SKYLIMIT
— INDUSTRY —

# Výroční zpráva fondu a jeho podfondu

SkyLimit Industry SICAV a.s.
za období od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021

SkyLimit Industry, podfond Strojírenský
za období od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021

Avant
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST

## Obsah

Použité zkratky ..... 4

1. Základní údaje o Fondu a Podfondu ..... 6

a) Základní kapitál Fondu ..... 6

b) Údaje o cenných papírech Fondu ..... 7

c) Údaje o cenných papírech Podfondu ..... 7

2. Objektivní zhodnocení vývoje podnikání Fondu v Účetním období ..... 9

a) Přehled investiční činnosti ..... 9

b) Finanční přehled ..... 9

c) Přehled portfolia Podfondu ..... 10

d) Přehled výsledků Podfondu ..... 11

e) Přehled základních finančních a provozních ukazatelů Podfondu ..... 12

f) Zdroje kapitálu Podfondu ..... 12

g) Vývoj hodnoty akcie v rozhodném období v grafické podobě (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. f) VoBÚP) ..... 13

h) Informace, zda v Účetním období došlo k nabytí vlastních akcií (§ 307 ZOK a § 21 odst. 2 písm. d) ZoÚ) ..... 14

i) 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) ..... 14

j) Údaje o předpokládaném budoucím vývoji podnikání Fondu (§ 34 odst. 2 písm. c) ZISIF a § 21 odst. 2 písm. b) ZoÚ) ..... 15

k) Vliv pandemie COVID-19 ..... 15

3. Textová část Výroční zprávy ..... 18

a) Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje (§ 21 odst. 2 písm. c) ZoÚ) ..... 18

b) Informace o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích (§ 21 odst. 2 písm. e) ZoÚ) ..... 18

c) Informace o tom, zda Fond má pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí (§ 21 odst. 2 písm. f) ZoÚ) ..... 18

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) ..... 18

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) ..... 18

f) Identifikační údaje každého depozitáře Fondu v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. b) VoBÚP) ..... 18

g) Identifikační údaje každé osoby pověřené úschovou nebo opatrováním majetku Fondu, pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku Fondu (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. c) VoBÚP) ..... 19

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) ..... 19

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) ..... 19

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) ..... 19

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) ..... 19

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) ..... 20

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) ..... 20

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) ..... 21

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) ..... 22

4. Prohlášení oprávněných osob Fondu ..... 23

5. Přílohy ..... 24

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

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

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

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

Příloha č. 5 – Zpráva o vztazích za Účetní období .....

Příloha č. 6 – Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Podfondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. e) VoBÚP) .....

## Použité zkratky

| | |
|---|---|
| AIFMR | Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013 ze dne 19. prosince 2012, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, pokud jde o výjimky, obecné podmínky provozování činnosti, depozitáře, pákový efekt, transparentnost a dohled, ve znění pozdějších předpisů |
| AVANT IS | AVANT investiční společnost, a.s., IČO: 275 90 241, se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4 |
| ČNB | Česká národní banka |
| Fond | SkyLimit Industry SICAV a.s., IČO: 052 65 754, se sídlem Vodičkova 791/41, Nové Město, 110 00 Praha 1 |
| IAS/IFRS | Mezinárodní standardy účetního výkaznictví přijaté právem Evropské unie |
| Fondový kapitál | Hodnota majetku v podfondu snížená o hodnotu dluhů v podfondu ve smyslu § 191 odst. 6 ZISIF, přičemž majetek a dluhy podfondu představují majetek a dluhy Fondu z jeho investiční činnosti, které byly jako část jmění Fondu účetně a majetkově odděleny a zahrnuty do podfondu vytvořeného Fondem ve smyslu ust. § 165 odst. 1 a 2 ZISIF. |
| ISIN | Identifikační označení podle mezinárodního systému číslování pro identifikaci cenných papírů |
| LEI | Legal Entity Identifier (blíže viz https://www.gleif.org/en a https://www.cdcp.cz/index.php/cz/dalsi-sluzby/lei-legal-entity-identifier/prideleni-lei) |
| Ostatní jmění | Majetek a dluhy Fondu, které nejsou součástí majetku a dluhů Fondu z jeho investiční činnosti ve smyslu § 165 odst. 2 ZISIF |
| OZ | Zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů |
| Podfond | Podfond vytvořený Fondem s názvem „SkyLimit Industry, podfond Strojírenský“, NID: 75160943 |
| VoBÚP | Vyhláška č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů |
| Výroční zpráva | Tato výroční zpráva |
| Účetní období | Období od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021 |
| ZISIF | Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů |
| ZoA | Zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech, ve znění pozdějších předpisů |
| ZOK | Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů |

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

Srovnávacím obdobím v rozvaze, ve výkazu zisku a ztráty, v příloze, v podrozvahových položkách a v přehledu o změnách vlastního kapitálu je období končící posledním dnem minulého účetního období. Přehled o peněžních tocích není sestaven.

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

Výroční zpráva je nekonsolidovaná a je auditovaná.

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

# 1. Základní údaje o Fondu a Podfondu

| | |
|---|---|
| Název Fondu | SkyLimit Industry SICAV a.s. |
| Sídlo | Vodičkova 791/41, Nové Město, 110 00 Praha 1 |
| IČO | 052 65 754 |
| LEI Fondu | 315700R7AO1E7PKIBI08 |
| Místo registrace | zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. B 21752 |
| Vznik Fondu | 27. 7. 2016 |
| Doba trvání Fondu | doba neurčitá |
| Typ Fondu a jeho právní forma | Fond kvalifikovaných investorů dle ust. § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF v právní formě akciové společnosti s proměnným základním kapitálem |
| Právní režim | Fond se při své činnosti řídí právními předpisy všeobecně závaznými v České republice |
| Země sídla Fondu | Česká republika |
| Telefonní číslo a webové stránky | +420 267 997 795, avantfunds.cz |
| Obhospodařovatel | AVANT IS |
| Poznámka | Obhospodařovatel je oprávněn přesáhnout rozhodný limit. Obhospodařovatel vykonává pro Fond služby administrace ve smyslu ust. § 38 odst. 1 ZISIF. |
| Podfond | SkyLimit Industry, podfond Strojírenský |
| NID Podfondu | 75160943 |
| LEI Podfondu | 315700KXSS8N10243L65 |
| Vznik Podfondu: | 22. 6. 2018 |

## a) Základní kapitál Fondu

Výše fondového kapitálu: 201 308 tis. Kč (k poslednímu dni Účetního období)

z toho neinvestiční fondový kapitál: 18 tis. Kč

(z toho 1 Kč zapisovaný základní kapitál)

z toho Fondový kapitál Podfondu: 201 290 tis. Kč

## b) Údaje o cenných papírech Fondu

### Zakladatelské akcie

| | |
|---|---|
| Podoba | listinný cenný papír |
| Forma | na jméno |
| Jmenovitá hodnota | kusové |
| Obchodovatelnost | nejsou veřejně obchodovatelné |
| Převoditelnost | převoditelnost je omezena |
| ISIN | nebylo přiděleno |
| Počet akcií ke konci Účetního období | 1 ks |
| Změny v Účetním období | |
| Nově vydané | 0 ks v objemu 0 tis. Kč |
| Odkoupené | 0 ks v objemu 0 tis. Kč |

## c) Údaje o cenných papírech Podfondu

### Investiční akcie 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 | CZ0008043387 |
| Počet akcií ke konci Účetního období | 111 043 kusů |
| Změny v Účetním období | |
| Nově vydané | 43 923 ks v objemu 52 731 tis. Kč* |
| Odkoupené | 496 ks v objemu 618 tis. Kč |

* Ke konci Účetního období došlo k úpisu nových investičních akcií A v objemu 1 888 tis. Kč, které nebyly ke dni vyhotovení Výroční zprávy emitovány.

### Investiční akcie B

| | |
|---|---|
| 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 | CZ0008043395 |

| | |
|---|---|
| Počet akcií ke konci Účetního období | 55 609 082 kusů |
| Změny v Účetním období | |
| Nově vydané | 4 587 122 ks v objemu 5 100 tis. Kč* |
| Odkoupené | 984 793 ks v objemu 1 071 tis. Kč° |

* Ke konci Účetního období došlo k úpisu nových investičních akcií B v objemu 5 000 tis. Kč, které nebyly ke dni vyhotovení Výroční zprávy emitovány.

