b>100 000</b>	<b>100 000</b>
Počet investičních akcií PIA na začátku období	4 560 049	2 587 516
Počet vydaných investičních akcií PIA v období	1 196 806	1 972 533
<b>Počet investičních akcií PIA na konci období</b>	<b>5 756 855</b>	<b>4 560 049</b>

### 8.9.2. Obdoba oceňovacích rozdílů

tis. Kč	Dlouhodobý hmotný majetek	Kapitálové finanční nástroje	Dluhové finanční nástroje	Deriváty	Ostatní
Zůstatek k 1. lednu 2023	0	0	0	0	-1 040
Snížení	0	0	0	0	0
Zvýšení	0	0	0	0	529
<b>Zůstatek k 30. červnu 2023</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-511</b>

Zvýšení položky ostatní tvoří dohadná položka na nevydané investiční akcie k datu 30. 06. 2023.

### 8.9.3. 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	2023	2022
Zůstatek nerozdělených zisků/ztrát k 1.1.	29 458	18 517
Reklasifikace	0	0
Zvýšení/snížení nerozdělených zisků/ztrát z výsledku hospodaření minulého roku	23 565	10 941
<b>Celkem k 30.06 / 31.12.</b>	<b>53 023</b>	<b>29 458</b>

Podfond ve sledovaném účetním období dosáhl kladného výsledku hospodaření ve výši 18 061 tis. Kč.

Podfond v minulém účetním období 2022 dosáhl kladného výsledku hospodaření ve výši 23 565 tis. Kč. Výsledek hospodaření účetního období roku 2022 byl v plné výši převeden na účet nerozděleného zisku minulých let.

## 9. Významné položky ve výkazu zisku a ztráty

### 9.1. Finanční nástroje

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

tis. Kč	Oceněné naběhlou hodnotou	Oceněné reálnou hodnotou			
		do ostatního úplného výsledku		do zisku nebo ztráty	
		dluhové nástroje	kapitálové nástroje	povinně	určené
<i>Finanční aktiva</i>					
Výnosy z úroků a podobné výnosy	0	0	0	11 099	0
Náklady na poplatky a provize	0	0	0	-7	0
Zisk nebo ztráta z přecenění	0	0	0	5 787	0
<b>Zisk nebo ztráta z finančních aktiv</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>16 879</b>	<b>0</b>
<i>Finanční závazky</i>					
Výnosy z poplatků a provizí	0	0	0	0	0
Zisk nebo ztráta z přecenění	0	0	0	2 907	0
Zisk nebo ztráta z odúčtování	0	0	0	0	0
<b>Zisk nebo ztráta z finančních závazků</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 907</b>	<b>0</b>
<b>Zisk nebo ztráta z finančních nástrojů</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>19 785</b>	<b>0</b>

### 9.2. Čistý úrokový výnos

tis. Kč	1-6/2023	1-6/2022
Výnosy z úroků	11 099	2 568
z úvěrů a zápůjček	11 099	2 568
<b>Čistý úrokový výnos</b>	<b>11 099</b>	<b>2 568</b>

Podfond ve sledovaném období realizoval výnosy z úroků z poskytnutých úvěrů ve výši 11 099 tis. Kč. V minulém období Podfond realizoval výnosy ve výši 2 568 tis. Kč.

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

tis. Kč	1-6/2023	1-6/2022
<b>Výnosy z poplatků a provizí</b>	<b>0</b>	<b>39</b>
Vstupní	0	39
<b>Náklady na poplatky a provize</b>	<b>-7</b>	<b>-11</b>
ostatní	-7	-11
<b>Celkem</b>	<b>-7</b>	<b>28</b>

Podfond ve sledovaném období realizoval náklady z poplatků na bankovních účtech ve výši 7 tis. Kč (2022: 11 tis. Kč) a výnosy ze vstupních poplatků investorů ve výši 0 tis. Kč (2022: 39 tis. Kč)

### 9.4. Zisk nebo ztráta z finančních operací

tis. Kč	1-6/2023	1-6/2022
Zisk/ztráta z dluhových finančních nástrojů oceněných reálnou hodnotou	407	357
Zisk/ztráta z kapitálových finančních nástrojů oceněných reálnou hodnotou	8 293	8 336
Kurzové rozdíly	-6	-110
<b>Celkem</b>	<b>8 694</b>	<b>8 583</b>

Podfond ve sledovaném účetním období eviduje zisk z finančních operací ve výši 8 694 tis. Kč. Pozitivně jej ovlivňují zejména oceňovací rozdíly z přecenění obchodního podílu ve výši 8 293 tis. Kč.

