



# Výroční zpráva fondu a jeho podfondů

Českomoravský fond SICAV, a.s.  
za období od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020

Českomoravský fond SICAV, a.s. Podfond AGUILA  
za období od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020

Českomoravský fond SICAV, a.s. Podfond DOMUS  
za období od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020

## Obsah

Použité zkratky .....	5
1. Základní údaje o Fondu a Podfondech.....	7
a) Základní kapitál Fondu .....	7
b) Údaje o cenných papírech Fondu .....	8
c) Údaje o cenných papírech Podfondu I.....	8
d) Údaje o cenných papírech Podfondu II .....	9
2. Objektivní zhodnocení vývoje podnikání Fondu v Účetním období.....	11
a) Přehled investiční činnosti .....	11
b) Finanční přehled .....	12
c) Přehled portfolia Podfondu I .....	13
d) Přehled portfolia Podfondu II .....	14
e) Přehled výsledků Podfondu I.....	14
f) Přehled výsledků Podfondu II.....	15
g) Přehled základních finančních a provozních ukazatelů Podfondu I .....	16
h) Přehled základních finančních a provozních ukazatelů Podfondu II .....	16
i) Zdroje kapitálu Podfondu I .....	17
j) Zdroje kapitálu Podfondu II .....	18
k) Vývoj hodnoty akcie v rozhodném období v grafické podobě (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. f) VoBÚP).....	19
l) Informace, zda v Účetním období došlo k nabytí vlastních akcií (§ 307 ZOK a § 21 odst. 2 písm. d) ZoÚ) .	21
m) Popis všech významných událostí, které se týkají Fondu a k nimž došlo po skončení Účetního období, vč. informací o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu Výroční zprávy (§ 34 odst. 2 písm. b) ZISIF a § 21 odst. 2 písm. a) ZoÚ).....	21
n) Údaje o předpokládaném budoucím vývoji podnikání Fondu (§ 34 odst. 2 písm. c) ZISIF a § 21 odst. 2 písm. b) ZoÚ).....	22
o) Vliv pandemie COVID-19.....	22
3. Textová část Výroční zprávy .....	25
a) Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje (§ 21 odst. 2 písm. c) ZoÚ) .....	25
b) Informace o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích (§ 21 odst. 2 písm. e) ZoÚ).....	25
c) Informace o tom, zda Fond má pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí (§ 21 odst. 2 písm. f) ZoÚ).....	25
d) Údaje o činnosti obhospodařovatele Fondu ve vztahu k majetku Fondu v Účetním období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. b) ZISIF) .....	25
e) Identifikační údaje každé osoby provádějící správu majetku (portfolio manažera), případně externího správce Fondu v rozhodném období a době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. a) VoBÚP) .....	25
f) Identifikační údaje každého depozitáře Fondu v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. b) VoBÚP).....	26
g) Identifikační údaje každé osoby pověřené úschovou nebo opatrováním majetku Fondu, pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku Fondu (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. c) VoBÚP) .....	26

h)	Identifikační údaje každé osoby oprávněné poskytovat investiční služby, která vykonávala činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku Fondu v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonávala (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. d) VoBÚP).....	26
i)	Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. e) VoBÚP).....	26
j)	Soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Fondu v rozhodném období, vč. údajů o všech státních, soudních nebo rozhodčích řízeních za Účetní období, která mohla mít nebo v nedávné minulosti měla významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Fondu nebo jeho skupiny nebo prohlášení o tom, že taková řízení neexistují (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. g) VoBÚP).....	26
k)	Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jednu investiční akcii (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. h) VoBÚP).....	27
l)	Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování Fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. i) VoBÚP).....	27
m)	Údaje o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu, ke kterým došlo v průběhu Účetního období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. a) ZISIF).....	28
n)	Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem Fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v Účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku, údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele Fondu a údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které Fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. b) ZISIF).....	28
o)	Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem Fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil Fondu (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. c) ZISIF).....	29
4.	Prohlášení oprávněných osob Fondu.....	31
5.	Přílohy.....	32
	Příloha č. 1 – Zpráva auditora k účetní závěrce Fondu.....	33
	Příloha č. 2 – Účetní závěrka Fondu ověřená auditorem.....	34
	Příloha č. 3 – Zpráva auditora k účetní závěrce Podfondu I.....	39
	Příloha č. 4 – Účetní závěrka Podfondu I ověřená auditorem.....	40
	Příloha č. 5 – Zpráva auditora k účetní závěrce Podfondu II.....	45
	Příloha č. 6 – Účetní závěrka Podfondu II ověřená auditorem.....	46
	Příloha č. 7 – Zpráva o vztazích za Účetní období.....	51
a)	Vztahy mezi osobami dle ust. § 82 odst. 1 ZOK (ust. § 82 odst. 2 písm. a) až c) ZOK).....	51
b)	Úloha ovládané osoby ve struktuře vztahů mezi osobami dle ust. § 82 odst. 1 ZOK.....	51
c)	Způsob a prostředky ovládnání.....	54
d)	Přehled jednání učiněných v Účetním období, která byla učiněna na popud nebo v zájmu osob dle ust. § 82 odst. 1 ZOK (ust. § 82 odst. 2 písm. d) ZOK).....	55
e)	Přehled vzájemných smluv mezi ovládanou osobou a osobami dle ust. § 82 odst. 1 ZOK (ust. § 82 odst. 2 písm. e) ZOK).....	55
f)	Posouzení, zda vznikla ovládané osobě újma (ust. § 82 odst. 2 písm. f) ZOK).....	55

g) Hodnocení vztahu mezi ovládanou osobou a osobou ovládající, resp. osobami dle ust. § 82 odst. 1 ZOK (ust. § 82 odst. 4 ZOK) ..... 55

Příloha č. 8 – Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Podfondu I ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. e) VoBÚP) ..... 57

Příloha č. 9 – Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Podfondu II ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. e) VoBÚP) ..... 58



## 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 Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8
ČNB	Česká národní banka
Fond	Českomoravský fond SICAV, a.s., IČO: 064 09 768, se sídlem Kodaňská 558/25, Vršovice, 101 00 Praha 10
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> )
Ostatní jmění	Majetek a dluhy Fondu, které nejsou součástí majetku a dluhů Fondu z jeho investiční činnosti ve smyslu § 165 odst. 2 ZISIF
OZ	Zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů
Podfond I	Podfond vytvořený Fondem s názvem „Českomoravský fond SICAV, a.s. Podfond DOMUS“, NID: 75160501
Podfond II	Podfond vytvořený Fondem s názvem „Českomoravský fond SICAV, a.s. Podfond AGUILA“, NID: 75161427
VoBÚP	Vyhláška č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
Výroční zpráva	Tato výroční zpráva
Účetní období	Období od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020
ZISIF	Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
ZoA	Zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech, ve znění pozdějších předpisů



ZOK	Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů
ZoÚ	Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů

Srovnávacím obdobím v rozvaze, výkazu zisku a ztráty a výkazu změn vlastního kapitálu je období končící posledním dnem účetního období předcházejícího Účetnímu období.

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

Výroční zpráva je nekonsolidovaná a je auditovaná.

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



## 1. Základní údaje o Fondu a Podfondech

Název Fondu	Českomoravský fond SICAV, a.s.
Sídlo	Kodaňská 558/25, Vršovice, 101 00 Praha 10
IČO	064 09 768
Místo registrace	zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. B 22818
Vznik Fondu	24. 9. 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	Českomoravský fond SICAV, a.s. Podfond AGUILA Českomoravský fond SICAV, a.s. Podfond DOMUS
Podfond I	Českomoravský fond SICAV, a.s. Podfond DOMUS
NID Podfondu I	75160501
LEI Podfondu I	315700EEUVOVC4Z63717
Vznik Podfondu I	3. 10. 2017
Podfond II	Českomoravský fond SICAV, a.s. Podfond AGUILA
NID Podfondu II	75161427
LEI Podfondu II	315700WTBBVE9JJ0FE86
Vznik Podfondu II	19. 6. 2019

### a) Základní kapitál Fondu

Výše fondového kapitálu:	331 424 tis. Kč (k poslednímu dni Účetního období)
z toho neinvestiční fondový kapitál:	0 tis. Kč
(z toho 100 000 Kč zapisovaný základní kapitál)	
z toho Fondový kapitál Podfondu I:	207 060 tis. Kč
z toho Fondový kapitál Podfondu II:	124 364 tis. Kč



b) Údaje o cenných papírech Fondu

Zakladatelské akcie

Podoba	zaknihovaný cenný papír v evidenci společnosti AVANT IS
Forma	na jméno
Jmenovitá hodnota	kusové
Obchodovatelnost	nejsou veřejně obchodovatelné
Převoditelnost	převoditelnost je omezena
ISIN	CZ0008044146
Počet akcií ke konci Účetního období	100 000 ks
Změny v Účetním období	
Nově vydané	0 ks v objemu 0 tis. Kč
Odkoupené	0 ks v objemu 0 tis. Kč

c) Údaje o cenných papírech Podfondu I

Prioritní investiční akcie („PIA“)

Podoba	zaknihovaný cenný papír v evidenci společnosti AVANT IS
Forma	na jméno
Jmenovitá hodnota	kusové
Obchodovatelnost	nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu
Převoditelnost	převoditelnost je omezena
ISIN	CZ0008044153
Počet akcií ke konci Účetního období	120 837 990 kusů
Změny v Účetním období	
Nově vydané	78 425 458 ks v objemu 98 443 tis. Kč*
Odkoupené	979 248 ks v objemu 1 221 tis. Kč
*Ke konci Účetního období došlo k úpisu nových prioritních investičních akcií ve výši 1 000 tis. Kč, které nebyly ke konci roku emitovány.	

Přémiové investiční akcie („PRIA“)

Podoba	zaknihovaný cenný papír v evidenci společnosti AVANT IS
Forma	na jméno
Jmenovitá hodnota	kusové
Přijetí k obchodování na regulovaném trhu	nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu
Převoditelnost	převoditelnost je omezena
ISIN	CZ0008044179



Počet akcií ke konci Účetního období	2 571 593 kusů
Změny v Účetním období	
Nově vydané	2 571 593 ks v objemu 31 250 tis. Kč*
Odkoupené	100 000 ks v objemu 1 167 tis. Kč
*Ke konci Účetního období došlo k úpisu nových prémiových investičních akcií ve výši 2 750 tis. Kč, které nebyly ke konci roku emitovány.	

#### 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	CZ0008044161
Počet akcií ke konci Účetního období	3 615 435 kusů
Změny v Účetním období	
Nově vydané	0 ks v objemu 0 tis. Kč
Odkoupené	0 ks v objemu 0 tis. Kč

#### d) Údaje o cenných papírech Podfondu II

##### Investiční akcie A

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	CZ0008044195
Počet akcií ke konci Účetního období	114 417 003 kusů
Změny v Účetním období	
Nově vydané	20 482 033 ks v objemu 21 035 tis. Kč*
Odkoupené	0 ks v objemu 0 tis. Kč
*Ke konci Účetního období došlo k úpisu nových investičních akcií A ve výši 3 250 tis. Kč, které nebyly ke konci roku emitovány.	

##### Investiční akcie Z

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	CZ0008044187
Počet akcií ke konci Účetního období	100 000 kusů
Změny v Účetním období	
Nově vydané	0 ks v objemu 0 tis. Kč
Odkoupené	0 ks v objemu 0 tis. Kč



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

### a) Přehled investiční činnosti

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

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

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

Hospodaření s Ostatním jměním skončilo v Účetním období vykázaným hospodářským výsledkem ve výši - 2 tis. Kč před zdaněním. Ztráta je tvořena především poplatkem za vystavení potvrzení pro audit.

#### Přehled investiční činnosti Podfondu I

V průběhu účetního období Podfond I prováděl standardní investiční činnost dle svého statutu. Předmětem podnikání Fondu a Podfondu I je kolektivní investování prostředků získaných od investorů na základě stanovených investičních cílů a investiční strategie Fondu a Podfondu I. Investičním cílem Podfondu I jsou zejména investice ve formě přímých či nepřímých investic do majetkových účastí a poskytování úvěrů. Podfond I rovněž odkupuje a prodává zajištěné pohledávky skrze společnost, ve které má Podfond I majetkovou účast. Součástí strategie Podfondu I je tedy i diverzifikace rizik na základě investic do různých nepřepojených majetkových hodnot. Převážná část zisků plynoucích z portfolia Podfondu I je v souladu s investiční strategií dále reinvestována.

V průběhu Účetního období se Podfond I při nových investicích zaměřil na příležitosti poskytování úvěrů a investic do majetkových účastí.

#### Hlavními zdroji příjmů Podfondu I v Účetním období tak byly především úrokové příjmy z poskytnutých úvěrů.

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

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

#### Přehled investiční činnosti Podfondu II

V průběhu účetního období Podfond II prováděl standardní investiční činnost dle svého statutu. Předmětem podnikání Fondu a Podfondu II je kolektivní investování prostředků získaných od investorů na základě stanovených investičních cílů a investiční strategie Fondu a Podfondu II. Investičním cílem Fondu a Podfondu II jsou zejména investice ve formě přímých či nepřímých investic do investičních cenných papírů (akcií a dluhopisů) a cenných papírů vydaných investičními fondy, a to jak obchodovatelných, tak neobchodovatelných na veřejných regulovaných trzích. Podfond II bude také investovat do majetkových účastí ve společnostech, zejména nemovitostních, a do poskytování úvěrů a zápůjček s tím, že výnosy investic Podfondu II budou primárně opatřovány ze zhodnocení investic do majetkových účastí, z dividend a z úroků.

V průběhu Účetního období se Podfond II při nových investicích zaměřil na příležitosti investic do cenných papírů, zejména akcií.



Hlavními zdroji příjmů Podfondu II v Účetním období tak byly příjmy z cenných papírů a z úroků poskytnutých úvěrů a zápůjček.

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

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

## b) Finanční přehled

### Neinvestiční část

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

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

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

### Podfond I

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

Ukazatel	Stav k poslednímu dni Účetního období
Dlouhodobá aktiva	207 375
Krátkodobá aktiva	4 720
<b>Aktiva celkem</b>	<b>212 095</b>

Ukazatel	Stav k poslednímu dni Účetního období
Vlastní kapitál	207 060



Dlouhodobé závazky	0
Krátkodobé závazky	5 035
<b>Pasiva celkem</b>	<b>212 095</b>

#### Podfond II

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

Ukazatel	Stav k poslednímu dni Účetního období
Dlouhodobá aktiva	117 677
Krátkodobá aktiva	21 180
<b>Aktiva celkem</b>	<b>138 857</b>

Ukazatel	Stav k poslednímu dni Účetního období
Vlastní kapitál	124 364
Dlouhodobé závazky	0
Krátkodobé závazky	14 493
<b>Pasiva celkem</b>	<b>138 857</b>

#### c) Přehled portfolia Podfondu I

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

Ukazatel	Stav k poslednímu dni předcházejícího účetního období	Stav k poslednímu dni Účetního období	% podíl	změna v %
Celková aktiva Podfondu I	67 622	212 095	100,00	213,65
Peněžní prostředky	3 105	4 619	2,18	48,76
Ostatní podíly	22 204	53 121	25,05	139,24
Poskytnuté úvěry a zápůjčky	42 313	154 254	72,73	264,55
Ostatní majetek	-	101	0,04	100

#### Komentář k přehledu portfolia

Významná aktiva Podfondu I jsou uvedena v příloze č. 8 Výroční zprávy.



Podfond I zaznamenal v Účetním období výrazný nárůst celkových aktiv Podfondu I o 214 %. Na tomto růstu se podílel především nárůst hodnoty majetkové účasti Podfondu I a také nárůst financování této majetkové účasti.

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

#### d) Přehled portfolia Podfondu II

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

Ukazatel	Stav k poslednímu dni předcházejícího účetního období	Stav k poslednímu dni Účetního období	% podíl	změna v %
Celková aktiva Podfondu II	128 193	138 857	100,00	8,32
Peněžní prostředky	1 792	12 253	8,82	583,76
Poskytnuté úvěry	40 982	0	0	-100,00
Ostatní podíly	0	20	0,01	100,00
Cenné papíry (akcie)	82 452	107 532	77,45	30,42
Ostatní majetek	2 967	19 052	13,72	542,13

#### Komentář k přehledu portfolia

Významná aktiva Podfondu II jsou uvedena v příloze č. 9 Výroční zprávy.

Podfond II zaznamenal v Účetním období výrazný nárůst ostatního majetku Podfondu II o 542 %, který je způsobený především pohledávkou z prodeje úvěru, která je splatná dlouhodobě.

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

#### e) Přehled výsledků Podfondu I

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

Ukazatel	Stav k poslednímu dni předcházejícího účetního období	Stav k poslednímu dni Účetního období	% podíl	změna v %
Běžné výnosy (inkasa dividend, úroků atd.)	1 748	12 249	89,21	600,74
Ostatní výnosy	346	1 481	10,79	328,03
Výnosy celkem	2 094	13 730	100,00	555,68



Správní náklady	1 209	3 397	81,37	180,98
Ostatní náklady	18	778	18,63	4 222,22
Náklady celkem	1 227	4 175	100	240,26
<b>Čistá změna hodnoty portfolia</b>	<b>867</b>	<b>9 555</b>	<b>-</b>	<b>1002,08</b>

#### Komentář k přehledu výsledků

Nejvýznamnějším zdrojem výnosů Podfondu I jsou úrokové příjmy z poskytnutých úvěrů.

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

#### f) Přehled výsledků Podfondu II

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

Ukazatel	Stav k poslednímu dni předcházejícího účetního období	Stav k poslednímu dni Účetního období	% podíl	změna v %
Běžné výnosy (inkasa dividend, úroků atd.)	3 904	6 997	68,11	78,71
Realizované čisté výnosy z prodeje majetku	0	2 309	22,48	100,00
Ostatní výnosy	716	967	9,41	35,06
Výnosy celkem	4 620	10 273	100,00	122,36
Správní náklady	-1 197	-2 015	44,59	68,34
Ostatní náklady	-596	-2 504	55,41	320,13
Náklady celkem	-1 793	-4 519	100,00	152,04
<b>Čistá změna hodnoty portfolia</b>	<b>2 827</b>	<b>5 754</b>		<b>103,54</b>

#### Komentář k přehledu výsledků

Nejvýznamnějším zdrojem výnosů Podfondu II jsou příjmy z odkupů cenných papírů a příjmy z výplat emisního ážia. Současně jsou významným zdrojem výnosů Podfondu II úroky z poskytnutých úvěrů.



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

#### g) Přehled základních finančních a provozních ukazatelů Podfondu I

##### Hlavní finanční ukazatelé

Ukazatel	Stav k poslednímu dni předcházejícího účetního období	Stav k poslednímu dni Účetního období	Změna v %
NAV Podfondu I	64 991 tis. Kč	207 060 tis. Kč	218,60
Pákový efekt – metoda hrubé hodnoty aktiv	99 %	100 %	1 %
Pákový efekt – metoda standardní závazková	104 %	102 %	-2 %
Nové investice (úpis)	43 000 tis. Kč	129 693 tis. Kč	201,61
Ukončené investice (odkupy)	1 128 tis. Kč	2 388 tis. Kč	111,70
Čistý zisk	867 tis. Kč	9 555 tis. Kč	1 002,08
Hodnota výkonnostní investiční akcie (VIA)	3,0733 Kč	4,0752 Kč	32,60
Hodnota prioritní investiční akcie (PIA)	1,2153 Kč	1,3220 Kč	8,78
Hodnota prémiové investiční akcie (PRIA)	11,4212 Kč	12,6645 Kč	10,89

##### Komentář k hlavním finančním ukazatelům

NAV Podfondu I – celková hodnota Fondového kapitálu Podfondu I, tj. celková hodnota majetku Podfondu I po odečtení všech dluhů Podfondu. NAV Podfondu I je z 7,11 % přiřazeno investorům investujícím do výkonnostních investičních akcií, z 77,16 % investorům investujícím do prioritních investičních akcií a z 15,73 % investorům investujícím do prémiových investičních akcií. Míra využití pákového efektu je relativně nízká, maximální míra je dle statutu Fondu stanovena na 400 %.

#### h) Přehled základních finančních a provozních ukazatelů Podfondu II

##### Hlavní finanční ukazatelé

Ukazatel	Stav k poslednímu dni předcházejícího účetního období	Stav k poslednímu dni Účetního období	Změna v %
NAV Podfondu II	97 200 tis. Kč	124 364 tis. Kč	27,95





Pákový efekt – metoda hrubé hodnoty aktiv	130 %	102 %	-21 %
Pákový efekt – metoda standardní závazková	132 %	112 %	-15 %
Nové investice (úpis)	94 164 tis. Kč	21 035 tis. Kč	-77,66
Ukončené investice (odkupy)	0	0	0
Čistý zisk	2 827 tis. Kč	5 754 tis. Kč	103,54
Hodnota investiční akcie A	1,0318 Kč	1,0791 Kč	4,58
Hodnota investiční akcie Z	2,7039 Kč	8,8742 Kč	228,20

#### Komentář k hlavním finančním ukazatelům

NAV Podfondu II – celková hodnota Fondového kapitálu Podfondu II, tj. celková hodnota majetku Podfondu II po odečtení všech dluhů Podfondu II. NAV Podfondu II je z 99,29 % přiřazeno investorům investujícím do investičních akcií A, a z 0,71 % investorům investujícím do investičních akcií Z. Míra využití pákového efektu je relativně nízká, maximální míra je dle statutu Fondu stanovena na 400 %.

#### i) Zdroje kapitálu Podfondu I

Následující přehled údajů v tis. Kč vyjadřuje stav dlouhodobých a krátkodobých zdrojů kapitálu k poslednímu dni Účetního období. Informace o struktuře vlastního kapitálu Fondu jsou uvedeny v příloze č. 4 Výroční zprávy.

Dlouhodobé zdroje kapitálu v tis. Kč	Stav k poslednímu dni Účetního období
Vlastní kapitál	207 060
Dlouhodobé závazky	0

Krátkodobé zdroje kapitálu v tis. Kč	Stav k poslednímu dni Účetního období
Krátkodobé závazky	5 035

#### Komentář ke zdrojům financování

Investiční činnost Podfondu I je financována především dlouhodobými zdroji z vydávaných investičních akcií. Krátkodobé závazky Podfondu I jsou tvořeny zejména závazky z nevydaných investičních akcií. V rámci své činnosti není Podfond I nucen omezovat svou investiční činnost z důvodů nedostatku zdrojů kapitálu. Případné výpadky ve financování z důvodů odkupů investičních akcií je schopen pokrýt z externích zdrojů nebo operativním prodejem likvidních aktiv. Zdroje financování jsou především emise akcií.



### Vysvětlení a rozbor peněžních toků

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

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

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

### j) Zdroje kapitálu Podfondu II

Následující přehled údajů v tis. Kč vyjadřuje stav dlouhodobých a krátkodobých zdrojů kapitálu k poslednímu dni Účetního období. Informace o struktuře vlastního kapitálu Fondu jsou uvedeny v příloze č. 6 Výroční zprávy.