# 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 náklady za daňové poradenství Fondu.

### Přehled investiční činnosti Podfondu

V průběhu Účetního období Podfond prováděl standardní investiční činnost dle svého statutu. Předmětem podnikání Fondu a Podfondu je kolektivní investování prostředků získaných od investorů na základě stanovených investičních cílů a investiční strategie Fondu a Podfondu. Investičním cílem Fondu a Podfondu jsou zejména investice do společností ze sektoru malých a středně velkých firem (tzv. SME sektor) v České republice v oboru moderní strojírenské výroby s potenciálem vyššího zhodnocení v důsledku příznivého poměru EV/EBITDA (porovnává hodnotu společnosti, včetně dluhu a závazků s pravými peněžními výnosy) nakupovaných společností. Investiční riziko je rozloženo prostřednictvím investic do vyššího počtu společností. Investice jsou uskutečňovány formou pořízení většinových majetkových účastí v cílových společnostech, přičemž původní majitelé společností si obvykle ponechávají významný minoritní podíl. Původní majitelé nejen garantují potřebnou kontinuitu know-how, obchodních i personálních vztahů, ale zpravidla se rovněž podílí na každodenním manažerském řízení společností. Hlavním zdrojem výnosu Podfondu je budoucí růst hodnoty majetkových účastí ve vlastnictví fondu, mimo jiné prostřednictvím realizace výrobních a obchodních synergií a sdílení manažerského know-how mezi jednotlivými společnostmi, které tvoří spolupracující skupinu. Podfond je svou investiční politikou růstovým investičním fondem, což znamená, že zpravidla nepoužívá zisk k výplatě podílů na zisku investorům, ale zisk je dále reinvestován v souladu s investiční strategií Podfondu a projeví se zvýšením hodnoty investičních akcií.

V průběhu Účetního období Fond pokračoval ve sledování potenciálních akvizic za účelem rozvíjení stávajícího portfolia společností v majetku Podfondu.

Fond prodloužil splatnost přijatého nebankovního financování do dalšího účetního období.

Hlavními zdroji příjmů Fondu v Účetním období tak byly převážně příjmy z úroků 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 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.

## 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 | 18 |
| **Aktiva celkem** | **18** |

| Ukazatel | Stav k poslednímu dni Účetního období |
|---|---|
| Vlastní kapitál | 18 |
| Dlouhodobé závazky | - |
| Krátkodobé závazky | - |
| **Pasiva celkem** | **18** |

Podfond

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

| Ukazatel | Stav k poslednímu dni Účetního období |
|---|---|
| Dlouhodobá aktiva | 212 044 |
| Krátkodobá aktiva | 27 499 |
| **Aktiva celkem** | **239 543** |

| Ukazatel | Stav k poslednímu dni Účetního období |
|---|---|
| Vlastní kapitál (ČAI) | 201 290 |
| Dlouhodobé závazky | 0 |
| Krátkodobé závazky | 38 253 |
| **Pasiva celkem** | **239 543** |

## c) Přehled portfolia Podfondu

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

| Ukazatel | Stav k poslednímu dni předcházejícího účetního období | Stav k poslednímu dni Účetního období | % podíl | změna v % |
|---|---|---|---|---|
| Celková aktiva Podfondu | 181 492 | 239 543 | 100 | 31,99 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Peněžní prostředky | 4 647 | 27 499 | 11,49 | 491,76 |
| Ostatní podíly | 132 018 | 69 712 | 29,10 | -47,20 |
| Poskytnuté úvěry a zápůjčky | 44 743 | 141 363 | 59,01 | 215,94 |
| Dlouhodobý hmotný majetek | 0 | 943 | 0,39 | N/A |
| Ostatní majetek | 84 | 26 | 0,01 | -63,38 |

### Komentář k přehledu portfolia

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

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

## d) Přehled výsledků Podfondu

Ze zveřejněného Výkazu zisku a ztráty (příloha č. 4 Výroční zprávy) lze definovat finanční výkonnost Podfondu následujícími údaji v tis. Kč:

| Ukazatel | Stav k poslednímu dni předcházejícího účetního období | Stav k poslednímu dni Účetního období | % podíl | změna v % |
|---|---|---|---|---|
| Běžné výnosy (inkasa dividend, úroků atd.) | 2 014 | 5 120 | 38,19 | 154,22 |
| Ostatní výnosy | 3 582 | 93 | 0,69 | -97,40 |
| Zisk nebo ztráta z finančních operací | 0 | 8 194 | 61,12 | N/A |
| Výnosy celkem | 5 596 | 13 407 | 100 | 139,58 |
| Správní náklady | 11 993 | 9 070 | 78,76 | -24,37 |
| Ostatní náklady | 2 080 | 2 446 | 21,24 | 17,60 |
| Náklady celkem | 14 073 | 11 516 | 100 | -18,17 |
| **Zisk nebo ztráta za Účetní období** | -8 477 | 1 891 | - | -122,31 |