Zisk z dluhových finančních nástrojů oceněných reálnou hodnotou tvoří ztráta z přecenění poskytnutých úvěrů ve výši 2 500 tis. Kč a zisk z přecenění emisí a úpisů investičních akcií ve výši 2 907 tis. Kč.

Kurzové rozdíly tvoří ztráta přecenění bankovního účtu vedeného v EUR ve výši 6 tis. Kč.

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

tis. Kč	Zisk/ztráta z přecenění	Zisk/ztráta z odúčtování
<b>Finanční aktiva</b>	<b>5 787</b>	<b>0</b>
Pohledávky za bankami	-6	0
Pohledávky za nebankovními subjekty	-2 500	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	8 293	0
<b>Finanční pasiva</b>	<b>2 907</b>	<b>0</b>
Závazky z dluhových cenných papírů	2 907	0
<b>Zisk/ztráta z finančních nástrojů</b>	<b>8 694</b>	<b>0</b>

## 9.5. Ostatní provozní náklady a výnosy

tis. Kč	1-6/2023	1-6/2022
Ostatní provozní náklady	17	7
<b>Celkem</b>	<b>17</b>	<b>7</b>

Ostatní provozní náklady tvoří náklady na pronájem 2 ks schránek drahých kovů.

## 9.6. Správní náklady

tis. Kč	1-6/2023	1-6/2022
Náklady na odměny statutárního auditu z toho:	37	24
- náklady na povinný audit účetní závěrky	37	24
Náklady na daňové poradenství	14	0
Právní a notářské služby	3	0
Odměna za výkon funkce	885	424
Služby depozitáře	218	218
Ostatní správní náklady	57	
<b>Celkem</b>	<b>1 214</b>	<b>666</b>

Ve sledovaném období Podfond evidoval ostatní správní náklady ve výši 57 tis. Kč, které tvořily zejména náklady na pojištění úložných schránek ve výši 16 tis. Kč, služby Centrálního depozitáře za vedení cenných papírů apod. ve výši 23 tis. Kč, poplatků za potvrzení pro audit ve výši 2 tis. Kč a další drobné správní náklady.

### 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.

## 9.7. Splatná daň z příjmů

tis. Kč	1-6/2023	1-6/2022
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	18 555	10 506
Zisk nebo ztráta za účetní období z odúčtování finanční aktiv vykázaných v ostatním úplném výsledku (nerozdělených výsledcích)	0	0
Výnosy nepodléhající zdanění	-15 055	-13 757
Daňově neodčitelné náklady	6 355	5 064
Použité slevy na dani a zápočty	0	0
<b>Základ daně</b>	<b>9 855</b>	<b>1 813</b>
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0	0
<b>Základ daně po odečtení daňové ztráty</b>	<b>9 855</b>	<b>1 813</b>
<b>Daň vypočtená při použití sazby 5 %</b>	<b>494</b>	<b>91</b>

Na očekávanou výši daně z příjmu právnických osob za sledované období je v účetnictví vytvořena rezerva ve výši 494 tis. Kč. Zaplacené zálohy na daň z příjmu právnických osob činí k rozvahovému dni výši 24 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 2023	0	0	0	0
Zrušení/úprava daně z příjmů z minulých let	-348	0	0	-348
Tvorba daně z příjmů v účetním období	494	348	0	842
<b>Zůstatek k 30. červnu 2023</b>	<b>146</b>	<b>348</b>	<b>0</b>	<b>494</b>

## 9.8. Odložený daňový závazek/pohledávka

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

Podfondu na účet podfondu k 30. 06. 2023 nevznikl daňový závazek, o odložené daňové pohledávce nebylo z důvodu opatrnosti účtováno.

## 10. Výnosy podle geografického členění

Podfond provozuje svou činnost pouze na území České republiky.