Dlouhodobé zdroje kapitálu v tis. Kč	Stav k poslednímu dni Účetního období
Vlastní kapitál	124 364
Dlouhodobé závazky	0

Krátkodobé zdroje kapitálu v tis. Kč	Stav k poslednímu dni Účetního období
Krátkodobé závazky	14 493

### Komentář ke zdrojům financování

Investiční činnost Podfondu II je financována především dlouhodobými zdroji z vydávaných investičních akcií. Krátkodobé závazky Podfondu II jsou tvořeny zejména závazky z nevydaných investičních akcií a přijatého krátkodobého úvěru. V rámci své činnosti není Podfond II nucen omezovat svou investiční činnost z důvodů nedostatku zdrojů kapitálu. Případné výpadky ve financování z důvodů odkupů investičních akcií je schopen pokrýt z externích zdrojů nebo operativním prodejem likvidních aktiv. Zdroje financování jsou především emise akcií a přijetý krátkodobý úvěr ve výši jistiny 10 000 tis. Kč.

### Vysvětlení a rozbor peněžních toků

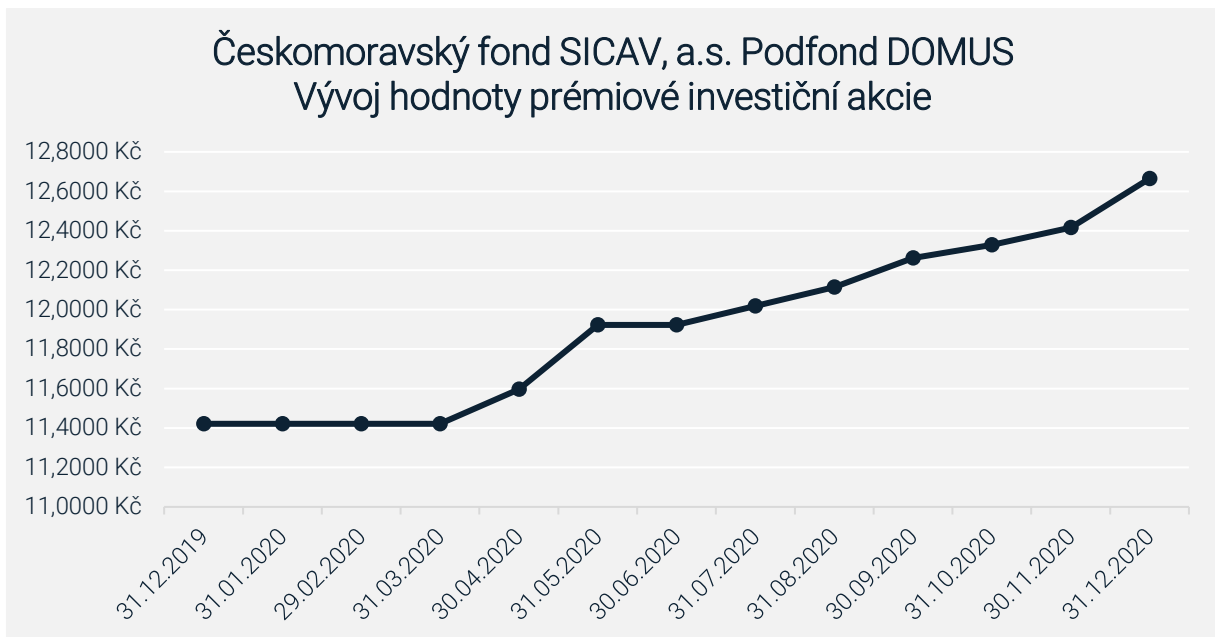
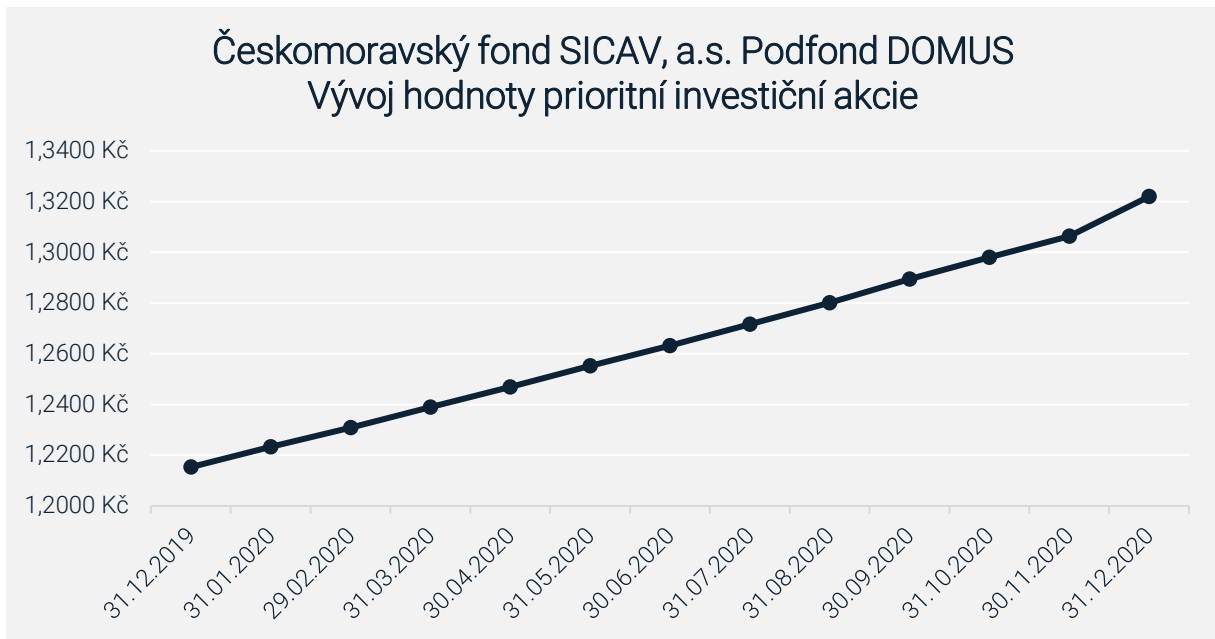
Více podrobností je uvedeno v auditované účetní závěrce v příloze č. 6 Výroční zprávy.

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

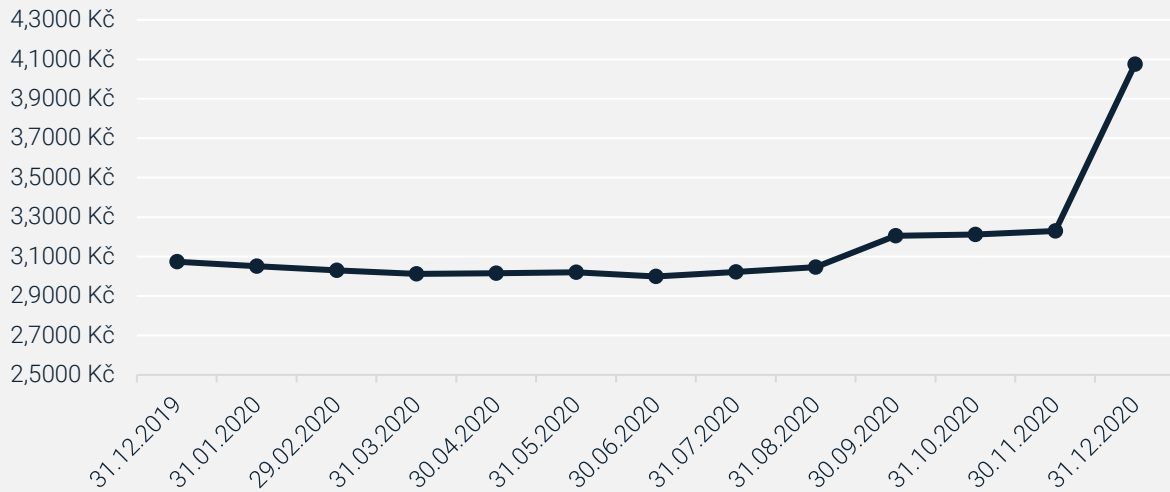
Fondu není známo žádné omezení využití zdrojů kapitálu, které podstatně ovlivnilo nebo mohlo podstatně ovlivnit provoz Fondu, a to i nepřímo.



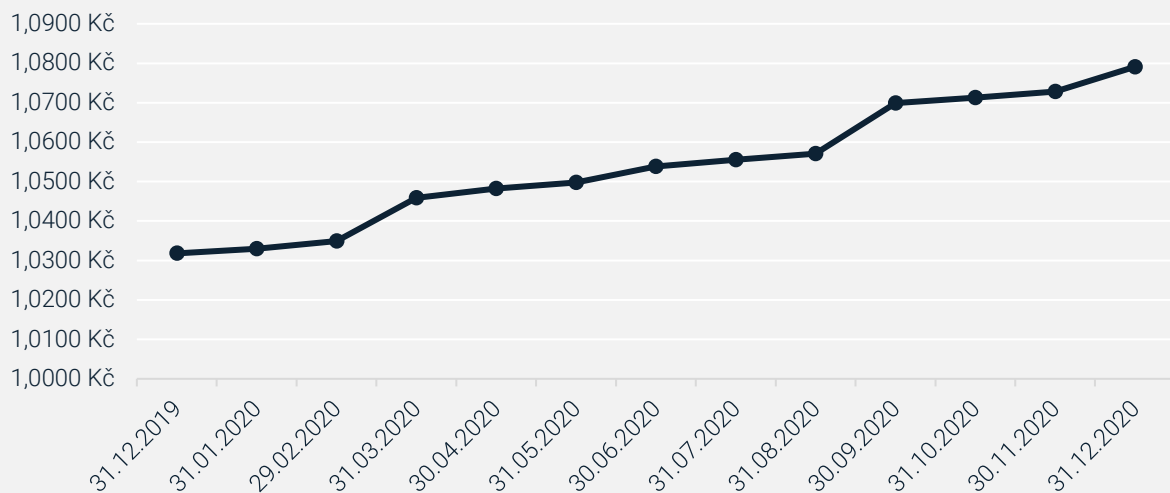
k) Vývoj hodnoty akcie v rozhodném období v grafické podobě (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. f) VoBÚP)



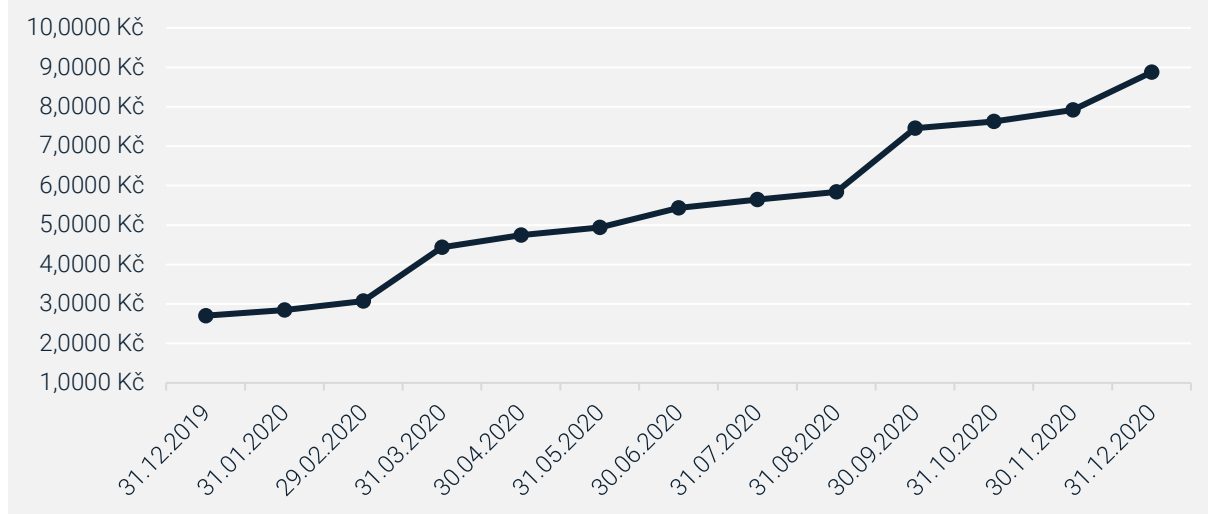
### Českomoravský fond SICAV, a.s. Podfond DOMUS Vývoj hodnoty výkonnostní investiční akcie



### Českomoravský fond SICAV, a.s. Podfond AGUILA Vývoj hodnoty investiční akcie A



## Českomoravský fond SICAV, a.s. Podfond AGUILA Vývoj hodnoty investiční akcie Z



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

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

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

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

V důsledku nabytí účinnosti zákona č. 33/2020 Sb., kterým se mění zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění zákona č. 458/2016 Sb., a další související zákony, byl původně monistický systém vnitřní struktury Fondu k 1. 1. 2021 změněn na dualistický.

Od 1. 1. 2021 mají investiční společnosti a investiční fondy povinnost vykazovat a oceňovat finanční nástroje podle mezinárodních účetní standardů. Postupy, kterými se od 1. 1. 2021 investiční společnost a investiční fond řídí, vycházejí zejména ze standardů IFRS 9 Finanční nástroje, IAS 32 Finanční nástroje: vykazování a IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejňování. Podrobnější informace o implementaci IFRS jsou součástí přílohy č. 2 Účetní závěrka, část „Implementace IFRS“.

Obhospodařovatel posoudil ke dni vyhotovení účetní závěrky možný dopad viru SARS-CoV-2, jím vyvolané epidemie nemoci COVID-19 a s epidemií spojenými opatřeními na účetní závěrku Fondu a jeho podfondů. Obhospodařovatel na základě informací dostupných ke dni vyhotovení účetní závěrky vyhodnotil, že tyto události nemají vliv na účetní závěrku Fondu a jeho podfondů. Lze však důvodně očekávat, že výše uvedená situace ovlivní v průběhu účetního období roku 2021 reálnou hodnotu majetku a dluhů Fondu a jeho podfondů.

Po rozvahovém dni došlo ke dni vyhotovení Výroční zprávy u Podfondu I k úpisu nových prémiových investičních akcií ve výši 7 300 tis. Kč.

Po rozvahovém dni došlo ke dni vyhotovení Výroční zprávy u Podfondu II k úpisu nových investičních akcií A ve výši 4 400 tis. Kč.

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

V průběhu aktuálního účetního období je záměrem Podfondu I a Podfondu II nadále udržovat a zhodnocovat své portfolio. Podfond I a Podfond II budou realizovat investiční strategii vymezenou ve statutu Fondu a podfondů.

V průběhu aktuálního účetního období bude Podfond I a Podfond II čelit předně potenciálnímu riziku poklesu ekonomiky. Fond nadále plánuje upisovat primárně prémiové investiční akcie a prioritní investiční akcie vydané k Podfondu I a investiční akcie A vydané k Podfondu II.

V průběhu aktuálního účetního období bude významným rizikovým faktorem dopad mimořádných opatření spojených s rozšířením viru SARS-CoV-2 a jím vyvolané pandemie nemoci COVID-19. V této souvislosti může dojít k významnému omezení ekonomické aktivity napříč všemi sektory ekonomiky s dopadem na reálnou hodnotu majetku a dluhů Fondu, resp. jeho podfondů. Ke dni vyhotovení Výroční zprávy však existuje značná míra nejistoty ohledně intenzity a doby zavedení mimořádných opatření a jejich efektu na celosvětovou i tuzemskou ekonomiku, neboť neustále dochází k vývoji v této oblasti. Nelze proto s požadovanou přesností stanovit očekávaný dopad výše uvedené situace na reálnou hodnotu majetku a dluhů Fondu, resp. jeho podfondů.

**o) Vliv pandemie COVID-19**

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

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

- bezprostřední dopady epidemiologických opatření na vybrané segmenty ekonomiky; a
- navazující celkový pokles ekonomické aktivity, jehož důsledkem bude silná recese.

**Charakter Fondu**

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

**Investiční strategie / reálná hodnota investic Fondu**

Investiční strategií Podfondu I jsou zejména investice do majetkových účastí a poskytování úvěrů. Dlužníky jsou subjekty jejichž ekonomická expozice je převážně vůči ekonomice České republiky.

Investiční strategií Podfondu II jsou zejména investice do investičních cenných papírů (akcií a dluhopisů) a cenných papírů vydaných investičními fondy.

Investice Fondu, resp. jeho podfondů nejsou významně alokovány v odvětvích, na které by měly silný dopad karanténní opatření. Objem portfolia umístěný v sektorech, na které budou mít bezprostřední významný dopad epidemiologická opatření, nepřesahuje 10 % aktiv Fondu, resp. jeho podfondů. Fond proto neočekává významný negativní dopad na hodnotu portfolia z důvodů přímého dopadu karanténních opatření.

Aktuální portfolio Fondu, resp. podfondů lze z hlediska korelace s vývojem ekonomiky považovat za neutrální. Nicméně lze očekávat, že v souvislosti s negativním výhledem ekonomiky dojde ke zvýšení požadovaných úrokových sazeb u dluhových nástrojů, což může vést k dočasnému snížení reálné hodnoty dluhových nástrojů v portfoliu Fondu. Lze předpokládat, že významná ekonomická recese napříč celou ekonomikou může negativně ovlivnit reálnou hodnotu investic v portfoliu. Takový pokles by však měl být pouze dočasný.

Investice Fondu, resp. jeho podfondů jsou dostatečně diverzifikovány. Diverzifikací je zajištěna vyšší ochrana hodnoty majetku Fondu, resp. jeho podfondů v případě selhání jednotlivých investic. Lze očekávat nižší absolutní ztrátu celkové hodnoty investic v portfoliu.

Fond, resp. jeho podfondy drží část portfolia v hotovosti nebo v nástrojích, které lze ve velmi krátké době přeměnit na peněžní prostředky, aniž by Fond, resp. podfondy realizovaly ztrátu.

Fond, resp. podfondy jsou připraveny na vyšší nároky na likvidní zdroje v následujícím období.

Aktuálně není zvažována změna investiční strategie Fondu, resp. jeho podfondů.

### Likvidita Fondu

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

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

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

Investiční strategie Fondu, resp. podfondů je spojena s nižší úrovní rizika a Fond, resp. jeho podfondy tak neočekávají dlouhodobý pokles hodnoty investičních akcií. Dočasný pokles reálné hodnoty investic v portfoliu Fondu, resp. podfondů a celkový pokles výkonnosti ekonomiky však může investory motivovat k okamžitému ukončení investice. Fond, resp. jeho podfondy však disponují 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. Fond nemá závazky k pokračujícímu financování investic, a proto významné potíže s likviditou při realizaci investiční strategie.

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

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

Fond, resp. jeho podfondy disponují dostatečnými nástroji, jak překlenout krátkodobý i střednědobý nedostatek likvidních prostředků.

### Provozní rizika

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

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

### Předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky

S ohledem na výše uvedené nebyly identifikovány významné pochybnosti o nepřetržitém trvání účetní jednotky. Bezprostřední dopady epidemiologických opatření byly vyhodnoceny jako nevýznamné. Fond



resp. jeho podfondy očekávají možný dočasný pokles v reálné hodnotě investic. Pro další fungování Fondu, resp. podfondů však tento pokles nepředstavuje překážku. Aktuální likvidita Fondu, resp. podfondů je zajištěna, neboť velká část majetku Fondu, resp. podfondů je umístěna v likvidních nástrojích. Pro řešení případných budoucích problémů s likviditou v případě nadměrných požadavků na odkup byly definovány vhodné nástroje. V provozní oblasti jsou pro Fond, resp. jeho podfondy veškeré potřebné služby zajištěny.





### 3. Textová část Výroční zprávy

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

Fond, Podfond I ani Podfond II nejsou aktivní v oblasti výzkumu a vývoje.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Jméno a příjmení	Mgr. Filip Trpák
Další identifikační údaje	datum narození: 15. 9. 1991 bytem: Petrská 1426/1, 110 00 Praha 1
Výkon činnosti portfolio manažera pro Fond Znalosti a zkušenosti portfolio manažera	1. 1. 2020 – 30. 11. 2020
Magisterský titul získal na Vysoké škole CEVRO Institut, z.ú., v oboru Obchodně právní vztahy. Před příchodem do AVANT IS působil na obchodní pozici v investiční společnosti AMISTA investiční společnost, a.s. zaměřující se na správu fondů kvalifikovaných investorů. Dříve působil v dalších finančních institucích.	

Jméno a příjmení	Ing. Štěpán Chvojka
Další identifikační údaje	datum narození: 16. 11. 1974 bytem: Bezručova 714, Řevnice 252 30
Výkon činnosti portfolio manažera pro Fond	1. 12. 2020 - 31. 12. 2020

#### Znalosti a zkušenosti portfolio manažera

Před příchodem do AVANT IS pracoval na obdobné pozici v investiční společnosti AMISTA investiční společnost, a.s. zaměřující se na správu fondů kvalifikovaných investorů. Dříve působil na pozici Privátního bankéře v Oberbank, kde se staral o úvěrová a investiční portfolia významných klientů banky. Předtím pracoval v ČSOB jako Privátní bankéř.

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

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

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

V Účetním období nebyla taková osoba deponitářem pověřena.

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

V Účetním období nevyužíval Fond ani Podfond I ani Podfond II služeb hlavního podpůrce.

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

Tato informace je obsahem přílohy č. 8 a přílohy č. 9 Výroční zprávy.

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

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

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

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

V Účetním období nebyla k investičním akciím Podfondu I vyplacena žádná dividenda.

V Účetním období nebyla k investičním akciím Podfondu II vyplacena žádná dividenda.

V účetním období předcházejícím Účetní období nebyla k investičním akciím Podfondu I vyplacena žádná dividenda.

V účetním období předcházejícím Účetní období nebyla k investičním akciím Podfondu II vyplacena žádná dividenda.

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

<b>Úplata obhospodařovateli za obhospodařování</b>	<b>4 076 tis. Kč</b>
- Fondu	0 tis. Kč
- Podfondu I	2 846 tis. Kč
- Podfondu II	1 230 tis. Kč
<b>Úplata depozitáři za služby depozitáře</b>	<b>1 053 tis. Kč</b>
- Fondu	0 tis. Kč
- Podfondu I	454 tis. Kč
- Podfondu II	599 tis. Kč
<b>Úplata depozitáře za správu cenných papírů</b>	<b>42 tis. Kč</b>
- Fondu	0 tis. Kč
- Podfondu I	0 tis. Kč
- Podfondu II	42 tis. Kč
<b>Úplata administrátora</b>	<b>zahrnuta v úplatě za obhospodařování</b>
- Fondu	
- Podfondu I	
- Podfondu II	
<b>Úplata hlavního podpůrce</b>	<b>0 Kč</b>
- Fondu	
- Podfondu I	
- Podfondu II	
<b>Úplata auditora</b>	<b>109 tis. Kč</b>
- Fondu	0 tis. Kč
- Podfondu I	55 tis. Kč
- Podfondu II	54 tis. Kč
<b>Údaje o dalších nákladech či daních</b>	
- Fondu	
<b>Ostatní správní náklady</b>	<b>2 tis. Kč</b>
- Podfondu I	
<b>Právní a notářské služby</b>	<b>33 tis. Kč</b>
<b>Poradenství a konzultace</b>	<b>7 tis. Kč</b>
<b>Ostatní správní náklady</b>	<b>2 tis. Kč</b>
<b>Ostatní daně a poplatky</b>	<b>0 tis. Kč</b>
- Podfondu II	
<b>Právní a notářské služby</b>	<b>12 tis. Kč</b>
<b>Poradenství a konzultace</b>	<b>7 tis. Kč</b>
<b>Ostatní správní náklady</b>	<b>71 tis. Kč</b>
<b>Ostatní daně a poplatky</b>	<b>0 tis. Kč</b>



Úplaty jsou hrazeny na vrub Fondového kapitálu příslušného podfondu. Náklady Fondu, které nevznikají nebo nemohou vznikat v souvislosti s investiční činností žádného podfondu, lze hradit pouze na vrub Ostatního jmění. Veškeré společné náklady, které lze přiřadit k více podfondům, jsou alokovány poměrně na vrub Fondového kapitálu všech dotčených podfondů, a to v poměru dle výše Fondového kapitálu dotčených podfondů. Veškeré náklady, které nelze jednoznačně přiřadit k určitému podfondu, jsou alokovány poměrně na vrub Fondového kapitálu všech podfondů v poměru dle výše Fondového kapitálu.