### Komentář k přehledu výsledků

Nejvýznamnějším zdrojem výnosů Podfondu jsou úroky z poskytnutých úvěrů a výnosy z přecenění majetkových účastí.

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

## e) Přehled základních finančních a provozních ukazatelů Podfondu

### Hlavní finanční ukazatelé

| Ukazatel | Stav k poslednímu dni předcházejícího účetního období | Stav k poslednímu dni Účetního období | Změna v % |
|---|---|---|---|
| NAV Podfondu | 143 347 008 Kč | 201 289 750 Kč | 40,42 |
| Pákový efekt – metoda hrubé hod. aktiv | 123 % | 105 % | -15 |
| Pákový efekt – metoda standardní závazková | 127 % | 119 % | -6 |
| Nové investice (úpisy) | 23 692 531 Kč | 57 831 112 Kč | 144,09 |
| Ukončené investice (odkupy) | -14 305 828 Kč | -1 689 413 Kč | -88,19 |
| Čistý zisk/ztráta | -8 476 924 Kč | 1 890 595Kč | -122,31 |
| Hodnota investiční akcie A | 1 246, 4373 Kč | 1 244, 7208 Kč | -0,14 |
| Hodnota investiční akcie B | 1,1357 Kč | 1,1342 Kč | -0,13 |

### Komentář k hlavním finančním ukazatelům

NAV Podfondu – celková hodnota Fondového kapitálu Podfondu, tj. celková hodnota majetku Podfondu po odečtení všech dluhů Podfondu. NAV Podfondu je z 68,67 % přiřazeno investorům investujícím do investičních akcií A, a ze 31,33 % investorům investujícím do investičních akcií B. Míra využití pákového efektu je relativně nízká, maximální míra je dle statutu Fondu stanovena na 300 %.

## f) Zdroje kapitálu Podfondu

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

| Dlouhodobé zdroje kapitálu v tis. Kč | Stav k poslednímu dni Účetního období |
|---|---|
| Vlastní kapitál | 201 290 |
| Cizí zdroje | 38 253 |

| Krátkodobé zdroje kapitálu v tis. Kč | Stav k poslednímu dni Účetního období |
|---|---|
| Krátkodobé závazky | 38 253 |

### Komentář ke zdrojům financování

Investiční činnost Podfondu je financována především dlouhodobými zdroji z vydávaných investičních akcií. Cizí zdroje Podfondu jsou tvořeny zejména závazky vůči nebankovnímu úvěru, ostatními závazky a závazky z obchodního styku. V rámci své činnosti není Podfond nucen omezovat svou investiční činnost z důvodů nedostatku zdrojů kapitálu. Případné výpadky ve financování z důvodů odkupů investičních akcií je schopen pokrýt z externích zdrojů. Zdroje financování jsou především z emise akcií.