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

tis. Kč	2023	2022
Hodnoty předané k obhospodařování	260 312	227 145
<b>Celkem</b>	<b>260 312</b>	<b>227 145</b>

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

## 12. 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.

## 13. Identifikovaná hlavní rizika dle statutu

### 13.1. Řízení rizik

Činnost Podfondu je vystavena různým finančním rizikům, zejména:

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

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

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

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

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

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

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

## 13.2. 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	UniCredit Bank	1 060	0,4 %
Běžné účty	kreditní	UniCredit Bank	25	0,0 %
<b>Běžné účty</b>		<b>Celkem</b>	<b>1 085</b>	<b>0,4 %</b>
Obchodní podíly	tržní	Numi Balanced, s.r.o.	80 673	31,0 %
<b>Obchodní podíly</b>		<b>Celkem</b>	<b>80 673</b>	<b>31,0 %</b>
Úvěry	kreditní, úrokové	Numi Balanced, s.r.o.	178 534	68,6 %
<b>Úvěry</b>		<b>Celkem</b>	<b>178 534</b>	<b>68,6 %</b>
Ostatní			20	0,0 %
<b>Celkový součet</b>			<b>260 312</b>	<b>100 %</b>

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

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

#### 13.3.1. Tržní riziko (stupeň vystavení Podfondu riziku: vysoký)

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

#### Analýza citlivosti

tis. Kč	Hodnota * parametr	Ztráta	Vlastní kapitál/ČAI
riziko ceny obchodních podílů	80 673 * 15 %	12 101	0
úrokové riziko úvěrů	178 534 * 1 %	1 785	0

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

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

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

hodnota \* parametr = potenciální dopad tržního rizika

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

#### 13.3.2. úrokové riziko úvěrů – parametr je vyjádřený v % a znamená vliv posunu úrokové křivky směrem vzhůru 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
Cizí zdroje (bez čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií klasifikovaných jako závazek)	0	13 831	0	0	13 831
<b>Celkem k 30. červnu</b>	<b>0</b>	<b>13 831</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13 831</b>

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

### 13.3.3. Úvěrové riziko (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)

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 Podfondu plyne zejména:

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

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

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

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

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

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

tis. Kč	Úvěry	Pohledávky	Běžné účty	Ostatní	Celkem
Standardní	178 534	0	1 085	0	179 619
<b>Celkem k 30. červnu</b>	<b>178 534</b>	<b>0</b>	<b>1 085</b>	<b>0</b>	<b>179 619</b>

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

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

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

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

### 13.3.5. Měnové riziko (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízké)

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

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

Následující tabulka zobrazuje finanční aktiva Podfondu k 30. 06. 2023 v rozdělení dle jejich měny, v níž jsou primárně zůstatky evidovány:

tis. Kč	v CZK	v EUR	Celkem
Pohledávky za bankami	1 060	25	1 085
Pohledávky za nebankovními subjekty	2 749	175 785	178 534
Účasti s rozhodujícím vlivem	80 673	0	80 673
Ostatní aktiva	20	0	20
<b>Celkem k 30. červnu</b>	<b>84 502</b>	<b>175 810</b>	<b>260 312</b>

Následující tabulka zobrazuje závazky Podfondu k 30. 06. 2023 v rozdělení dle jejich měny, v níž jsou primárně zůstatky evidovány:

tis. Kč	v CZK	v EUR	Celkem
Ostatní pasiva	13 362	0	13 362
<b>Celkem k 30. červnu</b>	<b>13 362</b>	<b>0</b>	<b>13 362</b>

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

Níže uvedená tabulka shrnuje citlivost peněžních a nepeněžních aktiv a závazků Podfondu vůči změnám devizových kurzů k 30. červnu. Analýza je založena na předpokladech, že se příslušný měnový kurz zvyšuje / snižuje o v tabulce uvedené procento, přičemž všechny ostatní proměnné zůstávají konstantní. Předpoklad představuje nejlepší odhad managementu o přiměřeném posunu devizových kurzů s ohledem na jejich historickou volatilitu.

	EUR
Pozice v tis. Kč	175 785
Hodnota v měně	7 407,7

tis. Kč	Směnný kurz CZK/Měna	Změna kurzu (+)	Kurzový zisk (+) ztráta (-)	Změna kurzu (-)	Kurzový zisk (+) ztráta (-)
CZK/EUR	23,730	2 %	3 516	-2 %	- 3 516
<b>Celkem k 30. červnu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**13.3.6. Úrokové riziko (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)**

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

**13.3.7. 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. Podfond má významnou koncentraci vůči jedné protistraně.

**13.3.8. 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.

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

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

**13.3.10. 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.

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

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

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

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

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

Důsledkem provozního rizika může být ztráta vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů nebo lidského faktoru anebo vlivem vnějších událostí a rizika ztráty majetku svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování, které může být zapříčiněno

zejména insolventností, nedbalostním nebo úmyslným jednáním osoby, která má v úschově nebo jiném opatrování majetek Podfondu nebo Investiční akcie.