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

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

S účinností od 31. 8. 2020 došlo k aktualizaci statutu Fondu s ohledem na změnu úplaty za obhospodařování a administraci.

S účinností od 10. 11. 2020 došlo k aktualizaci statutu Fondu.

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

S účinností od 11. 5. 2020 došlo k aktualizaci statutu Podfondu I, kde byly zejména doplněny informace k investičním limitům pro omezení a rozložení rizika.

S účinností od 31. 8. 2020 došlo k aktualizaci statutu Podfondu I s ohledem na změnu úplaty za obhospodařování a administraci.

S účinností od 30. 10. 2020 došlo zejména k následujícím změnám ve statutu Podfondu I:

- změna auditora Podfondu I;
- úprava redistribučního mechanismu;
- úprava lhůty pro odkup prioritních investičních akcií.

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

S účinností od 21. 4. 2020 došlo k doplnění pravidel pro distribuci Fondového kapitálu Podfondu II.

S účinností od 31. 8. 2020 došlo k aktualizaci statutu Podfondu II s ohledem na změnu úplaty za obhospodařování a administraci.

S účinností od 1. 11. 2020 došlo zejména k následující změně ve statutu Podfondu II:

- snížení minimální výše investice do investičních akcií Z.

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

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

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

Obhospodařovatel Fondu je povinen zveřejňovat údaje o odměňování svých pracovníků. Vzhledem ke skutečnosti, že obhospodařovatel obhospodařuje vysoký počet investičních fondů, jsou níže uvedené

čísla pouze poměrnou částí celkové částky vyplacené obhospodařovatelem Fondu jeho pracovníkům, neboť pracovníci obhospodařovatele zajišťují služby obhospodařování a administrace zpravidla ve vztahu k více fondům. Obhospodařovatel zavedl metodu výpočtu poměrné částky připadající na jednotlivé fondy založenou na objektivních kritériích.

- v poměrné výši přiřaditelné Fondu:

Pevná složka odměn	<b>0 Kč</b>
Pohyblivá složka odměn	0 Kč
Počet příjemců	54,3
Odměny za zhodnocení kapitálu	0 Kč

- v poměrné výši přiřaditelné Podfondu I:

Pevná složka odměn	<b>1 019 272 Kč</b>
Pohyblivá složka odměn	0 Kč
Počet příjemců	54,3
Odměny za zhodnocení kapitálu	0 Kč

- v poměrné výši přiřaditelné Podfondu II:

Pevná složka odměn	<b>469 520 Kč</b>
Pohyblivá složka odměn	0 Kč
Počet příjemců	54,3
Odměny za zhodnocení kapitálu	0 Kč

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

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

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

- Představenstvo a dozorčí rada,
- Ředitelé správy majetku.

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

- v poměrné výši přiřaditelné Fondu:

Odměny vedoucích osob	0 Kč
Počet příjemců	5,3



Odměny ostatních pracovníků	0 Kč
Počet příjemců	49

- v poměrné výši přiřaditelné Podfondu I:

Odměny vedoucích osob	<b>154 777 Kč</b>
Počet příjemců	5,3
Odměny ostatních pracovníků	864 495 Kč
Počet příjemců	49

- v poměrné výši přiřaditelné Podfondu II:

Odměny vedoucích osob	<b>71 297 Kč</b>
Počet příjemců	5,3
Odměny ostatních pracovníků	398 223 Kč
Počet příjemců	49



#### 4. Prohlášení oprávněných osob Fondu

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

Zpracoval: JUDr. Petr Krátký

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

Dne: 11. 6. 2021

Podpis:





## 5. Přílohy

- Příloha č. 1 – Zpráva auditora k účetní závěrce Fondu
- Příloha č. 2 – Účetní závěrka Fondu ověřená auditorem (ust. § 234 odst. 1 písm. a) ZISIF)
- Příloha č. 3 – Zpráva auditora k účetní závěrce Podfondu I
- Příloha č. 4 – Účetní závěrka Podfondu I ověřená auditorem (ust. § 234 odst. 1 písm. a) ZISIF)
- Příloha č. 5 – Zpráva auditora k účetní závěrce Podfondu II
- Příloha č. 6 – Účetní závěrka Podfondu II ověřená auditorem (ust. § 234 odst. 1 písm. a) ZISIF)
- Příloha č. 7 – Zpráva o vztazích za Účetní období (ust. § 82 ZOK)
- Příloha č. 8 – Identifikace majetku Podfondu I, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Podfondu I (Příloha 2 písm. e) VoBÚP)
- Příloha č. 9 – Identifikace majetku Podfondu II, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Podfondu II (Příloha 2 písm. e) VoBÚP)





Příloha č. 1 – Zpráva auditora k účetní závěrce Fondu



# Zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky fondu Českomoravský fond SICAV, a.s. k 31. 12. 2020

---

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

počet stran: 5

## **ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA** o ověření účetní závěrky fondu Českomoravský fond SICAV, a.s.

Se sídlem: Kodaňská 558/25, Vršovice, 101 00 Praha 10

Identifikační číslo: 064 09 768

Hlavní předmět podnikání: činnost fondu kvalifikovaných investorů podle ust. § 95 odst. 1 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, v platném znění (dále jen ZISIF)

Tato zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky je určena akcionářům fondu Českomoravský fond SICAV, a.s.

### **Výrok auditora**

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Českomoravský fond SICAV, a.s. (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2020, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. 12. 2020, podrozvahy k 31. 12. 2020, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. 12. 2020 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v příloze této účetní závěrky.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu Českomoravský fond SICAV, a.s. k 31. 12. 2020 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. 12. 2020, podrozvahy k 31. 12. 2020 a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. 12. 2020 v souladu s českými účetními předpisy.

### **Základ pro výrok**

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

## Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

## Odpovědnost představenstva Fondu za účetní závěrku

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

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

## Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Fondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Fondu uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

V Praze dne 11. 6. 2021



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



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

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





Subjekt: Českomoravský fond SICAV, a.s.  
 Sídlo: Kodaňská 558/25, Vršovice, 101 00 Praha 10  
 Identifikační číslo: 064 09 768  
 Předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky  
 Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. 12. 2020


## ROZVAHA

ke dni 31. 12. 2020

(v tis. Kč)

	AKTIVA	Poznámka	Poslední den rozhodného období-brutto	Korekce	Poslední den rozhodného období-netto	Poslední den minulého rozhodného období-netto
	Aktiva celkem (Σ)					50
1	Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank					
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)					49
	b) ostatní pohledávky					49
13	Náklady a příjmy příštích období					1

	PASIVA		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	Pasiva celkem (Σ)			50
4	Ostatní pasiva			55
	Cizí zdroje			55
8	Základní kapitál (Σ)		100	100
	z toho: a) splacený základní kapitál		100	100
12	Kapitálové fondy		843	836
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		-941	-627
15	Zisk nebo ztráta za účetní období		-2	-314
16	Vlastní kapitál	-		-5

Sestaveno dne: 11. 6. 2021	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: JUDr. Petr Krátký zmocněný zástupce AVANT investiční společnost, a.s.
Sestavil: Renata Doležalová	








Subjekt: Českomoravský fond SICAV, a.s.  
Sídlo: Kodaňská 558/25, Vršovice, 101 00 Praha 10  
Identifikační číslo: 064 09 768  
Předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky  
Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. 12. 2020

### VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

ke dni 31. 12. 2020

(v tis. Kč)

		Poznámka	Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce minulého rozhodného období
5	Náklady na poplatky a provize			4
9	Správní náklady (Σ)		2	310
	b) ostatní správní náklady		2	310
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		-2	-314
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		-2	-314

Sestaveno dne: 11. 6. 2021	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: JUDr. Petr Krátký zmocněný zástupce AVANT investiční společnost, a.s.
Sestavil: Renata Doležalová	






Subjekt: Českomoravský fond SICAV, a.s.  
Sídlo: Kodaňská 558/25, Vršovice, 101 00 Praha 10  
Identifikační číslo: 064 09 768  
Předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky  
Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. 12. 2020

### PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

ke dni 31. 12. 2020  
(v tis. Kč)

	Poznámka	Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
8	Hodnoty předané k obhospodařování	0	50

Sestaveno dne: 11. 6. 2021	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: JUDr. Petr Krátký zmocněný zástupce AVANT investiční společnost, a.s.
Sestavil: Renata Doležalová	





Subjekt: Českomoravský fond SICAV, a.s.  
 Sídlo: Kodaňská 558/25, Vršovice, 101 00 Praha 10  
 Identifikační číslo: 064 09 768  
 Předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky  
 Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. 12. 2020

### PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

ke dni 31. 12. 2020  
 (v tis. Kč)

	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv fondy	Kapitál. fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2019	100	0	0	0	700	0	-627	173
Změny účetních metod	0	0	0	0	0	0	0	0
Opravy zásadních chyb	0	0	0	0	0	0	0	0
Kursově rozdíly a oceňovací rozdíly nezahnuté do HV	0	0	0	0	0	0	0	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	-314	-314
Podíly na zisku	0	0	0	0	0	0	0	0
Převody do fondů	0	0	0	0	136	0	0	136
Použití fondů	0	0	0	0	0	0	0	0
Emise akcií	0	0	0	0	0	0	0	0
Snížení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Nákupy vlastních akcií	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní změny	0	0	0	0	0	0	0	0
Zůstatek k 31.12.2019	100	0	0	0	836	0	-941	-5

Zůstatek k 1.1.2020	100	0	0	0	836	0	-941	-5
Změny účetních metod	0	0	0	0	0	0	0	0
Opravy zásadních chyb	0	0	0	0	0	0	0	0
Kursově rozdíly a oceňovací rozdíly nezahnuté do HV	0	0	0	0	0	0	0	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	-2	-2
Podíly na zisku	0	0	0	0	0	0	0	0
Převody do fondů	0	0	0	0	7	0	0	7
Použití fondů	0	0	0	0	0	0	0	0
Emise akcií	0	0	0	0	0	0	0	0
Snížení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Nákupy vlastních akcií	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní změny	0	0	0	0	0	0	0	0
Zůstatek k 31.12.2020	100	0	0	0	843	0	-943	0

Sestaveno dne: 11. 6. 2021	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: JUDr. Petr Krátký zmocněný zástupce
Sestavil: Renata Doležalová	AVANT investiční společnost, a.s.



## 1. Obecné informace

Českomoravský fond SICAV, a.s. („účetní jednotka“ nebo „Fond“) byl založen dne 06. 06. 2017 v souladu se zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „ZISIF“). Fond byl zapsán do obchodního rejstříku dne 24. 09. 2017.

Fond byl dne 14. 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.

### Předmět podnikání Fondu

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

Obhospodařovatelem Fondu (ve smyslu § 5 odst. 1 ZISIF) a jeho administrátorem (ve smyslu § 38 odst. 1 ZISIF) je počínaje 24. 09. 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 06. 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.

Fond patří do kategorie subjektů kolektivního investování a zabývá se trvalým zhodnocováním prostředků vložených akcionáři do společnosti.

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

### Sídlo Fondu:

Kodaňská 558/25, Vršovice, 101 00 Praha 10

### Statutární ředitel a členové správní rady k 31. prosinci 2020:

#### Statutární ředitel:

Statutární ředitel/člen představenstva	AVANT investiční společnost, a.s.	od 24. 09. 2017
Při výkonu funkce zastupuje	Mgr. Ing. Ondřej Pieran, CFA	od 02. 01. 2018
Při výkonu funkce zastupuje	Mgr. Robert Robek	od 02. 01. 2018

#### Správní rada:

Předseda správní rady	Mgr. Petr Zapletal	od 24. 09. 2017
Člen správní rady	Ing. Pavel Jíša	od 10. 06. 2019
Člen správní rady	Ing. Vojtěch Fiala	od 10. 06. 2019



V rozhodném období nedošlo k žádným změnám v obchodním rejstříku.

Investiční akcie Fondu mohou být nabývány 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.

Českomoravský fond SICAV, a. s. vytváří podfondy pod názvy Českomoravský fond SICAV, a. s. Podfond DOMUS (dále jen „Podfond DOMUS“) a Českomoravský fond SICAV, a. s. Podfond AGUILA (dále jen „Podfond AGUILA“), na jejich účet může Fond nabývat majetek v souladu s investiční strategií těchto Podfondů.

Investičním cílem Podfondu DOMUS je dosahovat stabilního absolutního zhodnocení při signifikantně redukované volatilitě a poklesech. Podfond DOMUS bude investovat zejména do účastí a poskytovat úvěry a bude rovněž odkupovat a prodávat zajištěné pohledávky skrze společnosti, ve kterých má Podfond DOMUS účast. Součástí strategie Podfondu DOMUS je tedy i diverzifikace rizik na základě investic do různých nepropojených majetkových hodnot.

Investičním cílem Podfondu AGUILA je dosahovat stabilního absolutního zhodnocení při signifikantně redukované volatilitě a poklesech. Podfond AGUILA bude investovat zejména do investičních cenných papírů a cenných papírů vydaných investičními fondy, a to jak obchodovatelných, tak neobchodovatelných na veřejných regulovaných trzích. Podfond AGUILA bude také investovat do majetkových účastí ve společnostech, zejména nemovitostních, a do poskytování úvěrů a zápůjček s tím, že výnosy investic Podfondu AGUILA budou primárně opatřovány ze zhodnocení investic do majetkových účastí, z dividend a z úroků.

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

Československá obchodní banka, a. s. (dále jen „depozitář“) vykonává pro Fond funkci depozitáře ve smyslu § 83 ZISIF a poskytuje služby dle depozitářské smlouvy, jejíž poslední znění je účinné od 01. 04. 2020 ve znění pozdějších dodatků.

V průběhu roku 2020 investiční společnost vykonávala činnost obhospodařování majetku Fondu v souladu s investičními cíli definovanými ve statutu Fondu a průběžně naplňovala jeho investiční strategii.

## 2. Východiska pro přípravu účetní závěrky

Od data vzniku obhospodařovatel o jmění Fondu účtuje dle účetní osnovy určené pro banky a jiné finanční instituce ve smyslu vyhlášky č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „VoÚBFI“).

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

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.

Předkládaná účetní závěrka Fondu je nekonsolidovaná a byla zpracována jako řádná k datu 31. 12. 2020, za účetní období od 01. 01. 2020 do 31. 12. 2020 (dále též „účetní období“).



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

### 3. Důležité účetní metody

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

#### 3.1 Den uskutečnění účetního případu

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

Účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání (spotové operace) a dále pevné termínové a opční operace jsou od okamžiku sjednání obchodu do okamžiku vypořádání obchodu zaúčtovány na rozvahových a výsledkových účtech.

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

#### 3.2 Dluhové cenné papíry, akcie, podílové listy a ostatní podíly

Dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry a akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru obhospodařovatele Fondu do portfolia:

- a) Cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů,
- b) Realizovatelných cenných papírů,
- c) Cenných papírů držených do splatnosti,
- d) Dluhových cenných papírů pořízených v primárních emisích určených k obchodování.

Do portfolia do splatnosti mohou být zařazeny pouze dluhové cenné papíry.

Při pořízení jsou dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry účtovány v pořizovací ceně zahrnující poměrnou část diskontu nebo ážia. Akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou účtovány v pořizovací ceně.

Následně jsou dluhové cenné papíry a akcie, podílové listy a ostatní podíly držené v portfoliu Fondu oceňovány reálnou hodnotou.

Reálná hodnota používaná pro ocenění cenných papírů se stanoví jako tržní cena vyhlášená ke dni stanovení reálné hodnoty, pokud je prokazatelné, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat.

V případě veřejně obchodovaných dluhových cenných papírů a majetkových cenných papírů jsou reálné hodnoty rovny tržním cenám dosaženým na veřejném trhu zemí OECD, pokud jsou zároveň splněny požadavky na likviditu cenných papírů.



Není-li možné stanovit reálnou hodnotou jako tržní cenu (např. nelze předpokládat, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat), reálná hodnota se stanoví na základě obecně uznávaných oceňovacích metod, zejména výnosové metody anebo srovnávací metody. Administrátor může pro účely stanovení reálné hodnoty využít podklad v podobě ocenění kvalifikovaným odhadem nebo posudkem znalce.

### 3.3 Majetek

Majetek jako investiční příležitost

Prvotní ocenění investice je na základě pořizovacích nákladů včetně transakčních nákladů. Pro ocenění k datu účetní závěrky je zvolena metoda stanovení reálné hodnoty, tj. investice je v rozvaze vykázána v reálné hodnotě platné k rozvahovému dni a veškeré změny reálné hodnoty od posledního stanovení reálné hodnoty jsou vykazovány jako oceňovací rozdíl ve vlastním kapitálu Fondu.

Investice do nemovitosti se vykazuje jako aktivum tehdy, pokud:

- Je pravděpodobné, že účetní jednotka získá budoucí ekonomické užítky spojené s investicí do nemovitosti
- Náklady spojené s pořízením investice do nemovitosti jsou spolehlivě ocenitelné

#### Počáteční ocenění

Investice se prvotně ocení na úrovni jejich pořizovacích nákladů. Do počátečního ocenění se zahrnou i vedlejší náklady spojené s pořízením.

#### Následné oceňování

Následné oceňování je provedeno:

- K rozvahovému dni
- Z důvodu trvalého snížení hodnoty

Oceňování je upraveno § 68a VoÚBFI, který stanoví oceňovací rozdíly při uplatnění reálné hodnoty u neprovozního dlouhodobého hmotného majetku a dále dle vyhlášky 244/2013 Sb. o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „VoBÚP“).

Administrátor v souladu s § 68a VoÚBFI oceňuje neprovozní dlouhodobý hmotný majetek reálnou hodnotou podle zvláštního právního předpisu. Změny ocenění tohoto majetku se evidují v příslušné položce pasiv. Při úbytku tohoto majetku se výsledná změna vykáže v příslušné položce výkazu zisku a ztráty. V případě, že dojde k trvalému snížení hodnoty neprovozního dlouhodobého hmotného majetku, vykáže se toto snížení hodnoty v příslušné položce výkazu zisku a ztráty.

Určení reálné hodnoty majetku zajišťuje administrátor a využívá pro tyto účely znalecké posudky zpracované externím znalcem nebo interní ocenění na základě odborného stanoviska, v nichž je ocenění stanoveno na základě obecně uznávaných oceňovacích metod, zejména výnosové metody anebo srovnávací metody.



Dle § 34 VoBÚP se základ pro stanovení reálné hodnoty pohledávek, které jsou po splatnosti:

- a) ne déle než 90 dní, se sníží o 10 %,
- b) ne déle než 180 dní, se sníží o 30 %,
- c) ne déle než 360 dní, se sníží o 66 %,
- d) déle než 360 dní, se sníží o 100 %.

Základ pro stanovení reálné hodnoty pohledávek za dlužníkem se sníží o 100 %, jestliže proti dlužníkovi bylo zahájeno insolvenční řízení, které dosud neskončilo, nebo soud zamítl insolvenční návrh pro nedostatek jeho majetku, anebo byla vydána obdobná rozhodnutí podle zahraničního práva.

Pokud lze důvodně předpokládat, že hodnota pohledávky stanovená postupem výše neodpovídá ceně, za kterou lze předmětný majetek s vynaložením odborné péče zpeněžit, stanoví administrátor hodnotu takového majetku způsobem, který ve smyslu Mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie podává věrný a poctivý obraz o jeho reálné hodnotě.

Do doby prvního stanovení reálné hodnoty majetku podle výše uvedeného odstavce je za reálnou hodnotu považováno počáteční ocenění.

### 3.4 Ostatní aktiva

Ostatní aktiva jsou při prvotním ocenění oceněna na úrovni jejich pořizovacích nákladů včetně transakčních nákladů. K datu účetní závěrky jsou vykázány v reálné hodnotě.

### 3.5 Pohledávky za bankami a nebankovními subjekty

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pohledávkám opravné položky. Opravné položky vytvářené na vrub nákladů jsou vykázány v položce „Odpisy, tvorba opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“ v analytické evidenci pro potřebu výpočtu daňové povinnosti. Ustanovení § 34 VoBÚP se pro stanovení reálné hodnoty pohledávek uvedených v tomto odstavci použije obdobně.

### 3.6 Zásady pro účtování nákladů a výnosů

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

### 3.7 Zachycení operací v cizích měnách

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeném ČNB platným k datu účetní závěrky. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázána ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.





### 3.8 Zdanění

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

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích. V podmínkách činnosti Fondu vzniká odložená daň zejména z titulu změn v ocenění majetku.

### 3.9 Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří v případě, pro který platí následující kritéria:

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

### 3.10 Regulatorní požadavky

Fond, resp. Podfond podléhá dohledu ze strany ČNB. Depozitář – Československá obchodní banka, a. s., dohlíží v souladu se ZISIF na to, zda činnost obhospodařovatele Fondu na účet Podfondu probíhá v souladu se ZISIF a dalšími aplikovatelnými právními předpisy.

### 3.11 Cenné papíry vydávané Fondem

Akcie Fondu, které nejsou zakladatelskými akciemi, jsou investiční akcie. S investiční akcií je spojeno právo na její odkoupení na žádost jejího vlastníka na účet Fondu.

Investiční akcie lze vydat na základě veřejné výzvy.

Investiční akcie představují podíl akcionáře na fondovém kapitálu připadající na investiční akcie.

Nabývání investičních akcií Fondu, postupy a podmínky pro vydání a odkupování investičních akcií jsou uvedeny ve statutu Fondu.

## 4. Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

V průběhu účetního období nebyly účtovány změny účetních metod ani opravy minulých let.



## 5. Popis významných položek v rozvaze, výkazu zisku a ztráty

### 5.1 Čistý úrokový výnos

tis. Kč	2020	2019
<b>Výnosy z úroků</b>		
z vkladů	0	0
z úvěrů a zápůjček	0	0
z dluhových cenných papírů	0	0
ostatní	0	0
<b>Náklady na úroky</b>		
z vkladů	0	0
z úvěrů a zápůjček	0	0
z dluhových cenných papírů	0	0
ostatní	0	0
<b>Čistý úrokový výnos</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Fond ve sledovaném období nerealizoval úrokové výnosy ani náklady.