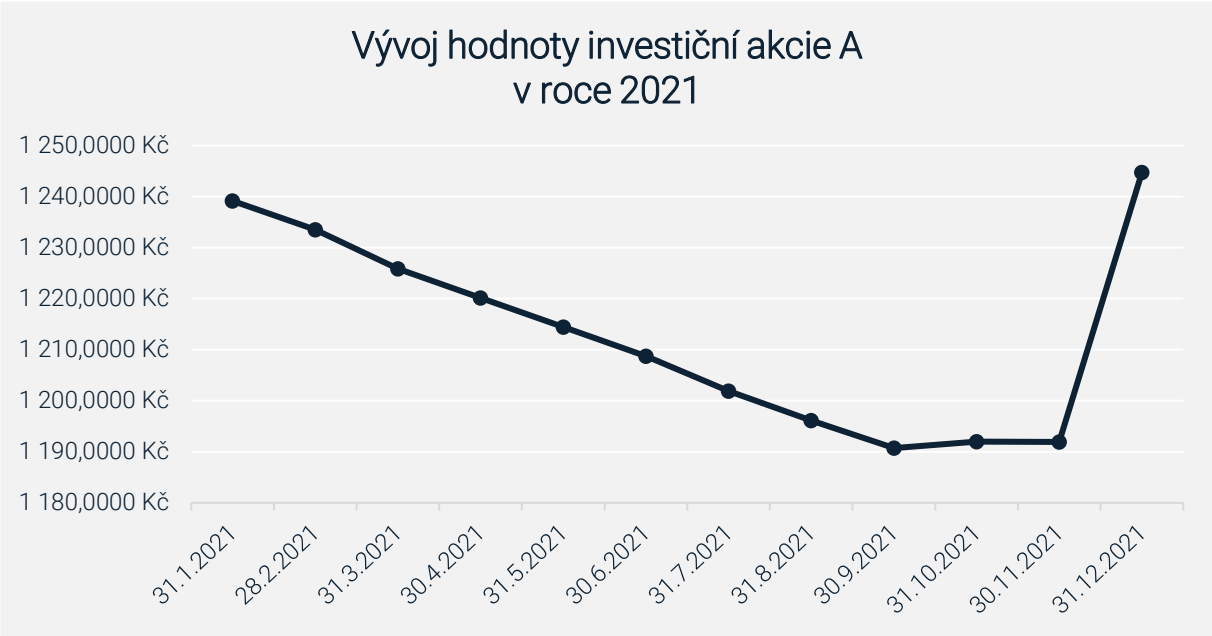
### Vysvětlení a rozbor peněžních toků

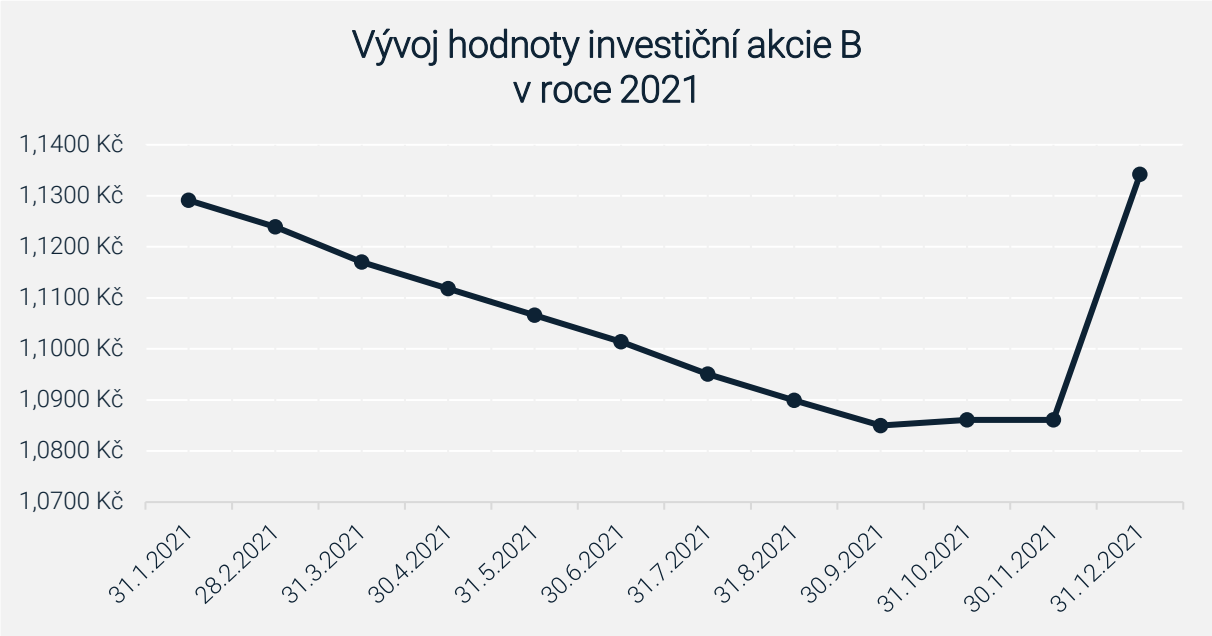
Více podrobností je uvedeno v auditované účetní závěrce v příloze č. 4 Výroční zprávy.