Fond čelí množství provozních rizik, včetně rizika vyplývajícího ze závislosti na informačních technologiích a telekomunikační infrastruktuře. Podfond je závislý na finančních, účetních a jiných systémech zpracování dat, které jsou komplexní a sofistikované a jejichž činnost může být negativně ovlivněna řadou problémů, jako je nefunkčnost hardwaru nebo softwaru, fyzické zničení důležitých IT systémů, útoky počítačových hackerů, počítačových virů, teroristické útoky, a jiné. Podfond tak může utrpět významné finanční ztráty, nesplnění dluhů vůči klientům, regulačním zásahům a poškození reputace. Skupina je vystavena provoznímu riziku, které může vzniknout v důsledku chyby při realizaci, 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.

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

#### **13.3.14. 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.

#### **13.3.15. 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.

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

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

#### **13.3.17. 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.

#### **13.3.18. 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.

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

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

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

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

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

### 13.3.20. 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;

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

### 13.3.22. 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.

### 13.3.23. 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.

### 13.3.24. 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;

### 13.3.25. Ostatní identifikovaná rizika:

Mezi další identifikovaná rizika patří:

- Riziko nestálé aktuální hodnoty Investičních akcií v důsledku změn skladby či hodnoty majetku Podfondu;



## Příloha k mezitímní účetní závěrce k 30. 06. 2023 (v tis. Kč)

- 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.

## 14. 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.

## 14.1. 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

## Příloha k mezitímní účetní závěrce k 30. 06. 2023 (v tis. Kč)

- 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 30. červnu 2023.

**Rok 2023**

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
<b>Aktiva</b>				
Pohledávky za bankami	0	0	1 085	1 065
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	178 534	178 534
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	80 673	80 673
Ostatní aktiva	0	0	20	20
<b>Celkem k 30. červnu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>260 312</b>	<b>260 312</b>
<b>Závazky</b>				
Ostatní pasiva	0	0	13 362	13 362
<b>Celkem k 30. červnu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13 362</b>	<b>13 362</b>

**Rok 2022**

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
<b>Aktiva</b>				
Pohledávky za bankami	0	0	1 065	1 065
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	161 739	161 739
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	64 288	64 288
Ostatní aktiva	0	0	8	8
<b>Celkem k 31. prosinci</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>227 100</b>	<b>227 100</b>
<b>Závazky</b>				
Ostatní pasiva	0	0	40 340	40 340
<b>Celkem k 31. prosinci</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>40 340</b>	<b>40 340</b>

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

V průběhu let 2022 ani 2023 nedošlo k žádným přesunům.

## 14.2. 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
<b>Aktiva</b>			
Pohledávky za bankami	1 085	DCF Model	Pribor, Euribor, IRS CZ, IRS EUR, ARAD, ECB Data Warehouse
Pohledávky za nebankovními subjekty	178 534	DCF Model	Pribor, Euribor, IRS CZ, IRS EUR, ARAD, ECB Data Warehouse
Účasti s rozhodujícím vlivem	80 673	Tržní odhad; DCF Model; Reprodukční cena	Finanční výkazy
Ostatní aktiva	8	DCF Model	Pribor
Náklady a příjmy příštích období	12	DCF Model	Pribor
<b>Závazky</b>			
Ostatní pasiva	13 362	DCF Model	Pribor

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

#### 14.3.1. 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.

#### 14.3.2. 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. Fond drží k datu ocenění obchodní podíl ve společnosti Numi Balanced, s.r.o., IČ 085 32 532. Tato společnost se zabývá nákupem historických mincí. K ocenění společnosti byla použita substanční metoda, kdy podkladové aktivum bylo oceněno na základě znaleckého posudku v oboru oceňování mincí. Podkladové aktivum bylo oceněno porovnávací metodou, kdy hodnota mincí byla stanovena dle katalogových či nabídkových cen. Ostatní položky aktiv a cizích zdrojů byly oceněny reálnou hodnotou, rovnající se účetní hodnotě.