### 5.2 Výnosy a náklady na poplatky a provize

tis. Kč	2020	2019
<b>Výnosy z poplatků a provizí</b>		
z operací s cennými papíry a deriváty	0	0
za zprostředkovatelkou činnost	0	0
ostatní	0	0
<b>Náklady na poplatky a provize</b>		
z operací s cennými papíry a deriváty	0	0
za zprostředkovatelkou činnost	0	0
ostatní	0	4
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>4</b>

Fond ve sledovaném období nerealizoval náklady a výnosy z poplatků a provizí. Ostatní náklady na poplatky a provize v roce 2019 představovaly bankovní poplatky stržené z běžného účtu Fondu.



### 5.3 Zisk nebo ztráta z finančních operací

tis. Kč	2020	2019
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	0	0
Zisk/ztráta z derivátových operací	0	0
Zisk/ztráta z devizových operací	0	0
Zisk/ztráta z ostatních finančních operací	0	0
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Fond ve sledovaném období nerealizoval zisk nebo ztrátu z finančních operací.

### 5.4 Ostatní provozní náklady a výnosy

tis. Kč	2020	2019
Ostatní provozní výnosy	0	0
Ostatní provozní náklady	0	0
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Fond ve sledovaném období nerealizoval ostatní provozní náklady ani výnosy.

### 5.5 Správní náklady

tis. Kč	2020	2019
Náklady na odměny statutárního auditu	0	1
z toho:		
náklady na povinný audit účetní závěrky	0	1
náklady na jiné ověřovací služby	0	0
Náklady na daňové poradenství	0	0
Právní a notářské služby	0	32
Odměna za výkon funkce	0	268
Služby depozitáře	0	0
Ostatní správní náklady	2	9
<b>Celkem</b>	<b>2</b>	<b>310</b>

Za rok 2020 Fond eviduje ostatní správní náklady ve výši 2 tis. Kč. K poklesu oproti roku 2019 došlo především změnou smlouvy o výkonu funkce, kdy odměna za výkon funkce je v roce 2020 hrazena pouze z investičního majetku Podfondů.

### 5.6 Půjčky a úvěry poskytnuté záruky a ostatní plnění (v peněžité i naturální formě) členům řídicích a kontrolních orgánů z důvodu jejich funkce

Fond neposkytl žádné úvěry nebo jiná naturální, či peněžítá plnění členům statutárního orgánu ani členům správní rady, ani zaměstnancům a ani bývalým členům orgánů společnosti. Zároveň za tyto osoby nebyly vydány žádné záruky.



## 5.7 Mimořádné výnosy a náklady

tis. Kč	2020	2019
Mimořádné výnosy	0	0
Mimořádné náklady	0	0
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Fond ve sledovaném období nerealizoval mimořádné výnosy ani náklady.

## 5.8 Pokladna

tis. Kč	2020	2019
Pokladna	0	0
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Fond ke konci sledovaného období nevidoval zůstatek v pokladně.

## 5.9 Pohledávky za bankami

Fond ke konci sledovaného období nevidoval pohledávky za bankami (2019: 49 tis. Kč).

## 5.10 Pohledávky za nebankovními subjekty

tis. Kč	2020	2019
Poskytnuté úvěry a zápůjčky		
z toho:		
Splatné na požádání	0	0
Splatné do 3 měsíců	0	0
Splatné do 1 roku	0	0
Splatné od 1 roku do 5 let	0	0
Splatné nad 5 let	0	0
Ostatní pohledávky	0	0
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Fond ke konci sledovaného období nevidoval pohledávky za nebankovními subjekty.



## 5.11 Dluhové cenné papíry

tis. Kč	2020	2019
Oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	0	0
Držené do splatnosti	0	0
Realizovatelné	0	0
Opravné položky k dluhopisům držených do splatnosti	0	0
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Fond ke konci sledovaného období nevidoval v majetku dluhové cenné papíry.

## 5.12 Akcie, podílové listy a ostatní podíly

tis. Kč	2020	2019
Akcie oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	0	0
Akcie realizovatelné	0	0
Poukázky na akcie	0	0
Zatímní listy	0	0
Podílové listy	0	0
Ostatní podíly	0	0
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Fond ke konci sledovaného období nevidoval v majetku akcie, podílové listy ani ostatní podíly.

## 5.13 Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem

Fond ke konci sledovaného období nevidoval v majetku účasti s rozhodujícím ani s podstatným vlivem.

## 5.14 Dlouhodobý nehmotný majetek

Fond ke konci sledovaného období nevidoval dlouhodobý nehmotný majetek.

## 5.15 Dlouhodobý hmotný majetek

Fond ke konci sledovaného období nevidoval dlouhodobý hmotný majetek.



## 5.16 Ostatní aktiva

tis. Kč	2020	2019
Pohledávky z postoupení	0	0
Poskytnuté zálohy	0	0
Pohledávky vůči státnímu rozpočtu	0	0
Odložená daňová pohledávka	0	0
Dohadné položky aktivní	0	0
Kladná reálná hodnota derivátů	0	0
Ostatní	0	0
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Fond ke konci sledovaného období nevidoval ostatní aktiva.

## 5.17 Náklady a příjmy příštích období

tis. Kč	2020	2019
Náklady příštích období	0	1
Příjmy příštích období	0	0
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>1</b>

Fond ke konci sledovaného období nevidoval náklady ani příjmy příštích období.

## 5.18 Závazky vůči bankám

tis. Kč	2020	2019
Přijaté úvěry a zápůjčky, z toho:		
Splatné na požádání	0	0
Splatné do 3 měsíců	0	0
Splatné do 1 roku	0	0
Splatné od 1 roku do 5 let	0	0
Splatné nad 5 let	0	0
Ostatní závazky	0	0
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Fond ke konci sledovaného období nevidoval závazky vůči bankám.



## 5.19 Závazky za nebankovními subjekty

tis. Kč	2020	2019
Přijaté úvěry a zápůjčky, z toho:		
Splatné na požádání	0	0
Splatné do 3 měsíců	0	0
Splatné do 1 roku	0	0
Splatné od 1 roku do 5 let	0	0
Splatné nad 5 let	0	0
Ostatní závazky	0	0
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Fond ke konci sledovaného období nevidoval závazky za nebankovními subjekty.

## 5.20 Závazky z dluhových cenných papírů

tis. Kč	2020	2019
Emitované dluhové cenné papíry	0	0
Ostatní závazky z dluhových cenných papírů	0	0
Hypoteční zástavní listy	0	0
Směnky	0	0
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Fond ke konci sledovaného období nevidoval závazky z dluhových cenných papírů.

## 5.21 Ostatní pasiva

tis. Kč	2020	2019
Závazky vůči dodavatelům	0	54
Přijaté zálohy	0	0
Závazky vůči akcionářům, podílníkům	0	0
Závazky vůči státnímu rozpočtu	0	0
Odložený daňový závazek	0	0
Daň z příjmu splatná	0	0
Dohadné položky pasivní	0	1
Závazky z obchodování s cennými papíry	0	0
Záporná reálná hodnota derivátů	0	0
Ostatní	0	0
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>55</b>

Fond ke konci sledovaného období nevidoval ostatní pasiva.



## 5.22 Výnosy a výdaje příštích období

tis. Kč	2020	2019
Výnosy příštích období	0	0
Výdaje příštích období	0	0
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Fond ke konci sledovaného období neevidoval výnosy a výdaje příštích období.

## 5.23 Rezervy a opravné položky

tis. Kč	2020	2019
Rezerva na opravy majetku	0	0
Rezerva na daně	0	0
Rezervy na rizika a ztráty	0	0
Rezervy ostatní	0	0
Opravné položky k pohledávkám ke třetím osobám	0	0
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Fond ke konci sledovaného období neevidoval vytvořené rezervy ani opravné položky.

## 5.24 Podřízené závazky

Fond ke konci sledovaného období neevidoval podřízené závazky.

## 5.25 Základní kapitál

K 31. 12. 2020 evidoval Fond základní zapisovaný kapitál ve výši 100 tis. Kč.

Základní kapitál je tvořen 100 000 ks akcií na jméno v zaknihované podobě o jmenovité hodnotě 1 Kč.

## 5.26 Kapitálové fondy

Kapitálové fondy představují příplatky mimo základní kapitál od držitelů zakladatelských akcií. Fond k rozvahovému dni evidoval v kapitálových fondech příplatky mimo základní kapitál v celkové výši 843 tis. Kč (2019: 836 tis. Kč).

## 5.27 Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období

Fond vykazoval k 31. 12. 2020 ztrátu z předchozích období ve výši 941 tis. Kč (2019: 627 tis. Kč). Za sledované účetní období vykazoval Fond ztrátu ve výši 2 tis. Kč (2019: 314 tis. Kč).





## 5.28 Oceňovací rozdíly

tis. Kč	Dlouhodobý hmotný majetek	Realizovatelné cenné papíry	Zajišťovací deriváty	Čisté investice do účastí	Ostatní
<b>Zůstatek k 1. lednu 2020</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Snížení	0	0	0	0	0
Zvýšení	0	0	0	0	0
Vliv odložené daně	0	0	0	0	0
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2020</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Fond ke konci sledovaného období nevidoval oceňovací rozdíly k majetku a závazkům.

## 5.29 Splatná daň z příjmů

tis. Kč	2020	2019
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-2	-314
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Použité slevy na dani a zápočty	0	0
<b>Základ daně</b>	<b>-2</b>	<b>-314</b>
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0	0
<b>Základ daně po odečtení daňové ztráty</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Daň vypočtená při použití sazby 5 %</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Fond vykazoval ztrátu za účetní období a z tohoto důvodu nevidoval splatnou daň z příjmů.

## 5.30 Odložený daňový závazek/pohledávka

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

Fond ke konci sledovaného období nevidoval odložený daňový závazek nebo odloženou daňovou pohledávku.

## 5.31 Hodnoty předané k obhospodařování

tis. Kč	2020	2019
Aktiva	0	50
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>50</b>

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



## 6. Přehled o změnách vlastního kapitálu

V tis. Kč	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv fondy	Kapitál. fondy	Oceň. rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
<b>Zůstatek k 1. 1. 2020</b>	<b>100</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>836</b>	<b>0</b>	<b>-941</b>	<b>-5</b>
Změny účetních metod	0	0	0	0	0	0	0	0
Opravy zásadních chyb	0	0	0	0	0	0	0	0
Kurové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	0	0	0	0	0	0	0	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	-2	-2
Podíly na zisku	0	0	0	0	0	0	0	0
Převody do fondů	0	0	0	0	7	0	0	7
Použití fondů	0	0	0	0	0	0	0	0
Emise akcií	0	0	0	0	0	0	0	0
Snížení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Nákupy vlastních akcií	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní změny	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Zůstatek k 31. 12. 2020</b>	<b>100</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>843</b>	<b>0</b>	<b>-943</b>	<b>0</b>

## 7. Závazky a pohledávky nevyúčtované v účetnictví a neuvedené v rozvaze

tis. Kč	2020	2019
Přijaté záruky	0	0
Zástava podílu	0	0
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Fond k rozvahovému dni nevykazoval závazky a pohledávky nevyúčtované v účetnictví a neuvedené v rozvaze.

## 8. Identifikovaná hlavní rizika dle statutu

Fond nevyvíjí investiční činnost, hlavní rizika spojená s investováním jsou obsažena v příloze účetní závěrky Podfondů.



## 9. Vztahy se spřízněnými osobami

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

## 10. Významné události po datu účetní závěrky

### COVID-19

Obhospodařovatel posoudil ke dni vyhotovení účetní závěrky možný dopad viru SARS-CoV-2, jím vyvolané epidemie nemoci COVID-19 a s epidemií spojenými opatřeními na účetní závěrku Fondu. Obhospodařovatel na základě informací dostupných ke dni vyhotovení účetní závěrky vyhodnotil, že tyto události nemají vliv na účetní závěrku Fondu. Lze však důvodně očekávat, že výše uvedená situace ovlivní v průběhu účetního období roku 2021 reálnou hodnotu majetku a dluhů Fondu.

V souvislosti s celosvětovou pandemií nemoci COVID-19 a navazujícími dopady epidemiologických opatření na ekonomiky postižených zemí Fond provedl 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.

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

- bezprostřední dopady epidemiologických opatření na vybrané segmenty ekonomiky
- navazující celkový pokles ekonomické aktivity, jehož důsledkem bude silná recese;

### Změny v obchodním rejstříku

Po rozvahovém dni došlo u Fondu ke změně monistické vnitřní struktury akciové společnosti na dualistickou.

Statutární orgán:

<b>Statutární ředitel</b>	AVANT investiční společnost, a.s.	vymazáno 1. 1. 2021
Při výkonu funkce zastupuje	Mgr. Robert Robek	vymazáno 1. 1. 2021
Při výkonu funkce zastupuje	Mgr. Ing. Ondřej Pieran, CFA	vymazáno 1. 1. 2021
<b>Představenstvo</b>	AVANT investiční společnost, a.s.	zapsáno 1. 1. 2021
Při výkonu funkce zastupuje	JUDr. Petr Krátký	zapsáno 1. 1. 2021

V souvislosti se změnou statutárního orgánu ze statutárního ředitele na představenstvo byla v obchodním rejstříku provedena změna ze správní rady na dozorčí radu. Členové dozorčí rady jsou stejní jako v původní správní radě.

### Implementace IFRS

Od roku 2018 je v platnosti novela vyhlášky č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi. Pro investiční společnosti a investiční fondy bylo zajištěno přechodné období do 31.12.2020, které mohli využít k seznámení se s novými účetními metodami, požadavky a k zajištění bezproblémového přechodu.

Od 1.1.2021 tak mají investiční společnosti a investiční fondy povinnost vykazovat a oceňovat finanční nástroje podle mezinárodních účetních standardů. Tato povinnost vyplývá z § 4a vyhlášky č. 501/2002 Sb., který udává, že „Účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů“, přičemž „Finančním nástrojem podle odstavce 1 se rozumí finanční nástroj podle mezinárodních účetních standardů.“



Postupy, kterými se od 1.1.2021 budou investiční společnosti a investiční fondy řídit, vycházejí zejména ze standardů IFRS 9 Finanční nástroje, IAS 32 Finanční nástroje: vykazování a IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejňování.

#### 1. IAS32 Finanční nástroje – vykazování

Aplikace standardu IAS 32 přináší změny v klasifikaci finančních závazků a kapitálových nástrojů. Klíčovým faktorem, na jehož základě jsou podle IFRS rozlišovány finanční závazky a kapitálové nástroje je existence smluvního závazků účetní jednotky poskytnout hotovostní (či jiné) plnění nebo dodat jiný finanční nástroj.

V souladu s touto klasifikací vydané investiční akcie, s nimiž je spojeno právo vlastníka na zpětný odkup, budou finančním závazkem, který v případě splnění výjimek uvedených v odst. 16A - 16D standardu IAS 32 bude vykazovaný jako kapitálový nástroj.

Dopad na investiční Fond:

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

Klasifikace zakladatelských akcií nebude mít žádný dopad na investiční Fond.

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

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

Sestaveno dne: 11. 6. 2021

Podpis statutárního zástupce



JUDr. Petr Krátký

Pověřený zmocněnec

AVANT investiční společnost, a.s.



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



# Zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky podfondu Českomoravský fond SICAV, a.s. Podfond DOMUS k 31. 12. 2020

---

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

počet stran: 5

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

o ověření účetní závěrky podfondu Českomoravský fond SICAV, a.s. Podfond DOMUS

Se sídlem: Kodaňská 558/25, Vršovice, 101 00 Praha 10

Identifikační číslo: 064 09 768

Hlavní předmět podnikání: činnost fondu kvalifikovaných investorů podle ust. § 95 odst. 1 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, v platném znění (dále jen ZISIF)

Tato zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky je určena akcionářům podfondu Českomoravský fond SICAV, a.s. Podfond DOMUS.

### Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podfondu Českomoravský fond SICAV, a.s. Podfond DOMUS (dále také „Podfond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2020, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. 12. 2020, podrozvahy k 31. 12. 2020, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. 12. 2020 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Podfondu jsou uvedeny v příloze této účetní závěrky.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Podfondu Českomoravský fond SICAV, a.s. Podfond DOMUS k 31. 12. 2020 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. 12. 2020, podrozvahy k 31. 12. 2020 a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. 12. 2020 v souladu s českými účetními předpisy.

### Základ pro výrok

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

## Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobitelné ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

## Odpovědnost představenstva Podfondu za účetní závěrku

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

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



## Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Podfondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Podfondu uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Podfondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Podfondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Podfond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

V Praze dne 11. 6. 2021



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



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

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





Subjekt: Českomoravský fond SICAV, a.s. Podfond DOMUS  
 Sídlo: Kodaňská 558/25, Vršovice, 101 00 Praha 10  
 Identifikační číslo: 064 09 768  
 Předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky  
 Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. 12. 2020

## ROZVAHA

ke dni 31. 12. 2020

(v tis. Kč)

	AKTIVA	Poznámka	Poslední den rozhodného období-brutto	Korekce	Poslední den rozhodného období-netto	Poslední den minulého rozhodného období-netto
	Aktiva celkem (Σ)		212 095		212 095	67 622
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)		4 619		4 619	3 105
	v tom: a) splatné na požádání		4 619		4 619	3 105
4	Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)		154 254		154 254	42 313
	b) ostatní pohledávky		154 254		154 254	42 313
8	Účasti s rozhodujícím vlivem (Σ)		53 121		53 121	22 204
11	Ostatní aktiva		100		100	
13	Náklady a příjmy příštích období		1		1	

	PASIVA		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	Pasiva celkem (Σ)		212 095	67 622
4	Ostatní pasiva		4 546	2 600
6	Rezervy (Σ)		489	31
	b) na daně		489	31
	Cizí zdroje		5 035	2 631
12	Kapitálové fondy		179 803	52 498
13	Oceňovací rozdíly (Σ)		16 973	11 764
	z toho: a) z majetku a závazků		16 973	11 764
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		729	-138
15	Zisk nebo ztráta za účetní období		9 555	867
16	Vlastní kapitál		207 060	64 991

Sestaveno dne: 11. 6. 2021	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: JUDr. Petr Krátký zmocněný zástupce AVANT investiční společnost, a.s.
Sestavil: Renata Doležalová	






Subjekt: Českomoravský fond SICAV, a.s. Podfond DOMUS  
 Sídlo: Kodaňská 558/25, Vršovice, 101 00 Praha 10  
 Identifikační číslo: 064 09 768  
 Předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky  
 Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. 12. 2020

### VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

ke dni 31. 12. 2020

(v tis. Kč)

		Poznámka	Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce minulého rozhodného období
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)		12 249	1 748
4	Výnosy z poplatků a provizí		1 480	210
5	Náklady na poplatky a provize		267	18
7	Ostatní provozní výnosy		1	
8	Ostatní provozní náklady		2	
9	Správní náklady (Σ)		3 397	1 209
	b) ostatní správní náklady		3 397	1 209
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		10 064	731
23	Daň z příjmu		509	-136
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		9 555	867

Sestaveno dne: 11. 6. 2021	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: JUDr. Petr Krátký zmocněný zástupce AVANT investiční společnost, a.s.
Sestavil: Renata Doležalová	






Subjekt: Českomoravský fond SICAV, a.s. Podfond DOMUS  
Sídlo: Kodaňská 558/25, Vršovice, 101 00 Praha 10  
Identifikační číslo: 064 09 768  
Předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky  
Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. 12. 2020

### PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

ke dni 31. 12. 2020  
(v tis. Kč)

		Poznámka	Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
8	Hodnoty předané k obhospodařování		212 095	67 622

Sestaveno dne: 11. 6. 2021	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: JUDr. Petr Krátký zmocněný zástupce AVANT investiční společnost, a.s.
Sestavil: Renata Doležalová	





Subjekt: Českomoravský fond SICAV, a.s. Podfond DOMUS  
 Sídlo: Kodaňská 558/25, Vršovice, 101 00 Praha 10  
 Identifikační číslo: 064 09 768  
 Předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky  
 Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. 12. 2020

### PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

ke dni 31. 12. 2020  
 (v tis. Kč)

	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv. fondy	Kapitál. fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2019	0	0	0	0	10 626	1 332	-138	11 820
Změny účetních metod	0	0	0	0	0	0	0	0
Opravy zásadních chyb	0	0	0	0	0	0	0	0
Kursově rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	0	0	0	0	0	10 432	0	10 432
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	867	867
Podíly na zisku	0	0	0	0	0	0	0	0
Převody do fondů	0	0	0	0	0	0	0	0
Použití fondů	0	0	0	0	0	0	0	0
Emise akcií	0	0	0	0	41 872	0	0	41 872
Snížení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Nákupy vlastních akcií	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní změny	0	0	0	0	0	0	0	0
Zůstatek k 31.12.2019	0	0	0	0	52 498	11 764	729	64 991

Zůstatek k 1.1.2020	0	0	0	0	52 498	11 764	729	64 991
Změny účetních metod	0	0	0	0	0	0	0	0
Opravy zásadních chyb	0	0	0	0	0	0	0	0
Kursově rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	0	0	0	0	0	5 209	0	5 209
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	9 555	9 555
Podíly na zisku	0	0	0	0	0	0	0	0
Převody do fondů	0	0	0	0	0	0	0	0
Použití fondů	0	0	0	0	0	0	0	0
Emise akcií	0	0	0	0	127 305	0	0	127 305
Snížení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Nákupy vlastních akcií	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní změny	0	0	0	0	0	0	0	0
Zůstatek k 31.12.2020	0	0	0	0	179 803	16 973	10 284	207 060

Sestaveno dne: 11. 6. 2021	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: JUDr. Petr Krátký zmocněný zástupce AVANT investiční společnost, a.s.
Sestavil: Renata Doležalová	



## 1. Obecné informace

Českomoravský fond SICAV, a. s. Podfond DOMUS („Podfond“) je podfond investičního fondu Českomoravský fond SICAV, a. s. („společnost“ anebo „Fond“). Fond byl založen v souladu se zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jako „ZISIF“).

Fond byl dne 14. 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.

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

Podfond byl do seznamu České národní banky podle § 597 písm. a) ZISIF zapsán dne 03.10.2017.

### Předmět podnikání Fondu:

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

Obhospodařovatelem Fondu (ve smyslu § 5 odst. 1 ZISIF) a jeho administrátorem (ve smyslu § 38 odst. 1 ZISIF) je počínaje 24. 09. 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 06. 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

Fond patří do kategorie subjektů kolektivního investování a zabývá se trvalým zhodnocováním prostředků vložených akcionáři do společnosti, konkrétně pak zejména investicemi do účastí, poskytováním úvěrů a odkupováním a prodáváním zajištěných pohledávek, a to jak na území České republiky, tak i v rámci Evropské unie.

Fond 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.

### Sídlo Fondu:

Kodaňská 558/25, Vršovice, 101 00 Praha 10

### Statutární ředitel a členové správní rady k 31. prosinci 2020:

#### Statutární ředitel:

Statutární ředitel/člen představenstva	AVANT investiční společnost, a.s.	od 24. 09. 2017
Při výkonu funkce zastupuje	Mgr. Ing. Ondřej Pieran, CFA	od 02. 01. 2018
Při výkonu funkce zastupuje	Mgr. Robert Robek	od 02. 01. 2018





## Správní rada:

Předseda správní rady	Mgr. Petr Zapletal	od 24. 09. 2017
Člen správní rady	Ing. Pavel Jíša	od 10. 06. 2019
Člen správní rady	Ing. Vojtěch Fiala	od 10. 06. 2019

V rozhodném období nedošlo k žádným změnám v obchodním rejstříku.