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

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

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






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

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

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

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

Po skončení Účetního období došlo k úpisu nových investičních akcií A v objemu 2 803 tis. Kč, které nebyly ke dni vyhotovení Výroční zprávy emitovány.

Vliv 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, resp. Podfondu. Obhospodařovatel na základě informací dostupných ke dni vyhotovení účetní závěrky vyhodnotil, že tyto události nemají vliv na účetní závěrku Fondu, resp. Podfondu. Výše uvedená situace může ovlivnit v průběhu účetního období roku 2022 reálnou hodnotu majetku a dluhů Fondu, resp. Podfondu.

Vliv ruské agrese vůči Ukrajině

V návaznosti na válečný konflikt mezi Ukrajinou a Ruskou federací Fond identifikoval a vyhodnotil hlavní rizika, kterým může v této souvislosti čelit. Jelikož Fond nevlastní žádná aktiva v Rusku, Bělorusku či na Ukrajině a ani nemá investory z těchto destinací, není ohrožen předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky. Fond také nemá žádná depozita u Sberbank CZ, u které ČNB na konci února zahájila kroky k odnětí bankovní licence.

Hlavní zdroje rizik způsobené válečným konfliktem:

- velké výkyvy na finančních trzích,
- zvýšení inflace,

- navazující celkový pokles ekonomické aktivity, jehož důsledkem může být silná recese.

Dle informací České národní banky (tisková zpráva ČNB ze dne 24.2.2022; „Vyjádření ČNB k dopadům aktuální situace na Ukrajině") lze však již nyní očekávat, že přímý dopad na domácí ekonomický růst, který vyplývá z obchodních vazeb na Rusko a Ukrajinu, bude omezený. Důvodem je jejich velmi nízký podíl na vývozu zboží a služeb z ČR (v případě Ruska 2,3 % a v případě Ukrajiny 1 %). Krátkodobě lze nicméně předpokládat celkově proinflační dopady konfliktu zejména prostřednictvím vyšších cen ropy, zemního plynu a zprostředkovaně i dalších energií. Stejným směrem bude na cenovou hladinu krátkodobě působit kurz koruny, který je ve srovnání s předpoklady zimní prognózy aktuálně slabší.

Po skončení Účetního období došlo k úpisu nových investičních akcií A v objemu 2 803 tis. Kč, které nebyly ke dni vyhotovení Výroční zprávy emitovány.

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

V průběhu následujícího účetního období je záměrem Podfondu nadále rozšiřovat portfolio vytipovaných strojírenských společností a současně rozvíjet stávající portfolio společností v majetku Podfondu. Podfond bude realizovat investiční strategii vymezenou ve statutu Fondu a Podfondu.

V průběhu následujícího účetního období může Podfond čelit případnému riziku poklesu ekonomiky v ČR.

Fond nadále plánuje upisovat investiční akcie A i investiční akcie B vydávaných k Podfondu.

V průběhu aktuálního účetního období budou významným rizikovým faktorem možné dopady mimořádných opatření spojených s rozšířením viru SARS-CoV-2 a jím vyvolané epidemie nemoci COVID-19 a možné dopady válečného konfliktu na Ukrajině na českou ekonomiku a potažmo činnost Fondu. V případě naplnění rizikových faktorů může v těchto souvislostech dojít k významnému omezení ekonomické aktivity napříč všemi sektory ekonomiky s dopadem na reálnou hodnotu majetku a dluhů Fondu. Ke dni vyhotovení Výroční zprávy však existuje značná míra nejistoty ohledně intenzity a doby mimořádných vlivů a jejich efektu na celosvětovou i 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.

## k) 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 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 může být recese.

### Charakter Fondu

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

### Investiční strategie / reálná hodnota investic Fondu

Investiční strategií Fondu jsou zejména investice do společností ze sektoru malých a středně velkých firem (tzv. SME sektor) v České republice v oboru moderní strojírenské výroby s potenciálem vyššího zhodnocení v důsledku příznivého poměru EV/EBITDA (porovnává hodnotu společnosti, včetně dluhu a závazků s pravými peněžními výnosy) nakupovaných společností.

Investice Fondu jsou alokovány v odvětvích, na které mohou mít částečný dopad karanténní opatření. Fond investuje převážně do majetkových účastí v České republice v oboru moderní strojírenské výroby.