**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

**14.3.3. 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.

**14.3.4. 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.

**14.3.5. 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.

**14.3.6. Sladění pohybů na úrovni 3 hierarchie reálných hodnot**

Sladění pohybů na úrovni 3 hierarchie reálných hodnot podle tříd nástrojů je k 30. 06. 2023 následující:

tis. Kč	Reálná hodnota k 1.1.	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 30.6.
<b>Aktiva</b>									
Pohledávky za bankami	1 065	0	0	20 339	0	0	20 319	0	1 085
Pohledávky za nebankovními subjekty	161 739	0	0	21 142	0	0	4 347	0	178 534
Účasti s rozhodujícím vlivem	64 288	8 293	0	8 092	0	0	0	0	80 673
Ostatní aktiva	8	0	0	0	0	0	0	0	8
Náklady a příjmy příštích období	45	0	0	0			33		12
<b>Celkem aktiva</b>	<b>227 145</b>	<b>8 293</b>	<b>0</b>	<b>49 573</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>24 699</b>	<b>0</b>	<b>260 312</b>
<b>Závazky</b>									
Ostatní pasiva	40 340	0	0	23 414	0	0	50 392	0	13 362
<b>Celkem závazky</b>	<b>40 340</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>23 412</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>50 392</b>	<b>0</b>	<b>13 362</b>

Sladění pohybů na úrovni 3 hierarchie reálných hodnot podle tříd nástrojů je k 31.12.2022 následující:

tis. Kč	Reálná hodnota k 1.1.	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.
<b>Aktiva</b>									
Pohledávky za bankami	4 025	0	0	106 320	0	0	109 280	0	1 065
Pohledávky za nebankovními subjekty	48 892	0	0	120 671	0	0	7 824	0	161 739
Účasti s rozhodujícím vlivem	47 766	0	0	16 522	0	0	0	0	64 288
Ostatní aktiva	37	0	0	7	0	0	36	0	8
Náklady a příjmy příštích období	7	0	0	63			25		45
<b>Celkem aktiva</b>	<b>100 727</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>243 583</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>117 165</b>	<b>0</b>	<b>227 145</b>
<b>Závazky</b>									
Ostatní pasiva	3 875	0	0	108 734	0	0	72 269	0	40 340
<b>Celkem závazky</b>	<b>3 875</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>108 734</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>72 269</b>	<b>0</b>	<b>40 340</b>



## 15. Transakce se spřízněnými osobami

### 15.1. Osoby ovládané

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

Obchodní firma:	Numi Balanced, s.r.o.
Sídlo:	Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4
Způsob ovládnání:	100 % přímý podíl
Podíl na hlasovacích právech:	100 % přímý podíl
Právní forma	Společnost s ručením omezeným
Předmět podnikání:	Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona
Výše zapisovaného základní kapitálu:	10 000,- Kč
Výše ostatních složek vlastního kapitálu:	24 557 tis. Kč

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

tis. Kč	Počáteční stav	Přírůstky	Úbytky	Konečný stav
<b>Aktiva</b>				
Pohledávky za nebankovními subjekty z toho:	161 739	21 142	4 347	178 534
naběhlé úroky	13 983	11 318	340	24 941
<b>Celkem aktiva</b>	<b>161 739</b>	<b>120 671</b>	<b>7 824</b>	<b>178 534</b>

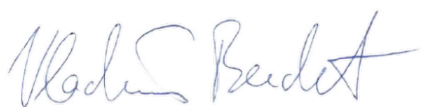
## 15.2. Osoby ovládající

Jméno/Název ovládající osoby:	Elizej Macho
Sídlo/Bytem:	Bellova 12B, Bratislava – Nové Město, Slovenská republika
Způsob ovládání:	100 % přímý podíl
Podíl na hlasovacích právech:	100 % přímý podíl

## 16. Významné události po datu účetní závěrky

K datu 06. 09. 2023 byla založena zápisem do obchodního rejstříku společnost Numi IZ, s.r.o., IČ: 196 98 976, kde je fond, resp. podfond 100% společníkem.

Sestaveno dne: 02.10. 2023



Ing. Vladimír Bezděk, M.A.

Pověřený zmocněnec

AVANT investiční společnost, a.s.

## 5. Údaje o předpokládaném budoucím vývoji podnikání Fondu

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

Fond nadále plánuje upisovat primárně prioritní investiční akcie (PIA), které budou veřejně obchodovány. V rámci dividendové politiky Fond neplánuje v roce 2023 výplatu dividendy ve vztahu k žádnému druhu akcií vydávaných k Podfondu.

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

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

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

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

## 6. Prohlášení oprávněných osob Fondu

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

Zpracoval: Ing. Vladimír Bezděk, M.A.

Funkce: pověřený zmocněnec jediného člena představenstva společnosti  
AVANT investiční společnost, a.s.

Dne: 02. 10. 2023

Podpis:



.....