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

Fond je fondem kvalifikovaných investorů, který ve smyslu § 95 odst. 1 ZISIF do Podfondech 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 Podfondech je dosahovat stabilního absolutního zhodnocení při signifikantně redukované volatilitě a poklesech. Podfond bude investovat zejména do účastí a poskytovat úvěry a bude rovněž odkupovat a prodávat zajištěné pohledávky skrze společnosti, ve kterých má Podfond účast. Součástí strategie Podfondech je tedy i diverzifikace rizik na základě investic do různých nepřepojených majetkových hodnot. Majetek Podfondech lze za účelem dosažení investičních cílů investovat do následujících majetkových hodnot: investičních cenných papírů, cenných papírů vydaných investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem, účastí, nástrojů peněžního trhu, poskytování úvěrů a zápůjček a nemovitých věcí. Převážná část zisků plynoucích z portfolia Podfondech bude dále reinvestována.

Československá obchodní banka, a. s. (dále jen „depozitář“) vykonává pro Fond funkci depozitáře ve smyslu § 83 ZISIF a poskytuje služby dle depozitářské smlouvy, jejíž poslední znění je účinné od 01. 04. 2020 ve znění pozdějších dodatků.

V průběhu roku 2020 investiční společnost vykonávala činnost obhospodařování majetku Podfondech v souladu s investičními cíli definovanými ve statutu Podfondech a průběžně naplňovala jeho investiční strategii.

## 2. Východiska pro přípravu účetní závěrky

Od data vytvoření Podfondech obhospodařovatel o jmění Podfondech účtuje dle účetní osnovy určené pro banky a jiné finanční instituce ve smyslu vyhlášky č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „VoÚBFI“).

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

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.

Předkládaná účetní závěrka Podfondech je nekonsolidovaná a byla zpracována jako řádná k datu 31. 12. 2020, za účetní období od 01. 01. 2020 do 31. 12. 2020 (dále též „účetní období“).

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



### 3. Důležité účetní metody

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

#### 3.1 Den uskutečnění účetního případu

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

Účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání (spotové operace) a dále pevné a opční termínové operace se od okamžiku sjednání obchodu do okamžiku jeho vypořádání vykazují rovněž na rozvahových a výsledkových účtech.

Finanční aktivum nebo jeho část je odúčtována z rozvahových účtů Podfondu v případě, že Fond ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

#### 3.2 Dluhové cenné papíry, akcie, podílové listy a ostatní podíly

Dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry a akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru obhospodařovatele Fondu do portfolia:

- a) Cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů,
- b) Realizovatelných cenných papírů,
- c) Cenných papírů držených do splatnosti,
- d) Dluhových cenných papírů pořízených v primárních emisích určených k obchodování.

Do portfolia do splatnosti mohou být zařazeny pouze dluhové cenné papíry.

Při pořízení jsou dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry účtovány v pořizovací ceně zahrnující poměrnou část diskontu nebo ážia. Akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou účtovány v pořizovací ceně.

Následně jsou dluhové cenné papíry a akcie, podílové listy a ostatní podíly držené v portfoliu Podfondu oceňovány reálnou hodnotou.

Reálná hodnota používaná pro ocenění cenných papírů se stanoví jako tržní cena vyhlášená ke dni stanovení reálné hodnoty, pokud je prokazatelné, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat.

V případě veřejně obchodovaných dluhových cenných papírů a majetkových cenných papírů jsou reálné hodnoty rovny tržním cenám dosaženým na veřejném trhu zemí OECD, pokud jsou zároveň splněny požadavky na likviditu cenných papírů.

Není-li možné stanovit reálnou hodnotou jako tržní cenu (např. nelze předpokládat, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat), reálná hodnota se stanoví na základě obecně uznávaných oceňovacích metod, zejména výnosové metody anebo srovnávací metody. Administrátor může pro účely stanovení reálné hodnoty využít podklad v podobě ocenění kvalifikovaným odhadem nebo posudkem znalce.



### 3.3 Majetek

Majetek jako investiční příležitost

Prvotní ocenění investice je na základě pořizovacích nákladů včetně transakčních nákladů. Pro ocenění k datu účetní závěrky je zvolena metoda stanovení reálné hodnoty, tj. investice je v rozvaze vykázána v reálné hodnotě platné k rozvahovému dni a veškeré změny reálné hodnoty od posledního stanovení reálné hodnoty jsou vykazovány jako oceňovací rozdíl ve vlastním kapitálu Podfondu.

Majetek Podfondu lze za účelem dosažení investičních cílů investovat do následujících druhů majetkových hodnot:

- investičních cenných papírů
- cenných papírů vydaných investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem (obchodovaných i neobchodovaných na regulovaném trhu),
- účastí,
- nástrojů peněžního trhu,
- práv vyplývajících ze zápisu hodnot uvedených v bodech výše v evidenci a umožňujících Podfondu přímo nebo nepřímo nakládat s touto hodnotou alespoň obdobným způsobem jako oprávněný držitel;
- pohledávek na výplatu peněžních prostředků z účtu u osob podle § 72 odst. 2 ZISIF;
- poskytování úvěrů a zápůjček,
- nemovitých věcí.

Investice do nemovitosti se vykazuje jako aktivum tehdy, pokud:

- Je pravděpodobné, že účetní jednotka získá budoucí ekonomické užitky spojené s investicí do nemovitosti
- Náklady spojené s pořízením investice do nemovitosti jsou spolehlivě ocenitelné

#### Počáteční ocenění

Investice se prvotně ocení na úrovni jejich pořizovacích nákladů. Do počátečního ocenění se zahrnou i vedlejší náklady spojené s pořízením.

#### Následné oceňování

Následné oceňování je provedeno:

- K rozvahovému dni
- Z důvodu trvalého snížení hodnoty

Oceňování je upraveno § 68a VoÚBFI, který stanoví oceňovací rozdíly při uplatnění reálné hodnoty u neprovozního dlouhodobého hmotného majetku a dále dle vyhlášky 244/2013 Sb. o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „VoBÚP“).

Administrátor v souladu s § 68a VoÚBFI oceňuje neprovozní dlouhodobý hmotný majetek reálnou hodnotou podle zvláštního právního předpisu. Změny ocenění tohoto majetku se evidují v příslušné položce pasiv. Při úbytku tohoto majetku se výsledná změna vykáže v příslušné položce výkazu zisku a ztráty. V případě, že dojde k trvalému snížení



hodnoty neprovozního dlouhodobého hmotného majetku, vykáže se toto snížení hodnoty v příslušné položce výkazu zisku a ztráty.

Určení reálné hodnoty majetku zajišťuje administrátor a využívá pro tyto účely znalecké posudky zpracované externím znalcem nebo interní ocenění na základě odborného stanoviska, v nichž je ocenění stanoveno na základě obecně uznávaných oceňovacích metod, zejména výnosové metody anebo srovnávací metody.

Dle § 34 VoBÚP se základ pro stanovení reálné hodnoty pohledávek, které jsou po splatnosti:

- a) ne déle než 90 dní, se sníží o 10 %,
- b) ne déle než 180 dní, se sníží o 30 %,
- c) ne déle než 360 dní, se sníží o 66 %,
- d) déle než 360 dní, se sníží o 100 %.

Základ pro stanovení reálné hodnoty pohledávek za dlužníkem se sníží o 100 %, jestliže proti dlužníkovi bylo zahájeno insolvenční řízení, které dosud neskončilo, nebo soud zamítl insolvenční návrh pro nedostatek jeho majetku, anebo byla vydána obdobná rozhodnutí podle zahraničního práva.

Pokud lze důvodně předpokládat, že hodnota pohledávky stanovená postupem výše neodpovídá ceně, za kterou lze předmětný majetek s vynaložením odborné péče zpeněžit, stanoví administrátor hodnotu takového majetku způsobem, který ve smyslu Mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie podává věrný a poctivý obraz o jeho reálné hodnotě.

Do doby prvního stanovení reálné hodnoty majetku podle výše uvedeného odstavce je za reálnou hodnotu považováno počáteční ocenění.

### 3.4 Ostatní aktiva

Ostatní aktiva jsou při prvotním ocenění oceněna na úrovni jejich pořizovacích nákladů včetně transakčních nákladů. K datu účetní závěrky jsou vykázány v reálné hodnotě.

### 3.5 Pohledávky za bankami a nebankovními subjekty

Pohledávky jsou vykázány v zůstatkové hodnotě snížené o opravné položky. Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pohledávkám opravné položky. Opravné položky vytvářené na vrub nákladů jsou vykázány v položce „Odpisy, tvorba opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“ v analytické evidenci pro potřebu výpočtu daňové povinnosti. Ustanovení § 34 VoBÚP se pro stanovení reálné hodnoty pohledávek uvedených v tomto odstavci použije obdobně.

### 3.6 Zásady pro účtování nákladů a výnosů

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



### 3.7 Zachycení operací v cizích měnách

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeným ČNB platným k datu účetní závěrky. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako "Zisk nebo ztráta z finančních operací".

### 3.8 Zdanění

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

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích. V podmínkách činnosti Podfondu vzniká odložená daň zejména z titulu změn v ocenění majetku drženého na účet Podfondu.

### 3.9 Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří v případě, pro který platí následující kritéria:

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

### 3.10 Regulatorní požadavky

Fond, resp. Podfond podléhá dohledu ze strany ČNB. Depozitář – Československá obchodní banka, a. s., dohlíží v souladu se ZISIF na to, zda činnost obhospodařovatele Fondu na účet Podfondu probíhá v souladu se ZISIF a dalšími aplikovatelnými právními předpisy.

### 3.11 Cenné papíry vydávané Fondem k Podfondu

Fond vydává k Podfondu investiční akcie. S investiční akcií vydanou k Podfondu je spojeno právo na její odkoupení na žádost jejího vlastníka na účet Podfondu.

Investiční akcie lze vydat na základě veřejné výzvy.

Investiční akcie představují podíl akcionáře na fondovém kapitálu Podfondu.

Nabývání investičních akcií vydané k Podfondu, postupy a podmínky pro vydání a odkupování investičních akcií jsou uvedeny ve statutu Podfondu.



## 4. Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

V průběhu účetního období nebyly účtovány změny účetních metod ani opravy minulých let.

## 5. Popis významných položek v rozvaze, výkazu zisku a ztráty

### 5.1 Čistý úrokový výnos

tis. Kč	2020	2019
<b>Výnosy z úroků</b>	<b>12 249</b>	<b>1 748</b>
z vkladů	0	0
z úvěrů a zápůjček	12 249	1 748
z dluhových cenných papírů	0	0
Ostatní	0	0
<b>Náklady na úroky</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
z vkladů	0	0
z úvěrů a zápůjček	0	0
z dluhových cenných papírů	0	0
Ostatní	0	0
<b>Čistý úrokový výnos</b>	<b>12 249</b>	<b>1 748</b>

Čistý úrokový výnos představuje výnosové úroky z poskytnutých úvěrů. Nárůst výnosových úroků oproti roku 2019 je způsoben vlivem dalších čerpání úvěrových rámců u poskytnutých úvěrů.

### 5.2 Výnosy a náklady na poplatky a provize

tis. Kč	2020	2019
<b>Výnosy z poplatků a provizí</b>	<b>1 480</b>	<b>210</b>
z operací s cennými papíry a deriváty	0	0
za zprostředkovatelkou činnost	0	0
Ostatní	1 480	210
<b>Náklady na poplatky a provize</b>	<b>-267</b>	<b>-18</b>
z operací s cennými papíry a deriváty	0	0
za zprostředkovatelkou činnost	-251	0
Ostatní	-16	-18
<b>Celkem</b>	<b>1 213</b>	<b>192</b>

Ostatní výnosy z poplatků a provizí představují výnosy ze vstupních a výstupních poplatků investorů ve výši 680 tis. Kč a výnosů z poplatků za dostupnost úvěru v celkové výši 800 tis. Kč. Ostatní náklady na poplatky a provize představují především bankovní poplatky. Nárůst výnosových i nákladových poplatků a provizí je zapříčiněn především zvýšeným



upisováním do Podfondu a s tím spojené náklady na zprostředkování investic. Současně byl uzavřen dodatek ke smlouvě o úvěru platný v období od 4-11/2020, kde byl nově zaveden poplatek za dostupnost úvěru.

### 5.3 Zisk nebo ztráta z finančních operací

tis. Kč	2020	2019
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	0	0
Zisk/ztráta z derivátových operací	0	0
Zisk/ztráta z devizových operací	0	0
Zisk/ztráta z ostatních finančních operací	0	0
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Podfond za sledované účetní období nerealizoval zisky nebo ztráty z finančních operací.

### 5.4 Ostatní provozní náklady a výnosy

tis. Kč	2020	2019
Ostatní provozní výnosy	1	0
Ostatní provozní náklady	-2	0
<b>Celkem</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>

Ostatní provozní náklady v roce 2020 představují náhradu cestovních výdajů a výnosy představují poměrnou část těchto nákladů, která byla přefakturována na Českomoravský fond SICAV, a. s. Podfond AGUILA.

### 5.5 Správní náklady

tis. Kč	2020	2019
Náklady na odměny statutárního auditu z toho:	55	48
- náklady na povinný audit účetní závěrky	55	48
- náklady na jiné ověřovací služby	0	0
Náklady na daňové poradenství	7	13
Právní a notářské služby	33	0
Odměna za výkon funkce	2 846	722
Služby depozitáře	454	418
Ostatní správní náklady	2	8
<b>Celkem</b>	<b>3 397</b>	<b>1 209</b>

Ostatní správní náklady představují především náklady za poplatek LEI a poplatky za potvrzení bankovní konfirmace pro audit.





## 5.6 Půjčky a úvěry, poskytnuté záruky a ostatní plnění (v peněžité i naturální formě) členům řídicích a kontrolních orgánů z důvodu jejich funkce

Podfond neposkytl žádné úvěry nebo jiná naturální, či peněžitá plnění členům statutárního orgánu ani členům správní rady, ani zaměstnancům a ani bývalým členům orgánů Fondu, resp. Podfondu. Zároveň za tyto osoby nebyly vydány žádné záruky.

## 5.7 Mimořádné náklady a výnosy

tis. Kč	2020	2019
Mimořádné výnosy	0	0
Mimořádné náklady	0	0
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Podfond za sledované účetní období nerealizoval žádné mimořádné náklady ani výnosy.

## 5.8 Pokladna

tis. Kč	2020	2019
Zůstatky v pokladně	0	0
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Podfond ke konci sledovaného období nevidoval zůstatek v pokladně.

## 5.9 Pohledávky za bankami

tis. Kč	2020	2019
Zůstatky na běžných účtech	4 619	3 105
Termínované vklady	0	0
<b>Celkem</b>	<b>4 619</b>	<b>3 105</b>

Pohledávky za bankami představují zůstatek na běžném účtu.





## 5.10 Pohledávky za nebankovními subjekty

tis. Kč	2020	2019
Poskytnuté úvěry a zápůjčky z toho:		
Splatné na požádání	0	0
Splatné do 3 měsíců	0	0
Splatné do 1 roku	0	0
Splatné od 1 roku do 5 let	0	42 313
Splatné nad 5 let	154 254	0
Ostatní pohledávky	0	0
<b>Celkem</b>	<b>154 254</b>	<b>42 313</b>

Pohledávky za nebankovními subjekty představují poskytnutý úvěr společnosti Českomoravský finanční ústav, s. r. o. na základě smlouvy o úvěru ze dne 02. 01. 2020 s úvěrovým rámcem 200 mil. Kč. K 31. 12. 2020 byla načerpána jistina ve výši 144 167 tis. Kč. Naběhlé úroky k 31. 12. 2020 činí 10 087 tis. Kč.

Poskytnutý úvěr, který Podfond evidoval k 31. 12. 2019 byl v roce 2020 plně splacen.

Všechny pohledávky jsou před datem jejich splatnosti.

## 5.11 Dluhové cenné papíry

tis. Kč	2020	2019
Oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	0	0
Držené do splatnosti	0	0
Realizovatelné	0	0
Opravné položky k dluhopisům držených do splatnosti	0	0
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Podfond ke konci sledovaného období neevidoval v majetku dluhové cenné papíry.

## 5.12 Akcie, podílové listy a ostatní podíly

tis. Kč	2020	2019
Akcie oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	0	0
Akcie realizovatelné	0	0
Poukázky na akcie	0	0
Zatímní listy	0	0
Podílové listy	0	0
Ostatní podíly	0	0
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Podfond ke konci sledovaného období neevidoval v majetku akcie, podílové listy a ostatní podíly.

## 5.13 Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem

Přehled rozhodujícího vlivu:

Datum Pořízení	IČO	Název společnosti	Velikost podílu [%]	Pořizovací cena	Oceňovací rozdíl	Hodnota celkem
31. 01. 2018	062 96 548	Českomoravský finanční ústav, s. r. o.	100 %	36 148	16 973	53 121
<b>CELKEM</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>36 148</b>	<b>16 973</b>	<b>53 121</b>

V průběhu roku 2020 byly do společnosti Českomoravský finanční ústav, s. r. o. poskytnuty příplatky mimo základní kapitál ve výši 25 707 tis. Kč, což představuje zvýšení pořizovací ceny oproti roku 2019.

Přehled podstatného vlivu:

Podfond ke konci sledovaného období neevidoval účasti s podstatným vlivem.

## 5.14 Dlouhodobý nehmotný majetek

Podfond ke konci sledovaného období neevidoval dlouhodobý nehmotný majetek.

## 5.15 Dlouhodobý hmotný majetek

Podfond ke konci sledovaného období neevidoval dlouhodobý hmotný majetek.

## 5.16 Ostatní aktiva

tis. Kč	2020	2019
Pohledávky z postoupení	0	0
Poskytnuté zálohy	0	0
Pohledávky vůči státnímu rozpočtu	0	0
Odložená daňová pohledávka	0	0
Dohadné položky aktivní	0	0
Kladná reálná hodnota derivátů	0	0
Ostatní	100	0
<b>Celkem</b>	<b>100</b>	<b>0</b>

Položka ostatní představuje pohledávku z titulu neuhrazeného poplatku za dostupnost úvěru za listopad 2020. Poplatek byl uhrazen v lednu 2021.



## 5.17 Náklady a příjmy příštích období

tis. Kč	2020	2019
Náklady příštích období	1	0
Příjmy příštích období	0	0
<b>Celkem</b>	<b>1</b>	<b>0</b>

Náklady příštích období představují poměrnou část nákladů za správu webových stránek, které náleží do roku 2021.

## 5.18 Závazky vůči bankám

tis. Kč	2020	2019
Přijaté úvěry a zápůjčky		
z toho:		
Splatné na požádání	0	0
Splatné do 3 měsíců	0	0
Splatné do 1 roku	0	0
Splatné od 1 roku do 5 let	0	0
Splatné nad 5 let	0	0
Ostatní závazky	0	0
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Podfond ke konci sledovaného období neevidoval závazky vůči bankám.

## 5.19 Závazky za nebankovními subjekty

tis. Kč	2020	2019
Přijaté úvěry a zápůjčky		
z toho:		
Splatné na požádání	0	0
Splatné do 3 měsíců	0	0
Splatné do 1 roku	0	0
Splatné od 1 roku do 5 let	0	0
Splatné nad 5 let	0	0
Ostatní závazky	0	0
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Podfond ke konci sledovaného období neevidoval závazky za nebankovními subjekty.



## 5.20 Závazky z dluhových cenných papírů

tis. Kč	2020	2019
Emitované dluhové cenné papíry	0	0
Ostatní závazky z dluhových cenných papírů	0	0
Hypoteční zástavní listy	0	0
Směnky	0	0
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Podfond ke konci sledovaného období neevidoval závazky z dluhových cenných papírů.

## 5.21 Ostatní pasiva

tis. Kč	2020	2019
Závazky vůči dodavatelům	140	146
Přijaté zálohy	0	0
Závazky vůči akcionářům, podílníkům	3 750	1 746
Závazky vůči státnímu rozpočtu	0	0
Odložený daňový závazek	0	0
Daň z příjmu splatná	0	0
Dohadné položky pasivní	561	87
Závazky z obchodování s cennými papíry	0	0
Záporná reálná hodnota derivátů	0	0
Ostatní	95	621
<b>Celkem</b>	<b>4 546</b>	<b>2 600</b>

Závazky vůči akcionářům, podílníkům představují závazek z upsání investičních akcií, které budou emitovány v dalším účetním období.

Ostatní závazky představují závazek vůči investičním zprostředkovatelům za sjednání investic do Podfondu.

## 5.22 Výnosy a výdaje příštích období

tis. Kč	2020	2019
Výnosy příštích období	0	0
Výdaje příštích období	0	0
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Podfond ke konci sledovaného období neevidoval výnosy ani výdaje příštích období.



## 5.23 Rezervy a opravné položky

tis. Kč	2020	2019
Rezerva na opravy majetku	0	0
Rezerva na daně	489	31
Rezervy na rizika a ztráty	0	0
Rezervy ostatní	0	0
Opravné položky k pohledávkám ke třetím osobám	0	0
<b>Celkem</b>	<b>489</b>	<b>31</b>

Rezerva na daně představuje rezervu na daň z příjmů právnických osob ve výši 504 tis Kč, která byla ponížena o zaplacené zálohy Finančnímu úřadu ve výši 15 tis. Kč.

## 5.24 Podřízené závazky

Podfond ke konci rozvahového dne nevidoval podřízené závazky.

## 5.25 Kapitálové fondy

Kapitálové fondy představují vydané investiční akcie. Fond k rozvahovému dni eviduje v kapitálových fondech investice v celkové výši 179 803 tis. Kč (2019: 52 498 tis. Kč).

Fond vydává následující druhy investičních akcií: výkonnostní investiční akcie (dále jako „VIA“), prioritní investičních akcie (dále jako „PIA“) a prémiové investiční akcie (dále jako „PRIA“). Investiční akcie mají podobu zaknihovaného cenného papíru.

Počet vydaných investičních akcií:

Ks	2020	2019
Počet investičních akcií VIA na začátku období	3 615 435	3 615 435
Počet vydaných investičních akcií VIA v období	0	0
Počet odkoupených investičních akcií VIA v období	0	0
<b>Počet investičních akcií VIA na konci období</b>	<b>3 615 435</b>	<b>3 615 435</b>
Počet investičních akcií PIA na začátku období	43 391 780	4 909 125
Počet vydaných investičních akcií PIA v období	78 425 458	39 460 928
Počet odkoupených investičních akcií PIA v období	979 248	978 273
<b>Počet investičních akcií PIA na konci období</b>	<b>120 837 990</b>	<b>43 391 780</b>
Počet investičních akcií PRIA na začátku období	100 000	0
Počet vydaných investičních akcií PRIA v období	2 571 593	100 000
Počet odkoupených investičních akcií PRIA v období	100 000	0
<b>Počet investičních akcií PRIA na konci období</b>	<b>2 571 593</b>	<b>100 000</b>



## 5.26 Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období

Podfond eviduje zisk z minulých let ve výši 729 tis. Kč. Podfond za sledované účetní období eviduje zisk ve výši 9 555 tis. Kč.