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

Investice Fondu jsou dostatečně diverzifikovány. Diverzifikací je zajištěna vyšší ochrana hodnoty majetku Fondu v případě selhání jednotlivých investic. Nelze vyloučit, že by mohlo dojít k nižší absolutní ztrátě celkové hodnoty investic v portfoliu.

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

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

Aktuálně není zvažována změna investiční strategie Fondu.

### Likvidita Fondu

Běžné příjmy jsou generovány převážně z poskytnutých úvěrů.

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

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

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

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

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

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

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

### Provozní rizika

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

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

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

# 3. Textová část Výroční zprávy

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

Fond ani Podfond nejsou aktivní v oblasti výzkumu a vývoje.

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

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

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

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

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

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

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

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

| | |
|---|---|
| Jméno a příjmení | Mgr. Filip Trpák |
| Další identifikační údaje | datum narození: 15. 9. 1991<br>bytem: Petrská 1426/1, 110 00 Praha 1 |
| Výkon činnosti portfolio manažera pro Fond | celé Účetní období |
| Znalosti a zkušenosti portfolio manažera | |
| 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 IS zaměřující se na správu fondů kvalifikovaných investorů. Dříve působil v dalších finančních institucích. | |

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

| | |
|---|---|
| Název | Česká spořitelna, a.s. |
| IČO | 452 44 782 |

| | |
|---|---|
| Sídlo | Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 14000 |
| Výkon činnosti depozitáře pro Fond | celé Účetní období |

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

V Účetním období nebyla taková osoba depozitářem pověřena.

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

V Účetním období nevyužíval Fond ani Podfond služeb hlavního podpůrce.

i) Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění 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. 6 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 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.

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 zakladatelským akciím vyplacena žádná dividenda.

V účetním období předcházejícím Účetní období nebyla k zakladatelským akciím vyplacena žádná dividenda.

V Účetním období nebyla k investičním akciím A vyplacena žádná dividenda.

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

V Účetním období nebyla k investičním akciím B vyplacena žádná dividenda.

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

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

| | |
|---|---|
| Úplata obhospodařovateli za obhospodařování | 7 209 tis. Kč |
| - Fondu | 0 tis. Kč |
| - Podfondu | 7 209 tis. Kč |
| Úplata depozitáři za služby depozitáře | 653 tis. Kč |
| - Fondu | 0 tis. Kč |
| - Podfondu | 653 tis. Kč |
| Úplata depozitáře za správu cenných papírů | 16 tis. Kč |
| - Fondu | 0 tis. Kč |
| - Podfondu | 16 tis. Kč |
| Úplata administrátora | |
| - Fondu | zahrnuta v úplatě za obhospodařování |
| - Podfondu | |
| Úplata hlavního podpůrce | 0 tis. Kč |
| - Fondu | 0 tis. Kč |
| - Podfondu | 0 tis. Kč |
| Úplata auditora | 218 tis. Kč |
| - Fondu | 0 tis. Kč |
| - Podfondu | 218 tis. Kč |
| Údaje o dalších nákladech či daních | |
| - Fondu | |
| Daňové poradenství | 3 tis. Kč |
| - Podfondu | |
| Daňové poradenství | 15 tis. Kč |
| Právní a notářské služby | 197 tis. Kč |
| Znalecké posudky | 325 tis. Kč |
| Ostatní správní náklady | 455 tis. Kč |

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

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 nedošlo k změně investičních cílů, investiční politiky ani strategie Fondu, resp. Podfondu.

Ke dni 15.4. 2021 byl statut Fondu aktualizován v návaznosti na 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. Současně ve statutu Fondu došlo zejm. následující změně:

- doplnění informace o pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti související s administrací Fondu, a to obchodní společnosti : International Fund Services & Asset Management S.A, IČO: B79581, se sídlem 25 Rue Edmond Reuter, 5326 Contern, Luxembourg.