## 5.27 Oceňovací rozdíly

tis. Kč	Dlouhodobý hmotný majetek	Realizovatelné cenné papíry	Zajišťovací deriváty	Čisté investice do účastí	Ostatní
Zůstatek k 1. lednu 2020	0	0	0	11 764	0
Snížení	0	0	0	0	0
Zvýšení	0	0	0	5 209	0
Vliv odložené daně	0	0	0	0	0
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2020</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>16 973</b>	<b>0</b>

Hodnota ostatního dlouhodobého hmotného majetku je tvořena portfoliem majetkových účastí, které jsou drženy za účelem dlouhodobého zhodnocení. Tento investiční (neprovozní) majetek je oceněn reálnou hodnotou k 31. 12. 2020, která byla zjištěna na základě znaleckého posudku s úpravami na základě interního ocenění. Rozdíl mezi oceněním kupní ceny pořízeného majetku a obvyklou cenou stanovenou dle znaleckého posudku je vykázán jako oceňovací rozdíl.

Fond ve sledovaném období evidoval oceňovací rozdíl k drženému podílu ve společnosti Českomoravský finanční ústav, s. r. o., ve výši 16 973 tis. Kč.

## 5.28 Splatná daň z příjmů

tis. Kč	2020	2019
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	10 064	731
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitelné náklady	0	0
Použité slevy na dani a zápočty	0	0
<b>Základ daně</b>	<b>10 064</b>	<b>731</b>
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0	-112
<b>Základ daně po odečtení daňové ztráty</b>	<b>10 064</b>	<b>619</b>
<b>Daň vypočtená při použití sazby 5 %</b>	<b>504</b>	<b>31</b>

Na očekávanou výši daně z příjmu právnických osob za sledované období je v účetnictví vytvořena rezerva ve výši 504 tis. Kč. Tato rezerva je v rozvaze vykázána na pozici 6 b Rezerva na daně ve výši 489 tis. Kč. Zaplacené zálohy na daň z příjmu právnických osob činí k rozvahovému dni výši 15 tis. Kč.

## 5.29 Odložený daňový závazek/pohledávka

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



Fond nevykazuje na účet Podfondu k 31. 12. 2020 odložený daňový závazek ani odloženou daňovou pohledávku.

### 5.30 Hodnoty předané k obhospodařování

tis. Kč	2020	2019
Aktiva	212 095	67 622
<b>Celkem</b>	<b>212 095</b>	<b>67 622</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.

## 6. Přehled o změnách vlastního kapitálu

V tis. Kč	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv fondy	Kapitál. fondy	Oceň. rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
<b>Zůstatek k 1. 1. 2020</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>52 498</b>	<b>11 764</b>	<b>729</b>	<b>64 991</b>
Změny účetních metod	0	0	0	0	0	0	0	0
Opravy zásadních chyb	0	0	0	0	0	0	0	0
Kurové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	0	0	0	0	0	5 209	0	5 209
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	9 555	9 555
Podíly na zisku	0	0	0	0	0	0	0	0
Převody do fondů	0	0	0	0	0	0	0	0
Použití fondů	0	0	0	0	0	0	0	0
Emise akcií	0	0	0	0	127 305	0	0	127 305
Snížení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Nákupy vlastních akcií	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní změny	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Zůstatek k 31. 12. 2020</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>179 803</b>	<b>16 973</b>	<b>10 284</b>	<b>207 060</b>

Přírůstek kapitálových fondů z upsání investičních akcií vydávaných k Podfondu je ve sledovaném období evidován ve výši 127 305 tis. Kč, celkem v položce kapitálové fondy eviduje 179 803 tis. Kč. Dále ve změnách vlastního kapitálu Fond na účet Podfondu eviduje oceňovací rozdíly v částce 5 209 tis. Kč a zisk ve sledovaném období ve výši 9 555 tis. Kč.



## 7. Závazky a pohledávky nevyúčtované v účetnictví a neuvedené v rozvaze

tis. Kč	2020	2019
Přijaté záruky	0	0
Zástava podílu	0	0
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Podfond ke konci sledovaného období neevidoval závazky ani pohledávky nevyúčtované v účetnictví a neuvedené v rozvaze.

## 8. Identifikovaná hlavní rizika dle statutu

### Řízení rizik

Součástí vnitřního řídicího a kontrolního systému obhospodařovatele Fondu 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 přijatý limitní systém definující soustavu limitů pro jednotlivé rizikové expozice. Před uskutečněním transakce obhospodařovatel vyhotoví analýzu ekonomické výhodnosti obchodu. 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 Fondu. V průběhu účetního období nedošlo k žádným zásadním změnám v existenci finančních rizik a v jejich řízení. Pro posouzení současné a budoucí finanční situace Podfondu mají největší význam rizika:

### Tržní riziko

Riziko vyplývající z vlivu změn vývoje trhu na ceny a hodnoty aktiv evidovaných v majetku Podfondu.

Toto riziko bylo ve sledovaném období vyhodnoceno jako mírné.

### Úvěrové riziko, tj. riziko spojené s případným nedodržením závazků protistrany Fondu

Emitent investičního nástroje v majetku Fondu či protistrana smluvního vztahu (při realizaci konkrétní investice) nedodrží svůj závazek, případně dlužník pohledávky tuto pohledávku včas a v plné výši nesplatí.

Fond ve sledovaném období monitoroval celkovou expozici z titulu poskytnutých úvěrů, úvěrové riziko bylo ve sledovaném období vyhodnoceno jako mírné.

### Riziko nedostatečné likvidity

Riziko nedostatečné likvidity obecně spočívá v tom, že určité aktivum v majetku Podfondu nebude zpeněženo včas za přiměřenou cenu a že z tohoto důvodu nebude obhospodařovatel na účet Podfondu schopen dostát svým závazkům v době, kdy se stanou splatnými.

Riziko nedostatečné likvidity bylo vyhodnocené jako mírné.





## Riziko měnové

Měnové riziko spočívající v tom, že hodnota investice může být ovlivněna změnou devizového kurzu.

## Riziko vypořádání

Riziko vypořádání spojené s tím, že vypořádání transakce neproběhne tak, jak se předpokládalo, z důvodu, že protistrana nezplatí nebo nedodá majetkové hodnoty ve stanovené lhůtě.

## Riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy (nebo jiného opatrování)

Riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy (nebo jiného opatrování) může být zapříčiněno zejména insolventností, nedbalostním nebo úmyslným jednáním osoby, která má v úschově nebo v jiném opatrování majetek Podfondu.

## Riziko zrušení Fondu

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

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

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

## Riziko vyplývající z omezené činnosti depozitáře

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

## 9. Vztahy se spřízněnými osobami

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

## 10. Významné události po datu účetní závěrky

### COVID-19

Obhospodařovatel posoudil ke dni vyhotovení účetní závěrky možný dopad viru SARS-CoV-2, jím vyvolané epidemie nemoci COVID-19 a s epidemií spojenými opatřeními na účetní závěrku Fondu. Obhospodařovatel na základě informací dostupných ke dni vyhotovení účetní závěrky vyhodnotil, že tyto události nemají vliv na účetní závěrku Fondu. Lze však důvodně očekávat, že výše uvedená situace ovlivní v průběhu účetního období roku 2021 reálnou hodnotu majetku a dluhů Fondu.



V souvislosti s celosvětovou pandemií nemoci COVID-19 a navazujícími dopady epidemiologických opatření na ekonomiky postižených zemí Fond provedl 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.

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

- bezprostřední dopady epidemiologických opatření na vybrané segmenty ekonomiky
- navazující celkový pokles ekonomické aktivity, jehož důsledkem bude silná recese;

### Změny v obchodním rejstříku

Po rozvahovém dni došlo u Fondu ke změně monistické vnitřní struktury akciové společnosti na dualistickou.

Statutární orgán:

<b>Statutární ředitel</b>	AVANT investiční společnost, a.s.	vymazáno 1. 1. 2021
Při výkonu funkce zastupuje	Mgr. Robert Robek	vymazáno 1. 1. 2021
Při výkonu funkce zastupuje	Mgr. Ing. Ondřej Pieran, CFA	vymazáno 1. 1. 2021
<b>Představenstvo</b>	AVANT investiční společnost, a.s.	zapsáno 1. 1. 2021
Při výkonu funkce zastupuje	JUDr. Petr Krátký	zapsáno 1. 1. 2021

V souvislosti se změnou statutárního orgánu ze statutárního ředitele na představenstvo byla v obchodním rejstříku provedena změna ze správní rady na dozorčí radu. Členové dozorčí rady jsou stejní jako v původní správní radě.

### Implementace IFRS

Od roku 2018 je v platnosti novela vyhlášky č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi. Pro investiční společnosti a investiční fondy bylo zajištěno přechodné období do 31.12.2020, které mohli využít k seznámení se s novými účetními metodami, požadavky a k zajištění bezproblémového přechodu.

Od 1.1.2021 tak mají investiční společnosti a investiční fondy povinnost vykazovat a oceňovat finanční nástroje podle mezinárodních účetních standardů. Tato povinnost vyplývá z § 4a vyhlášky č. 501/2002 Sb., který udává, že „Účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů“, přičemž „Finančním nástrojem podle odstavce 1 se rozumí finanční nástroj podle mezinárodních účetních standardů.“

Postupy, kterými se od 1.1.2021 budou investiční společnosti a investiční fondy řídit, vycházejí zejména ze standardů IFRS 9 Finanční nástroje, IAS 32 Finanční nástroje: vykazování a IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejňování.

#### 1. Klasifikace a ocenění finančních nástrojů podle standardu IFRS 9

Standard IFRS 9 klasifikuje finanční aktiva do následujících skupin:

- oceňovaná naběhlou hodnotou
- oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku
- oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty

Klasifikace dluhových finančních aktiv je provedena na základě obchodního modelu účetní jednotky pro řízení finančních aktiv a současně charakteristiky smluvních peněžních toků finančního aktiva (dále také „SPPI test“).

Kapitálové finanční nástroje musí být oceněny reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, pokud si účetní jednotka neodvolatelně nezvolí, že investice do kapitálových nástrojů bude oceňovat reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku.



Finanční závazky mohou být oceněny:

- naběhlou hodnotou
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

Finanční závazky musí oceňovány naběhlou hodnotou kromě výjimek uvedených v odst. 4.2.1 standardu IFRS 9, tj. např. finančních závazků oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

Finanční závazky mohou být oceněny reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty v případě, kdy je tím omezen účetní nesoulad nebo jsou finanční závazky řízeny a jejich výkonnost hodnocena na základě reálné hodnoty.

Dopad na Podfond:

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

K 1. lednu 2021 vlivem výše uvedené klasifikace finančních aktiv dojde k převodu naběhlých oceňovacích rozdílů vykázaných v rozvaze do nerozdělených zisků a ztrát minulého období. Současně bude provedeno prvotní ocenění finančních aktiv na základě nového modelu oceňování.

## 2. IAS32 Finanční nástroje – vykazování

Aplikace standardu IAS 32 přináší změny v klasifikaci finančních závazků a kapitálových nástrojů. Klíčovým faktorem, na jehož základě jsou podle IFRS rozlišovány finanční závazky a kapitálové nástroje je existence smluvního závazků účetní jednotky poskytnout hotovostní (či jiné) plnění nebo dodat jiný finanční nástroj.

V souladu s touto klasifikací vydané investiční akcie, s nimiž je spojeno právo vlastníka na zpětný odkup, budou finančním závazkem, který v případě splnění výjimek uvedených v odst. 16A - 16D standardu IAS 32 bude vykazovaný jako kapitálový nástroj.

Dopad na Podfond:

Investiční akcie jsou klasifikovány jako finanční závazky, neboť je s nimi spojeno právo vlastníka na zpětné odkoupení Fondem za hodnotu vyjadřující ocenění investiční akcie v době realizace práva na odkup, není s nimi spojeno hlasovací právo na valné hromadě Fondu a nesplňují výjimky pro vykazování jako kapitálový nástroj.

K 1. lednu 2021 vlivem klasifikace investičních akcií jako finanční závazek dojde k převodu fondového kapitálu z vlastního kapitálu do položky „Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií s právem na odkup“. Související účetní případy u finančních závazků budou vykazovány v rámci výsledku hospodaření.

## 3. IFRS 16 Leasing

Standard IFRS 16 rozlišuje mezi leasingem a servisní smlouvou dle toho, zdali je ve smlouvě předmět leasingu identifikován a je ovládán zákazníkem (nájemcem), tj. Podfondem. Ovládání aktiva existuje tehdy, pokud má nájemce (Fond) právo získat podstatnou část benefitů spojených s aktivem z jeho užívání po stanovenou dobu a má právo řídit využití daného aktiva.

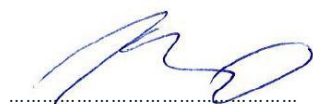
Podfond neeviduje leasingové smlouvy, proto aplikace standardu nebude mít na Podfond od 1. ledna 2021 vliv.



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

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

Sestaveno dne: 11. 6. 2021



JUDr. Petr Krátký

Pověřený zmocněnec

AVANT investiční společnost, a.s.



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



# Zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky podfondu Českomoravský fond SICAV, a.s. Podfond AGUILA k 31. 12. 2020

---

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

počet stran: 5

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

o ověření účetní závěrky podfondu Českomoravský fond SICAV, a.s. Podfond AGUILA

Se sídlem: Kodaňská 558/25, Vršovice, 101 00 Praha 10

Identifikační číslo: 064 09 768

Hlavní předmět podnikání: činnost fondu kvalifikovaných investorů podle ust. § 95 odst. 1 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, v platném znění (dále jen ZISIF)

Tato zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky je určena akcionářům podfondu Českomoravský fond SICAV, a.s. Podfond AGUILA.

### Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podfondu Českomoravský fond SICAV, a.s. Podfond AGUILA (dále také „Podfond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2020, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. 12. 2020, podrozvahy k 31. 12. 2020, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. 12. 2020 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Podfondu jsou uvedeny v příloze této účetní závěrky.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Podfondu Českomoravský fond SICAV, a.s. Podfond AGUILA k 31. 12. 2020 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. 12. 2020, podrozvahy k 31. 12. 2020 a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. 12. 2020 v souladu s českými účetními předpisy.

### Základ pro výrok

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

## Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobitelné ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

## Odpovědnost představenstva Podfondu za účetní závěrku

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

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



## Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Podfondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Podfondu uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Podfondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Podfondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Podfond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

V Praze dne 11. 6. 2021



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



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

Příloha č. 6 – Účetní závěrka Podfondu II ověřená auditorem  
(ust. § 234 odst. 1 písm. a) ZISIF)





Subjekt: Českomoravský fond SICAV, a.s. Podfond AGUILA  
 Sídlo: Kodaňská 558/25, Vršovice, 101 00 Praha 10  
 Identifikační číslo: 064 09 768  
 Předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky  
 Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. 12. 2020

## ROZVAHA

ke dni 31. 12. 2020

(v tis. Kč)

	AKTIVA	Poznámka	Poslední den rozhodného období-brutto	Korekce	Poslední den rozhodného období-netto	Poslední den minulého rozhodného období-netto
	<b>Aktiva celkem (Σ)</b>		138 857		138 857	128 193
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)		12 253		12 253	1 792
	v tom: a) splatné na požádání		11 531		11 531	1 792
	b) ostatní pohledávky		722		722	
4	Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)					40 982
	b) ostatní pohledávky					40 982
6	Akcíe, podílové listy a ostatní podíly		107 532		107 532	82 452
8	Účasti s rozhodujícím vlivem (Σ)		20		20	
11	Ostatní aktiva		19 052		19 052	2 967

	PASIVA		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	<b>Pasiva celkem (Σ)</b>		138 857	128 193
2	Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)		10 344	15 069
	b) ostatní závazky		10 344	15 069
4	Ostatní pasiva		3 979	15 775
6	Rezervy (Σ)		170	149
	b) na daně		170	149
	Cizí zdroje		14 493	30 993
12	Kapitálové fondy		115 415	94 164
13	Oceňovací rozdíly (Σ)		368	209
	z toho: a) z majetku a závazků		368	209
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		2 827	
15	Zisk nebo ztráta za účetní období		5 754	2 827
16	Vlastní kapitál		124 364	97 200

Sestaveno dne: 11. 6. 2021	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: JUDr. Petr Krátký
Sestavil: Renata Doležalová	zmocněný zástupce AVANT investiční společnost, a.s.





Subjekt: Českomoravský fond SICAV, a.s. Podfond AGUILA  
 Sídlo: Kodaňská 558/25, Vršovice, 101 00 Praha 10  
 Identifikační číslo: 064 09 768  
 Předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky  
 Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. 12. 2020

### VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

ke dni 31. 12. 2020

(v tis. Kč)

	Poznámka	Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce minulého rozhodného období
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	2 235	261
2	Náklady na úroky a podobné náklady (Σ)	723	69
4	Výnosy z poplatků a provizí	370	300
5	Náklady na poplatky a provize	599	364
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	6 810	4 045
8	Ostatní provozní náklady	1	
9	Správní náklady (Σ)	2 015	1 197
	b) ostatní správní náklady	2 015	1 197
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	6 077	2 976
23	Daň z příjmu	323	149
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	5 754	2 827

Sestaveno dne: 11. 6. 2021	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: JUDr. Petr Krátký
Sestavil: Renata Doležalová	zmocněný zástupce AVANT investiční společnost, a.s.






Subjekt: Českomoravský fond SICAV, a.s. Podfond AGUILA  
Sídlo: Kodaňská 558/25, Vršovice, 101 00 Praha 10  
Identifikační číslo: 064 09 768  
Předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky  
Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. 12. 2020

### PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

ke dni 31. 12. 2020  
(v tis. Kč)

		Poznámka	Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
4	Pohledávky z pevných termínových operací		26 415	30 763
8	Hodnoty předané k obhospodařování		138 857	128 193
12	Závazky z pevných termínových operací		25 494	29 764

Sestaveno dne: 11. 6. 2021	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: JUDr. Petr Krátký zmocněný zástupce AVANT investiční společnost, a.s.
Sestavil: Renata Doležalová	





Subjekt: Českomoravský fond SICAV, a.s. Podfond AGUILA  
 Sídlo: Kodaňská 558/25, Vršovice, 101 00 Praha 10  
 Identifikační číslo: 064 09 768  
 Předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky  
 Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. 12. 2020

### PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

ke dni 31. 12. 2020  
 (v tis. Kč)

	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv. fondy	Kapitál. fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1..2019	0	0	0	0	0	0	0	0
Změny účetních metod	0	0	0	0	0	0	0	0
Opravy zásadních chyb	0	0	0	0	0	0	0	0
Kursové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahnuté do HV	0	0	0	0	0	209	0	209
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	2 827	2 827
Podíly na zisku	0	0	0	0	0	0	0	0
Převody do fondů	0	0	0	0	0	0	0	0
Použití fondů	0	0	0	0	0	0	0	0
Emise akcií	0	0	0	0	94 164	0	0	94 164
Snížení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Nákupy vlastních akcií	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní změny	0	0	0	0	0	0	0	0
Zůstatek k 31.12.2019	0	0	0	0	94 164	209	2 827	97 200

Zůstatek k 1.1.2020	0	0	0	0	94 164	209	2 827	97 200
Změny účetních metod	0	0	0	0	0	0	0	0
Opravy zásadních chyb	0	0	0	0	0	0	0	0
Kursové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahnuté do HV	0	0	0	0	0	177	0	177
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	5 754	5 754
Podíly na zisku	0	0	0	0	0	0	0	0
Převody do fondů	0	0	0	0	0	0	0	0
Použití fondů	0	0	0	0	0	0	0	0
Emise akcií	0	0	0	0	21 035	0	0	21 035
Snížení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Nákupy vlastních akcií	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní změny	0	0	0	0	216	-18	0	198
Zůstatek k 31.12.2020	0	0	0	0	115 415	368	8 581	124 364

Sestaveno dne: 11. 6. 2021	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: JUDr. Petr Krátký zmocněný zástupce AVANT investiční společnost, a.s.
Sestavil: Renata Doležalová	



## 1. Obecné informace

Českomoravský fond SICAV, a. s. Podfond AGUILA („Podfond“) je Podfond investičního Fondu Českomoravský fond SICAV, a. s. („společnost“ anebo „Fond“). Fond byl založen v souladu se zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jako „ZISIF“).

Fond byl dne 14. 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.

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

Podfond byl do seznamu České národní banky podle § 597 písm. a) ZISIF zapsán dne 19. 06. 2019.

### Předmět podnikání Fondu:

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

Obhospodařovatelem Fondu (ve smyslu § 5 odst. 1 ZISIF) a jeho administrátorem (ve smyslu § 38 odst. 1 ZISIF) je počínaje 24. 09. 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 06. 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

Fond patří do kategorie subjektů kolektivního investování a zabývá se trvalým zhodnocováním prostředků vložených akcionáři do společnosti, konkrétně pak zejména investicemi do účastí, poskytováním úvěrů a odkupováním a prodáváním zajištěných pohledávek, a to jak na území České republiky, tak i v rámci Evropské unie.

Fond 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.

### Sídlo Fondu:

Kodaňská 558/25, Vršovice, 101 00 Praha 10

### Statutární ředitel a členové správní rady k 31. prosinci 2020:

#### Statutární ředitel:

Statutární ředitel/člen představenstva	AVANT investiční společnost, a.s.	od 24. 09. 2017
Při výkonu funkce zastupuje	Mgr. Ing. Ondřej Pieran, CFA	od 02. 01. 2018
Při výkonu funkce zastupuje	Mgr. Robert Robek	od 02. 01. 2018





## Správní rada:

Předseda správní rady	Mgr. Petr Zapletal	od 24. 09. 2017
Člen správní rady	Ing. Pavel Jíša	od 10. 06. 2019
Člen správní rady	Ing. Vojtěch Fiala	od 10. 06. 2019

V rozhodném období nedošlo k žádným změnám v obchodním rejstříku.

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 investičních cenných papírů (akcií a dluhopisů) a cenných papírů vydaných investičními fondy, a to jak obchodovatelných, tak neobchodovatelných na veřejných regulovaných trzích. Podfond bude také investovat do majetkových účastí ve společnostech, zejména nemovitostních, a do poskytování úvěrů a zápůjček s tím, že výnosy investic Podfondu budou primárně opatřovány ze zhodnocení investic do majetkových účastí, z dividend a z úroků.

Československá obchodní banka, a. s. (dále jen „depozitář“) vykonává pro Fond funkci depozitáře ve smyslu § 83 ZISIF a poskytuje služby dle depozitářské smlouvy, jejíž poslední znění je účinné od 01. 04. 2020 ve znění pozdějších dodatků.

V průběhu roku 2020 investiční společnost vykonávala činnost obhospodařování majetku Podfondu v souladu s investičními cíli definovanými ve statutu Podfondu a průběžně naplňovala jeho investiční strategii.

## 2. Východiska pro přípravu účetní závěrky

Od data vytvoření Podfondu obhospodařovatel o jmění Podfondu účtuje dle účetní osnovy určené pro banky a jiné finanční instituce ve smyslu vyhlášky č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „VoÚBFI“).

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

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.

Předkládaná účetní závěrka Podfondu je nekonsolidovaná a byla zpracována jako řádná k datu 31. 12. 2020, za účetní období od 01. 01. 2020 do 31. 12. 2020 (dále též „účetní období“).

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



### 3. Důležité účetní metody

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

#### 3.1 Den uskutečnění účetního případu

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

Účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání (spotové operace) a dále pevné a opční termínové operace se od okamžiku sjednání obchodu do okamžiku jeho vypořádání vykazují rovněž na rozvahových a výsledkových účtech.

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

#### 3.2 Dluhové cenné papíry, akcie, podílové listy a ostatní podíly

Dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry a akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru obhospodařovatele Podfondu do portfolia:

- a) Cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů,
- b) Realizovatelných cenných papírů,
- c) Cenných papírů držených do splatnosti,
- d) Dluhových cenných papírů pořízených v primárních emisích určených k obchodování.

Do portfolia do splatnosti mohou být zařazeny pouze dluhové cenné papíry.

Při pořízení jsou dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry účtovány v pořizovací ceně zahrnující poměrnou část diskontu nebo ážia. Akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou účtovány v pořizovací ceně.

Následně jsou dluhové cenné papíry a akcie, podílové listy a ostatní podíly držené v portfoliu Podfondu oceňovány reálnou hodnotou.

Reálná hodnota používaná pro ocenění cenných papírů se stanoví jako tržní cena vyhlášená ke dni stanovení reálné hodnoty, pokud je prokazatelné, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat.

V případě veřejně obchodovaných dluhových cenných papírů a majetkových cenných papírů jsou reálné hodnoty rovny tržním cenám dosaženým na veřejném trhu zemí OECD, pokud jsou zároveň splněny požadavky na likviditu cenných papírů.

Není-li možné stanovit reálnou hodnotou jako tržní cenu (např. nelze předpokládat, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat), reálná hodnota se stanoví na základě obecně uznávaných oceňovacích metod, zejména výnosové metody anebo srovnávací metody. Administrátor může pro účely stanovení reálné hodnoty využít podklad v podobě ocenění kvalifikovaným odhadem nebo posudkem znalce.



### 3.3 Majetek

Majetek jako investiční příležitost

Prvotní ocenění investice je na základě pořizovacích nákladů včetně transakčních nákladů. Pro ocenění k datu účetní závěrky je zvolena metoda stanovení reálné hodnoty, tj. investice je v rozvaze vykázána v reálné hodnotě platné k rozvahovému dni a veškeré změny reálné hodnoty od posledního stanovení reálné hodnoty jsou vykazovány jako oceňovací rozdíl ve vlastním kapitálu Podfondu.

Majetek Podfondu lze za účelem dosažení investičních cílů investovat do následujících druhů majetkových hodnot:

- investičních cenných papírů
- cenných papírů vydaných investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem (obchodovaných i neobchodovaných na regulovaném trhu),
- účastí,
- nástrojů peněžního trhu,
- finančních derivátů,
- pohledávek na výplatu peněžních prostředků z účtu;
- poskytování úvěrů a zápůjček;
- jiných doplňkových aktiv jako jsou Nemovitosti, movité věci, ostatní deriváty mimo finančních derivátů, ostatní pohledávky výše nezmíněné, ocenitelná práva a práva spojená s aktivy uvedenými výše.

Investice do nemovitosti se vykazuje jako aktivum tehdy, pokud:

- je pravděpodobné, že účetní jednotka získá budoucí ekonomické užítky spojené s investicí do nemovitosti a
- náklady spojené s pořízením investice do nemovitosti jsou spolehlivě ocenitelné.

#### Počáteční ocenění

Investice se prvotně ocení na úrovni jejich pořizovacích nákladů. Do počátečního ocenění se zahrnou i vedlejší náklady spojené s pořízením.

#### Následné oceňování

Následné oceňování je provedeno:

- K rozvahovému dni
- Z důvodu trvalého snížení hodnoty

Oceňování je upraveno § 68a VoÚBFI, který stanoví oceňovací rozdíly při uplatnění reálné hodnoty u neprovozního dlouhodobého hmotného majetku a dále dle vyhlášky 244/2013 Sb. o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „VoBÚP“).

Administrátor v souladu s § 68a VoÚBFI oceňuje neprovozní dlouhodobý hmotný majetek reálnou hodnotou podle zvláštního právního předpisu. Změny ocenění tohoto majetku se evidují v příslušné položce pasiv. Při úbytku tohoto majetku se výsledná změna vykáže v příslušné položce výkazu zisku a ztráty. V případě, že dojde k trvalému snížení



hodnoty neprovozního dlouhodobého hmotného majetku, vykáže se toto snížení hodnoty v příslušné položce výkazu zisku a ztráty.

Určení reálné hodnoty majetku zajišťuje administrátor a využívá pro tyto účely znalecké posudky zpracované externím znalcem nebo interní ocenění na základě odborného stanoviska, v nichž je ocenění stanoveno na základě obecně uznávaných oceňovacích metod, zejména výnosové metody anebo srovnávací metody.

Dle § 34 VoBÚP se základ pro stanovení reálné hodnoty pohledávek, které jsou po splatnosti:

- a) ne déle než 90 dní, se sníží o 10 %,
- b) ne déle než 180 dní, se sníží o 30 %,
- c) ne déle než 360 dní, se sníží o 66 %,
- d) déle než 360 dní, se sníží o 100 %.

Základ pro stanovení reálné hodnoty pohledávek za dlužníkem se sníží o 100 %, jestliže proti dlužníkovi bylo zahájeno insolvenční řízení, které dosud neskončilo, nebo soud zamítl insolvenční návrh pro nedostatek jeho majetku, anebo byla vydána obdobná rozhodnutí podle zahraničního práva.

Pokud lze důvodně předpokládat, že hodnota pohledávky stanovená postupem výše neodpovídá ceně, za kterou lze předmětný majetek s vynaložením odborné péče zpeněžit, stanoví administrátor hodnotu takového majetku způsobem, který ve smyslu Mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie podává věrný a poctivý obraz o jeho reálné hodnotě.

Do doby prvního stanovení reálné hodnoty majetku podle výše uvedeného odstavce je za reálnou hodnotu považováno počáteční ocenění.

### 3.4 Ostatní aktiva

Ostatní aktiva jsou při prvotním ocenění oceněna na úrovni jejich pořizovacích nákladů včetně transakčních nákladů. K datu účetní závěrky jsou vykázány v reálné hodnotě.

### 3.5 Pohledávky za bankami a nebankovními subjekty

Pohledávky jsou vykázány v zůstatkové hodnotě snížené o opravné položky. Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pohledávkám opravné položky. Opravné položky vytvářené na vrub nákladů jsou vykázány v položce „Odpisy, tvorba opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“ v analytické evidenci pro potřebu výpočtu daňové povinnosti. Ustanovení § 34 VoBÚP se pro stanovení reálné hodnoty pohledávek uvedených v tomto odstavci použije obdobně.

### 3.6 Zásady pro účtování nákladů a výnosů

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



### 3.7 Zachycení operací v cizích měnách

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeným ČNB platným k datu účetní závěrky. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako "Zisk nebo ztráta z finančních operací".

### 3.8 Zdanění

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

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích. V podmínkách činnosti Podfondu vzniká odložená daň zejména z titulu změn v ocenění majetku drženého na účet Podfondu.

### 3.9 Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří v případě, pro který platí následující kritéria:

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

### 3.10 Regulatorní požadavky

Fond, resp. Podfond podléhá dohledu ze strany ČNB. Depozitář – Československá obchodní banka, a. s., dohlíží v souladu se ZISIF na to, zda činnost obhospodařovatele Fondu na účet Podfondu probíhá v souladu se ZISIF a dalšími aplikovatelnými právními předpisy.

### 3.11 Cenné papíry vydávané Fondem k Podfondu

Fond vydává k Podfondu investiční akcie. S investiční akcií vydanou k Podfondu je spojeno právo na její odkoupení na žádost jejího vlastníka na účet Podfondu.

Investiční akcie lze vydat na základě veřejné výzvy.

Investiční akcie představují podíl akcionáře na fondovém kapitálu Podfondu.

Nabývání investičních akcií vydané k Podfondu, postupy a podmínky pro vydání a odkupování investičních akcií jsou uvedeny ve statutu Podfondu.



## 4. Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

V průběhu účetního období nebyly účtovány změny účetních metod ani opravy minulých let.

## 5. Popis významných položek v rozvaze, výkazu zisku a ztráty

### 5.1 Čistý úrokový výnos

tis. Kč	2020	2019
<b>Výnosy z úroků</b>	<b>2 235</b>	<b>261</b>
z vkladů	2	0
z úvěrů a zápůjček	1 817	261
z dluhových cenných papírů	0	0
Ostatní	416	0
<b>Náklady na úroky</b>	<b>-723</b>	<b>-69</b>
z vkladů	0	0
z úvěrů a zápůjček	-723	-69
z dluhových cenných papírů	0	0
Ostatní	0	0
<b>Čistý úrokový výnos</b>	<b>1 512</b>	<b>192</b>

Výnosové úroky z vkladů představují připsané úroky z kolaterálu. Ostatní výnosové úroky představují smluvní úroky z prodlení vyplývající z úvěrové smlouvy ve výši 12 tis. Kč a smluvní úroky z pohledávky z prodeje úvěru ve výši 404 tis. Kč.

### 5.2 Výnosy a náklady na poplatky a provize

tis. Kč	2020	2019
<b>Výnosy z poplatků a provizí</b>	<b>370</b>	<b>300</b>
z operací s cennými papíry a deriváty	0	0
za zprostředkovatelskou činnost	279	0
Ostatní	91	300
<b>Náklady na poplatky a provize</b>	<b>-599</b>	<b>-364</b>
z operací s cennými papíry a deriváty	-150	0
za zprostředkovatelskou činnost	-442	-360
Ostatní	-7	-4
<b>Celkem</b>	<b>-229</b>	<b>-64</b>

Výnosy za zprostředkovatelskou činnost představují provize ve výši 279 tis. Kč a ostatní výnosy z poplatků a provizí představují výnosy ze vstupních a výstupních poplatků investorů ve výši 91 tis. Kč.



Náklady z operací s cennými papíry a deriváty ve výši 150 tis. Kč představují výstupní poplatek z odkupu držených akcií. Ostatní náklady na poplatky a provize představují především bankovní poplatky.

### 5.3 Zisk nebo ztráta z finančních operací

tis. Kč	2020	2019
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	7 072	3 643
Zisk/ztráta z derivátových operací	-486	412
Zisk/ztráta z devizových operací	224	-10
Zisk/ztráta z ostatních finančních operací	0	0
<b>Celkem</b>	<b>6 810</b>	<b>4 045</b>

Zisk z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou představuje zisk z odkupu akcií v celkové výši 2 309 tis. Kč a výplatu emisního ážia ve výši 4 763 tis. Kč. Ztráta z derivátových operací ve výši 486 tis. Kč představuje ztrátu z operací s deriváty ve výši 830 tis. Kč a zisk z přecenění na reálnou hodnotou ve výši 344 tis. Kč. Zisk z devizových operací představuje především kurzové rozdíly z přepočtu cizí měny.

### 5.4 Ostatní provozní náklady a výnosy

tis. Kč	2020	2019
Ostatní provozní výnosy	0	0
Ostatní provozní náklady	-1	0
<b>Celkem</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>

Ostatní provozní náklady v roce 2020 představují náhradu cestovních výdajů.

### 5.5 Správní náklady

tis. Kč	2020	2019
Náklady na odměny statutárního auditu z toho:	54	48
- náklady na povinný audit účetní závěrky	54	48
- náklady na jiné ověřovací služby	0	0
Náklady na daňové poradenství	7	0
Právní a notářské služby	12	133
Odměna za výkon funkce	1 230	493
Služby depozitáře	599	381
Úschova cenných papírů	42	17
Propagace a reklama	64	42
Ostatní správní náklady	7	83
<b>Celkem</b>	<b>2 015</b>	<b>1 197</b>

Ostatní správní náklady představují především náklady za poplatek LEI, náklady na webovou doménu, kurýrní služby a další.





## 5.6 Půjčky a úvěry, poskytnuté záruky a ostatní plnění (v peněžité i naturální formě) členům řídicích a kontrolních orgánů z důvodu jejich funkce

Podfond neposkytl žádné úvěry nebo jiná naturální, či peněžitá plnění členům statutárního orgánu ani členům správní rady, ani zaměstnancům a ani bývalým členům orgánů Fondu, resp. Podfondu. Zároveň za tyto osoby nebyly vydány žádné záruky.

## 5.7 Mimořádné náklady a výnosy

tis. Kč	2020	2019
Mimořádné výnosy	0	0
Mimořádné náklady	0	0
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Podfond za sledované účetní období nerealizoval žádné mimořádné náklady ani výnosy.

## 5.8 Pokladna

tis. Kč	2020	2019
Zůstatky v pokladně	0	0
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Podfond ke konci sledovaného období nevidoval zůstatek v pokladně.

## 5.9 Pohledávky za bankami

tis. Kč	2020	2019
Zůstatky na běžných účtech	11 531	1 792
Termínované vklady	0	0
Kolaterál	722	0
<b>Celkem</b>	<b>12 253</b>	<b>1 792</b>

Pohledávky za bankami představují zůstatek na běžném účtu a kolaterál ve výši 722 tis. Kč poskytnutý Československé obchodní bance, a. s. jako zajištění budoucího vypořádání sjednaných devizových forwardů.





## 5.10 Pohledávky za nebankovními subjekty

tis. Kč	2020	2019
Poskytnuté úvěry a zápůjčky z toho:		
Splatné na požádání	0	0
Splatné do 3 měsíců	0	0
Splatné do 1 roku	0	40 982
Splatné od 1 roku do 5 let	0	0
Splatné nad 5 let	0	0
Ostatní pohledávky	0	0
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>40 982</b>

Poskytnutý úvěr, který Podfond evidoval k 31. 12. 2019, byl v roce 2020 plně splacen.

## 5.11 Dluhové cenné papíry

tis. Kč	2020	2019
Oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	0	0
Držené do splatnosti	0	0
Realizovatelné	0	0
Opravné položky k dluhopisům držených do splatnosti	0	0
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Podfond ke konci sledovaného období neevidoval v majetku dluhové cenné papíry.

## 5.12 Akcie, podílové listy a ostatní podíly

tis. Kč	2020	2019
Akcie oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	0	0
Akcie realizovatelné	107 532	82 452
Poukázky na akcie	0	0
Zatímní listy	0	0
Podílové listy	0	0
Ostatní podíly	0	0
<b>Celkem</b>	<b>107 532</b>	<b>82 452</b>

Podfond ke konci sledovaného období eviduje v majetku akcie investičních fondů za účelem jejich zhodnocení v úhrnné výši 107 532 tis. Kč.



## 5.13 Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem

Přehled rozhodujícího vlivu:

Datum Pořízení	IČO	Název společnosti	Velikost podílu [%]	Pořizovací cena	Oceňovací rozdíl	Hodnota celkem
03. 02. 2020	089 13 064	AGUILA Financial Services s.r.o.	100 %	20	0	20
<b>CELKEM</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>20</b>	<b>0</b>	<b>20</b>

V únoru 2020 byla Podfondem založena společnost AGUILA Financial Services s.r.o. se základním kapitálem ve výši 20 tis. Kč, který byl plně splacen.

Přehled podstatného vlivu:

Podfond ke konci sledovaného období nevidoval účasti s podstatným vlivem.

## 5.14 Dlouhodobý nehmotný majetek

Podfond ke konci sledovaného období nevidoval dlouhodobý nehmotný majetek.

## 5.15 Dlouhodobý hmotný majetek

Podfond ke konci sledovaného období nevidoval dlouhodobý hmotný majetek.

## 5.16 Ostatní aktiva

tis. Kč	2020	2019
Pohledávky z postoupení	0	0
Poskytnuté zálohy	0	2 546
Pohledávky vůči státnímu rozpočtu	0	0
Odložená daňová pohledávka	0	0
Dohadné položky aktivní	0	0
Kladná reálná hodnota derivátů	761	417
Ostatní	18 291	0
<b>Celkem</b>	<b>19 052</b>	<b>2 967</b>

Ostatní pohledávky představují:

- Pohledávky z provizí ve výši 189 tis. Kč, která byla uhrazena v 1Q/2021.
- Pohledávku z postoupení úvěru ve výši 10 000 tis. Kč se splatností v roce 2022 a smlouvenou variabilní úplatou ve výši 8 % p. a. Naběhlé variabilní příslušenství ke konci roku 2021 činí 404 tis. Kč.
- Pohledávky vyplývající z odkupu investičních akcií ve výši 2 450 tis. Kč a 200 tis. EUR (v přepočtu 5 248 tis. Kč).



## 5.17 Náklady a příjmy příštích období

tis. Kč	2020	2019
Náklady příštích období	0	0
Příjmy příštích období	0	0
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Podfond ke konci sledovaného období neevidoval náklady ani příjmy příštích období.

## 5.18 Závazky vůči bankám

tis. Kč	2020	2019
Přijaté úvěry a zápůjčky		
z toho:		
Splatné na požádání	0	0
Splatné do 3 měsíců	0	0
Splatné do 1 roku	0	0
Splatné od 1 roku do 5 let	0	0
Splatné nad 5 let	0	0
Ostatní závazky	0	0
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Podfond ke konci sledovaného období neevidoval závazky vůči bankám.

## 5.19 Závazky za nebankovními subjekty

tis. Kč	2020	2019
Přijaté úvěry a zápůjčky		
z toho:		
Splatné na požádání	0	0
Splatné do 3 měsíců	0	0
Splatné do 1 roku	10 344	15 069
Splatné od 1 roku do 5 let	0	0
Splatné nad 5 let	0	0
Ostatní závazky	0	0
<b>Celkem</b>	<b>10 344</b>	<b>15 069</b>

Přijatý úvěr, který Podfond evidoval k 31. 12. 2019, byl v roce 2020 plně splacen. Ke konci sledovaného období Podfond eviduje přijatý úvěr s jistinou ve výši 10 000 tis. Kč a naběhlým úrokem ve výši 344 tis. Kč.



## 5.20 Závazky z dluhových cenných papírů

tis. Kč	2020	2019
Emitované dluhové cenné papíry	0	0
Ostatní závazky z dluhových cenných papírů	0	0
Hypoteční zástavní listy	0	0
Směnky	0	0
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Podfond ke konci sledovaného období nevidoval závazky z dluhových cenných papírů.

## 5.21 Ostatní pasiva

tis. Kč	2020	2019
Závazky vůči dodavatelům	249	86
Přijaté zálohy	0	0
Závazky vůči akcionářům, podílníkům	3 268	15 516
Závazky vůči státnímu rozpočtu	0	0
Odložený daňový závazek	19	0
Daň z příjmu splatná	0	0
Dohadné položky pasivní	344	117
Závazky z obchodování s cennými papíry	0	0
Záporná reálná hodnota derivátů	0	0
Ostatní	99	56
<b>Celkem</b>	<b>3 979</b>	<b>15 775</b>

Závazky vůči akcionářům, podílníkům ve výši 3 250 tis. Kč představují závazek Podfondu za akcionáři vydat investiční akcie za upsané prostředky a 18 tis. Kč představuje závazek za akcionáři ve výši zisku, který připadá na nevydané investiční akcie k 31.12.2020. K vyrovnání závazku dojde v roce 2021 emisí investičních akcií.

Ostatní závazky představují závazek vůči investičním zprostředkovatelům za sjednání investic do Podfondu.

## 5.22 Výnosy a výdaje příštích období

tis. Kč	2020	2019
Výnosy příštích období	0	0
Výdaje příštích období	0	0
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Podfond ke konci sledovaného období nevidoval výnosy ani výdaje příštích období.



## 5.23 Rezervy a opravné položky

tis. Kč	2020	2019
Rezerva na opravy majetku	0	0
Rezerva na daně	170	149
Rezervy na rizika a ztráty	0	0
Rezervy ostatní	0	0
Opravné položky k pohledávkám ke třetím osobám	0	0
<b>Celkem</b>	<b>170</b>	<b>149</b>

Rezerva na daně představuje rezervu na daň z příjmů právnických osob ve výši 300 tis Kč, která byla ponížena o zaplacené zálohy Finančnímu úřadu ve výši 130 tis. Kč.

## 5.24 Podřízené závazky

Podfond ke konci rozvahového dne neevidoval podřízené závazky.

## 5.25 Kapitálové fondy

Kapitálové fondy představují vydané investiční akcie. Podfond k rozvahovému dni eviduje v kapitálových fondech investice v celkové výši 115 415 tis. Kč (2019: 94 380 tis. Kč).

Fond vydává následující druhy investičních akcií: investiční akcie A (dále jako „IAA“) a investičních akcie Z (dále jako „IAZ“). Investiční akcie mají podobu zaknihovaného cenného papíru a jsou vydávány ve formě na jméno.

Počet vydaných investičních akcií:

Ks	2020	2019
Počet investičních akcií IAA na začátku období	93 934 970	0
Počet vydaných investičních akcií IAA v období	20 482 033	93 934 970
Počet odkoupených investičních akcií IAA v období	0	0
<b>Počet investičních akcií IAA na konci období</b>	<b>114 417 003</b>	<b>93 934 970</b>
Počet investičních akcií IAZ na začátku období	100 000	0
Počet vydaných investičních akcií IAZ v období	0	100 000
Počet odkoupených investičních akcií IAZ v období	0	0
<b>Počet investičních akcií IAZ na konci období</b>	<b>100 000</b>	<b>100 000</b>

## 5.26 Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období

Podfond eviduje zisk z minulých let ve výši 2 827 tis. Kč. Podfond za sledované účetní období eviduje zisk ve výši 6 031 tis. Kč.



## 5.27 Oceňovací rozdíly

tis. Kč	Dlouhodobý hmotný majetek	Realizovatelné cenné papíry	Zajišťovací deriváty	Čisté investice do účastí	Ostatní
Zůstatek k 1. lednu 2020	0	209	0	0	0
Snížení	0	-9 954	0	0	-18
Zvýšení	0	10 131	0	0	0
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2020</b>	<b>0</b>	<b>386</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-18</b>

Fond ke sledovanému období evidoval oceňovací rozdíly k držným cenným papírům ve výši 386 tis. Kč. Vlivem přecenění na reálnou hodnotu cenných papírů došlo ke zvýšení oceňovacích rozdílů ve výši 2 372 tis. Kč a současně došlo ke snížení oceňovacích rozdílů vlivem odkupu investičních akcií ve výši 2 549 tis. Kč.

Ostatní oceňovací rozdíly ve výši 18 tis. Kč představují zisk, který připadá na nevydané investiční akcie k 31. 12. 2020.

## 5.28 Splatná daň z příjmů

tis. Kč	2020	2019
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	6 077	2 976
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	3	0
Náklady nezahrnuté do minulých zdaňovacích období	-69	0
<b>Základ daně</b>	<b>6 011</b>	<b>2 976</b>
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0	0
<b>Základ daně po odečtení daňové ztráty</b>	<b>6 011</b>	<b>2 976</b>
<b>Daň vypočtená při použití sazby 5 %</b>	<b>300</b>	<b>149</b>

Na očekávanou výši daně z příjmu právnických osob za sledované období je v účetnictví vytvořena rezerva ve výši 300 tis. Kč. Tato rezerva je v rozvaze vykázána na pozici 6 b Rezerva na daně ve výši 170 tis. Kč. Zaplacené zálohy na daň z příjmu právnických osob činí k rozvahovému dni výši 130 tis. Kč.

V nákladech na splatnou daň z příjmů za rok 2020 je zahrnut i rozdíl mezi vytvořenou rezervou na daň z příjmů a skutečnou daňovou povinností za rok 2019 ve výši 4 tis. Kč.

## 5.29 Odložený daňový závazek/pohledávka

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

Fond vykazuje na účet Podfondu k 31. 12. 2020 odložený daňový závazek ve výši 19 tis. Kč.



### 5.30 Hodnoty předané k obhospodařování

tis. Kč	2020	2019
Aktiva	138 857	128 193
<b>Celkem</b>	<b>138 857</b>	<b>128 193</b>

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

## 6. Přehled o změnách vlastního kapitálu

V tis. Kč	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv fondy	Kapitál. fondy	Oceň. rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
<b>Zůstatek k 1. 1. 2020</b>	0	0	0	0	94 164	209	2 827	97 200
Změny účetních metod	0	0	0	0	0	0	0	0
Opravy zásadních chyb	0	0	0	0	0	0	0	0
Kursově rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	0	0	0	0	0	177	0	177
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	5 754	5 754
Podíly na zisku	0	0	0	0	0	0	0	0
Převody do fondů	0	0	0	0	0	0	0	0
Použití fondů	0	0	0	0	0	0	0	0
Emise akcií	0	0	0	0	21 035	0	0	21 035
Snížení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Nákupy vlastních akcií	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní změny	0	0	0	0	216	-18	0	198
<b>Zůstatek k 31. 12. 2020</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>115 415</b>	<b>368</b>	<b>8 581</b>	<b>124 364</b>

Přirůstek kapitálových fondů z upsání investičních akcií vydávaných k Podfonde je ve sledovaném období evidován ve výši 21 035 tis. Kč, celkem v položce kapitálové fondy eviduje 115 415 tis. Kč. Dále ve změnách vlastního kapitálu Fond na účet Podfonde eviduje oceňovací rozdíly v částce 177 tis. Kč a zisk ve sledovaném období ve výši 5 754 tis. Kč. Ostatní změny představují zisk, který připadá na nevydané investiční akcie k 31. 12. 2020.



## 7. Závazky a pohledávky nevyúčtované v účetnictví a neuvedené v rozvaze

tis. Kč	2020	2019
Pohledávky z pevných termínových operací	26 415	30 763
Závazky z pevných termínových operací	25 494	29 764

Podfond ke konci sledovaného období evidoval pohledávky a závazky z termínovaných operací vlivem sjednaného devizového forwardu.

## 8. Identifikovaná hlavní rizika dle statutu

### Řízení rizik

Součástí vnitřního řídicího a kontrolního systému 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 přijatý limitní systém definující soustavu limitů pro jednotlivé rizikové expozice. Před uskutečněním transakce obhospodařovatel vyhotoví analýzu ekonomické výhodnosti obchodu. 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 a v jejich řízení. Pro posouzení současné a budoucí finanční situace Podfondu mají největší význam rizika:

### Tržní riziko

Riziko vyplývající z vlivu změn vývoje trhu na ceny a hodnoty aktiv evidovaných v majetku Podfondu.

Toto riziko bylo ve sledovaném období vyhodnoceno jako střední.

### Úvěrové riziko, tj. riziko spojené s případným nedodržením závazků protistrany Podfondu

Emitent investičního nástroje v majetku Podfondu či protistrana smluvního vztahu (při realizaci konkrétní investice) nedodrží svůj závazek, případně dlužník pohledávky tuto pohledávku včas a v plné výši nesplatí.

Fond ve sledovaném období monitoroval celkovou expozici z titulu poskytnutých úvěrů, úvěrové riziko bylo ve sledovaném období vyhodnoceno jako mírné.

### Riziko nedostatečné likvidity

Riziko nedostatečné likvidity obecně spočívá v tom, že určité aktivum v majetku Podfondu nebude zpeněženo včas za přiměřenou cenu a že z tohoto důvodu nebude obhospodařovatel na účet Podfondu schopen dostat svým závazkům v době, kdy se stanou splatnými.

Riziko nedostatečné likvidity bylo vyhodnocené jako mírné.





## Riziko měnové

Měnové riziko spočívající v tom, že hodnota investice může být ovlivněna změnou devizového kurzu.

## Riziko vypořádání

Riziko vypořádání spojené s tím, že vypořádání transakce neproběhne tak, jak se předpokládalo, z důvodu, že protistrana nezaplatí nebo nedodá majetkové hodnoty ve stanovené lhůtě.

## Riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy (nebo jiného opatrování)

Riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy (nebo jiného opatrování) může být zapříčiněno zejména insolventností, nedbalostním nebo úmyslným jednáním osoby, která má v úschově nebo v jiném opatrování majetek Podfondu.

## Riziko zrušení Podfondu

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 Fond, resp. Podfond nemá déle než tři měsíce depozitáře.

## Riziko vyplývající z omezené činnosti depozitáře

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

## 9. Vztahy se spřízněnými osobami

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

## 10. Významné události po datu účetní závěrky

### COVID-19

Obhospodařovatel posoudil ke dni vyhotovení účetní závěrky možný dopad viru SARS-CoV-2, jím vyvolané epidemie nemoci COVID-19 a s epidemií spojenými opatřeními na účetní závěrku Podfondu. Obhospodařovatel na základě informací dostupných ke dni vyhotovení účetní závěrky vyhodnotil, že tyto události nemají vliv na účetní závěrku Podfondu. Lze však důvodně očekávat, že výše uvedená situace ovlivní v průběhu účetního období roku 2021 reálnou hodnotu majetku a dluhů Podfondu.



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

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

- bezprostřední dopady epidemiologických opatření na vybrané segmenty ekonomiky
- navazující celkový pokles ekonomické aktivity, jehož důsledkem bude silná recese;

### Změny v obchodním rejstříku

Po rozvahovém dni došlo u Fondu ke změně monistické vnitřní struktury akciové společnosti na dualistickou.

Statutární orgán:

<b>Statutární ředitel</b>	AVANT investiční společnost, a.s.	vymazáno 1. 1. 2021
Při výkonu funkce zastupuje	Mgr. Robert Robek	vymazáno 1. 1. 2021
Při výkonu funkce zastupuje	Mgr. Ing. Ondřej Pieran, CFA	vymazáno 1. 1. 2021
<b>Představenstvo</b>	AVANT investiční společnost, a.s.	zapsáno 1. 1. 2021
Při výkonu funkce zastupuje	JUDr. Petr Krátký	zapsáno 1. 1. 2021

V souvislosti se změnou statutárního orgánu ze statutárního ředitele na představenstvo byla v obchodním rejstříku provedena změna ze správní rady na dozorčí radu. Členové dozorčí rady jsou stejní jako v původní správní radě.

### Implementace IFRS

Od roku 2018 je v platnosti novela vyhlášky č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi. Pro investiční společnosti a investiční fondy bylo zajištěno přechodné období do 31.12.2020, které mohli využít k seznámení se s novými účetními metodami, požadavky a k zajištění bezproblémového přechodu.

Od 1.1.2021 tak mají investiční společnosti a investiční fondy povinnost vykazovat a oceňovat finanční nástroje podle mezinárodních účetních standardů. Tato povinnost vyplývá z § 4a vyhlášky č. 501/2002 Sb., který udává, že „Účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů“, přičemž „Finančním nástrojem podle odstavce 1 se rozumí finanční nástroj podle mezinárodních účetních standardů.“

Postupy, kterými se od 1.1.2021 budou investiční společnosti a investiční fondy řídit, vycházejí zejména ze standardů IFRS 9 Finanční nástroje, IAS 32 Finanční nástroje: vykazování a IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejňování.

#### 1. Klasifikace a ocenění finančních nástrojů podle standardu IFRS 9

Standard IFRS 9 klasifikuje finanční aktiva do následujících skupin:

- oceňovaná naběhlou hodnotou
- oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku
- oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty

Klasifikace dluhových finančních aktiv je provedena na základě obchodního modelu účetní jednotky pro řízení finančních aktiv a současně charakteristiky smluvních peněžních toků finančního aktiva (dále také „SPPI test“).

Kapitálové finanční nástroje musí být oceněny reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, pokud si účetní jednotka neodvolatelně nezvolí, že investice do kapitálových nástrojů bude oceňovat reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku.



Finanční závazky mohou být oceněny:

- naběhlou hodnotou
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

Finanční závazky musí oceňovány naběhlou hodnotou kromě výjimek uvedených v odst. 4.2.1 standardu IFRS 9, tj. např. finančních závazků oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

Finanční závazky mohou být oceněny reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty v případě, kdy je tím omezen účetní nesoulad nebo jsou finanční závazky řízeny a jejich výkonnost hodnocena na základě reálné hodnoty.

Dopad na Podfond:

Fond klasifikuje své investice na základě obchodního modelu, kdy portfolio finančních aktiv a skupina finančních závazků jsou spravované a výkonnost vyhodnocovaná na základě reálných hodnot, tj. na základě ostatního obchodního modelu. Podfond se rozhodl využít možnosti vykazovat cenné papíry neurčené k obchodování v ostatním úplném výsledku hospodaření.

K 1. lednu 2021 výše uvedené nebude mít zásadní dopad na účetní závěrku Podfondu.

## 2. IAS32 Finanční nástroje – vykazování

Aplikace standardu IAS 32 přináší změny v klasifikaci finančních závazků a kapitálových nástrojů. Klíčovým faktorem, na jehož základě jsou podle IFRS rozlišovány finanční závazky a kapitálové nástroje je existence smluvního závazků účetní jednotky poskytnout hotovostní (či jiné) plnění nebo dodat jiný finanční nástroj.

V souladu s touto klasifikací vydané investiční akcie, s nimiž je spojeno právo vlastníka na zpětný odkup, budou finančním závazkem, který v případě splnění výjimek uvedených v odst. 16A - 16D standardu IAS 32 bude vykazovaný jako kapitálový nástroj.

Dopad na Podfond:

Investiční akcie jsou klasifikovány jako finanční závazky, neboť je s nimi spojeno právo vlastníka na zpětné odkoupení Podfondem za hodnotu vyjadřující ocenění investiční akcie v době realizace práva na odkup, není s nimi spojeno hlasovací právo na valné hromadě Fondu a nesplňují výjimky pro vykazování jako kapitálový nástroj.

K 1. lednu 2021 vlivem klasifikace investičních akcií jako finanční závazek dojde k převodu fondového kapitálu z vlastního kapitálu do položky „Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií s právem na odkup“. Související účetní případy u finančních závazků budou vykazovány v rámci výsledku hospodaření.

## 3. IFRS 16 Leasing

Standard IFRS 16 rozlišuje mezi leasingem a servisní smlouvou dle toho, zdali je ve smlouvě předmět leasingu identifikován a je ovládán zákazníkem (nájemcem), tj. Podfondem. Ovládání aktiva existuje tehdy, pokud má nájemce (Fond) právo získat podstatnou část benefitů spojených s aktivem z jeho užívání po stanovenou dobu a má právo řídit využití daného aktiva.

Podfond neeviduje leasingové smlouvy, proto aplikace standardu nebude mít na Podfond od 1. ledna 2021 vliv.



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

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

Sestaveno dne: 11. 6. 2021



JUDr. Petr Krátký

Pověřený zmocněnec

AVANT investiční společnost, a.s.



## Příloha č. 7 – Zpráva o vztazích za Účetní období (ust. § 82 ZOK)

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

Ovládaná osoba:	Českomoravský fond SICAV, a.s.
IČO:	064 09 768
Sídlo:	Kodaňská 558/25, Vršovice, 101 00 Praha 10

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

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

#### Osoby ovládající

Jméno:	<b>Mgr. Petr Zapletal</b>
Dat. nar.:	27. března 1985
Bytem:	Dercsenyiho 1003, Dolní Počernice, 190 12 Praha 9
Způsob ovládaní:	přímo prostřednictvím 34% podílu na zapisovaném základním kapitálu ovládané osoby
Jméno:	<b>Ing. Pavel Jíša</b>
Dat. nar.:	29. června 1988
Bytem:	Podvinný mlýn 2348/28, Libeň, 190 00 Praha 9
Způsob ovládaní:	přímo prostřednictvím 33% podílu na zapisovaném základním kapitálu ovládané osoby
Jméno:	<b>Ing. Vojtěch Fiala</b>
Dat. nar.:	12. dubna 1989
Bytem:	Janáčkova 392, 252 25 Jinočany
Způsob ovládaní:	přímo prostřednictvím 33% podílu na zapisovaném základním kapitálu ovládané osoby

#### Osoby ovládané stejnou ovládající osobou

##### Mgr. Petr Zapletal:

Název osoby:	<b>AGUILA Financial Services s.r.o.</b>
IČO:	089 13 064
Sídlo:	Kodaňská 558/25, Vršovice, 101 00 Praha 10
Způsob ovládaní:	nepřímo prostřednictvím 34% podílu na základním kapitálu ovládané osoby, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti AGUILA Financial Services s.r.o.

Název osoby:	<b>Českomoravský finanční ústav s.r.o.</b>
IČO:	062 96 548



Sídlo: Hybešova 200/6, Hodolany, 779 00 Olomouc  
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 34% podílu na základním kapitálu ovládané osoby, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti Českomoravský finanční ústav s.r.o.

Název osoby: **Entangle s.r.o.**  
IČO: 060 78 061  
Sídlo: Kodaňská 558/25, Vršovice, 101 00 Praha 10  
Způsob ovládaní: přímo prostřednictvím 100% podílu na základním kapitálu

Název osoby: **GOLEM VENTURES s.r.o.**  
IČO: 088 96 801  
Sídlo: Kodaňská 558/25, Vršovice, 101 00 Praha 10  
Způsob ovládaní: přímo prostřednictvím 1/3 podílu na základním kapitálu

Název osoby: **Modřany Invest s.r.o.**  
IČO: 055 60 811  
Sídlo: Pod Formankou 533/3, Újezd u Průhonic, 149 00 Praha 4  
Způsob ovládaní: přímo prostřednictvím 50% podílu na základním kapitálu

Název osoby: **PP - Private Investments s.r.o.**  
IČO: 063 67 623  
Sídlo: Kuželova 578, Letňany, 199 00 Praha 9  
Způsob ovládaní: přímo prostřednictvím 50% podílu na základním kapitálu

Název osoby: **První správcovská s.r.o.**  
IČO: 056 02 394  
Sídlo: Kodaňská 558/25, Vršovice, 101 00 Praha 10  
Způsob ovládaní: přímo prostřednictvím 50% podílu na základním kapitálu

Název osoby: **ZAHRADNÍ DÍLY s.r.o.**  
IČO: 039 36 660  
Sídlo: Kodaňská 558/25, Vršovice, 101 00 Praha 10  
Způsob ovládaní: přímo prostřednictvím 100% podílu na základním kapitálu

Ing. Pavel Jíša:

Název osoby: **1. fond reverzních hypoték SICAV, a.s.**  
IČO: 094 46 061  
Sídlo: Rybná 716/24, Staré Město, 110 00 Praha 1  
Způsob ovládaní: přímo prostřednictvím 24% podílu na základním kapitálu

Název osoby: **AGUILA Financial Services s.r.o.**  
IČO: 089 13 064  
Sídlo: Kodaňská 558/25, Vršovice, 101 00 Praha 10



Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 33% podílu na základním kapitálu ovládané osoby, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti AGUILA Financial Services s.r.o.

Název osoby: **CLEVERTY Advisors s.r.o.**

IČO: 061 81 431

Sídlo: Kodaňská 558/25, Vršovice, 101 00 Praha 10

Způsob ovládaní: přímo prostřednictvím 72% podílu na základním kapitálu

Název osoby: **CLEVERTY Insurance s.r.o.**

IČO: 073 05 541

Sídlo: Kodaňská 558/25, Vršovice, 101 00 Praha 10

Způsob ovládaní: přímo prostřednictvím 40% podílu na základním kapitálu

Název osoby: **CLEVERTY Invest s.r.o.**

IČO: 268 97 121

Sídlo: Kodaňská 558/25, Vršovice, 101 00 Praha 10

Způsob ovládaní: přímo prostřednictvím 60% podílu na základním kapitálu

Název osoby: **Českomoravský finanční ústav s.r.o.**

IČO: 062 96 548

Sídlo: Hybešova 200/6, Hodolany, 779 00 Olomouc

Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 33% podílu na základním kapitálu ovládané osoby, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti Českomoravský finanční ústav s.r.o.

Název osoby: **JHF Assets s.r.o.**

IČO: 066 24 014

Sídlo: Na příkopě 853/12, Nové Město, 110 00 Praha 1

Způsob ovládaní: přímo prostřednictvím 100% podílu na základním kapitálu

Název osoby: **PJ Advisory s.r.o.**

IČO: 051 66 217

Sídlo: Podvinný mlýn 2348/28, Libeň, 190 00 Praha 9

Způsob ovládaní: přímo prostřednictvím 100% podílu na základním kapitálu

Název osoby: **PJ Consult, s.r.o.**

IČO: 060 48 188

Efekt

Sídlo: Podvinný mlýn 2348/28, Libeň, 190 00 Praha 9

Způsob ovládaní: přímo prostřednictvím 100% podílu na základním kapitálu

Název osoby: **Twin Win Real s.r.o.**

IČO: 106 68 454

Sídlo: Podvinný mlýn 2348/28, Libeň, 190 00 Praha 9



Způsob ovládaní: přímo prostřednictvím 50% podílu na základním kapitálu

Ing. Vojtěch Fiala:

Název osoby: **AGUILA Financial Services s.r.o.**

IČO: 089 13 064

Sídlo: Kodaňská 558/25, Vršovice, 101 00 Praha 10

Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 33% podílu na základním kapitálu ovládané osoby, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti AGUILA Financial Services s.r.o.

Název osoby: **CLEVERTY Advisors s.r.o.**

IČO: 061 81 431

Sídlo: Kodaňská 558/25, Vršovice, 101 00 Praha 10

Způsob ovládaní: přímo prostřednictvím 28% podílu na základním kapitálu

Název osoby: **CLEVERTY Insurance s.r.o.**

IČO: 073 05 541

Sídlo: Kodaňská 558/25, Vršovice, 101 00 Praha 10

Způsob ovládaní: přímo prostřednictvím 60% podílu na základním kapitálu

Název osoby: **CLEVERTY Invest s.r.o.**

IČO: 268 97 121

Sídlo: Kodaňská 558/25, Vršovice, 101 00 Praha 10

Způsob ovládaní: přímo prostřednictvím 40% podílu na základním kapitálu

Název osoby: **Českomoravský finanční ústav s.r.o.**

IČO: 062 96 548

Sídlo: Hybešova 200/6, Hodolany, 779 00 Olomouc

Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 33% podílu na základním kapitálu ovládané osoby, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti Českomoravský finanční ústav s.r.o.

Název osoby: **VALUS Services s.r.o.**

IČO: 061 81 147

Sídlo: Biskoupky 7, 338 08 Sebečice

Způsob ovládaní: přímo prostřednictvím 100% podílu na základním kapitálu

### c) Způsob a prostředky ovládaní

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





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

V Účetním období nebyla učiněna žádná jednání učiněna na popud nebo v zájmu osob dle ust. § 82 odst. 1 ZOK (ust. § 82 odst. 2 písm. d) ZOK).

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

Protistrana	Smluvní typ	Datum uzavření	Plnění poskytované	Plnění obdržené
Mgr. Petr Zapletal	Smlouva o poskytnutí příplatku mimo základní kapitál společnosti	4. 12. 2017	příplatek mimo ZK	příplatek mimo ZK
Mgr. Petr Zapletal	Smlouva o poskytnutí příplatku mimo základní kapitál společnosti	27. 11. 2018	příplatek mimo ZK	příplatek mimo ZK
Mgr. Petr Zapletal	Smlouva o poskytnutí příplatku mimo základní kapitál společnosti	30. 7. 2019	příplatek mimo ZK	příplatek mimo ZK
Ing. Pavel Jíša	Smlouva o poskytnutí příplatku mimo základní kapitál společnosti	30. 7. 2019	příplatek mimo ZK	příplatek mimo ZK
Ing. Vojtěch Fiala	Smlouva o poskytnutí příplatku mimo základní kapitál společnosti	30. 7. 2019	příplatek mimo ZK	příplatek mimo ZK
Českomoravský finanční ústav s.r.o.	Smlouva o poskytnutí příplatku mimo základní kapitál společnosti	2. 1. 2020	příplatek mimo ZK	příplatek mimo ZK
Ing. Vojtěch Fiala	Smlouva o výkonu funkce člena správní rady	23. 6. 2020	náhrada cestovních výdajů	výkon funkce člena správní rady
Ing. Pavel Jíša	Smlouva o výkonu funkce člena správní rady	13. 8. 2020	náhrada cestovních výdajů	výkon funkce člena správní rady
Mgr. Petr Zapletal	Smlouva o výkonu funkce člena správní rady	13. 8. 2020	náhrada cestovních výdajů	výkon funkce člena správní rady
AGUILA Financial Services s.r.o.	Smlouva o poskytnutí příplatku mimo základní kapitál společnosti	1. 11. 2020	příplatek mimo ZK	příplatek mimo ZK

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

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

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

Ovládaná osoba je investičním fondem v režimu ust. § 9 odst. 1 ZISIF, kdy investiční společnost jako statutární orgán nemůže být přímo vázána pokyny akcionářů ve vztahu k jednotlivým obchodním transakcím, ale primárně má povinnost odborné péče ve smyslu ustanovení ZISIF. Vzhledem k této skutečnosti, kdy možnost ovládající osoby zasahovat do řízení ovládané osoby je pouze nepřímá

prostřednictvím výkonu akcionářských práv, nevznikají z formální existence ovládacího vztahu pro ovládanou osobu rizika. Rovněž nelze vymezit výhody nebo nevýhody plynoucí z ovládacího vztahu, neboť efektivně nedochází k ovlivnění jednání ovládané osoby v jednotlivých obchodních transakcích.

### Prohlášení statutárního orgánu

Statutární orgán Fondu tímto prohlašuje, že:

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

Zpracoval: JUDr. Petr Krátký

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

Dne: 29. 3. 2021

Podpis:



Příloha č. 8 – Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Podfondu I ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. e) VoBÚP)

Identifikace majetku	Pořizovací hodnota (tis. CZK)	Reálná hodnota k poslednímu dni Účetního období (tis. CZK)
Poskytnuté úvěry	144 167	154 254
Majetková účast ve společnosti Českomoravský finanční ústav, s. r. o.	36 148	53 121
Peníze na běžném účtu	4 619	4 619



Příloha č. 9 – Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Podfondu II ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. e) VoBÚP)

Identifikace majetku	Pořizovací hodnota (tis. CZK)	Reálná hodnota k poslednímu dni Účetního období (tis. CZK)
Investiční cenné papíry	103 951	107 532
Ostatní pohledávky	18 648	19 052
Peníze na běžném účtu	11 531	11 531