Ke dni 15. 4. 2021 byl statut Podfondu aktualizován v návaznosti na 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. Ve statutu Podfondu současně došlo zejm. k následujícím změnám:

- doplnění informace o pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti související s administrací Fondu, a to obchodní společnosti : International Fund Services & Asset Management S.A, IČO: B79581, se sídlem 25 Rue Edmond Reuter, 5326 Contern, Luxembourg;
- doplnění informace k dopadu EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti jak je stanoví nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/852 ze dne 18. června 2020 o zřízení rámce pro usnadnění udržitelných investic a o změně nařízení (EU) 2019/2088;
- doplnění úplaty depozitáře Fondu;
- doplnění ustanovení o způsobech komunikace s akcionáři Fondu.

## 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.

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

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

- v poměrné výši přiřaditelné Fondu:

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

- v poměrné výši přiřaditelné Podfondu:

| | |
|---|---|
| Pevná složka odměn | 781 227 Kč |
| Pohyblivá složka odměn | 0 Kč |
| Počet příjemců | 67,5 |

| | |
|---|---|
| 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 nepodněcují k podstupování rizik nad rámec rizikového profilu obhospodařovaných fondů, jsou v souladu s jejich strategií a zahrnují postupy k zamezování střetu zájmů.

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

- představenstvo a dozorčí rada,
- ředitelé správy majetku.

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

- v poměrné výši přiřaditelné Fondu:

| | |
|---|---|
| Odměny vedoucích osob | 0 Kč |
| Počet příjemců | 8,3 |
| Odměny ostatních pracovníků | 0 Kč |
| Počet příjemců | 59,2 |

- v poměrné výši přiřaditelné Podfondu:

| | |
|---|---|
| Odměny vedoucích osob | 134 609 Kč |
| Počet příjemců | 8,3 |
| Odměny ostatních pracovníků | 646 619 Kč |
| Počet příjemců | 59,2 |

## 4. Prohlášení oprávněných osob Fondu

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

Zpracoval: Ing. Pavel Hoffman

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

Dne: 17. 5. 2022

Podpis: ……

## 5. Přílohy

Příloha č. 1 – Zpráva auditora k účetní závěrce Fondu

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

Příloha č. 3 – Zpráva auditora k účetní závěrce Podfondu

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

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

Příloha č. 6 – Identifikace majetku Podfondu, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Podfondu (Příloha 2 písm. e) VoBÚP)

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

# Zpráva nezávislého auditora

## o ověření
## účetní závěrky

## k 31. prosinci 2021

## SkyLimit Industry SICAV a.s.

**Praha, květen 2022**

NEXIA AP a.s.
Člen Nexia International
Sokolovská 5/49
186 00 Praha 8

Tel.: +420 221 584 301, +420 221 584 302
Fax: +420 221 584 319
E-mail: nexiaprague@nexiaprague.cz
http://www.nexiaprague.cz

IČO/ID No.: 48 11 70 13
DIČ/Tax No.: CZ 48 11 70 13
Obchodní rejstřík/Commercial register:
Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 14203

## Údaje o auditované účetní jednotce

| | |
|---|---|
| Název účetní jednotky: | SkyLimit Industry SICAV a.s. |
| Sídlo: | Vodičkova 791/41, Nové Město, 110 00 Praha 1 |
| Zápis proveden u: | Městského soudu v Praze |
| Zápis proveden pod číslem: | oddíl B, číslo vložky 21752 |
| IČO: | 052 65 754 |
| Statutární orgán: | AVANT investiční společnost, a.s., při výkonu funkce zastupuje: Pavel Hoffman |
| Předmět činnosti: | činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů ve smyslu ust. § 95 odst. 1 písm. a) zák. č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech |
| Ověřované období: | 1. ledna 2021 až 31. prosince 2021 |
| Příjemce zprávy: | akcionáři společnosti |

## Údaje o auditorské společnosti

| | |
|---|---|
| Název společnosti: | NEXIA AP a.s. |
| Evidenční číslo auditorské společnosti: | č. 096 |
| Sídlo: | Sokolovská 5/49, 186 00 Praha 8 Karlín |
| Zápis proveden u: | Městského soudu v Praze |
| Zápis proveden pod číslem: | oddíl B, číslo vložky 14203 |
| IČO: | 481 17 013 |
| DIČ: | CZ48117013 |
| Telefon: | +420 221 584 302 |
| E-mail: | nexiaprague@nexiaprague.cz |
| Odpovědný auditor: | Ing. Mikuláš L'aš |
| Evidenční číslo auditora: | č. 2493 |

# Zpráva nezávislého auditora

## akcionářům investičního fondu SkyLimit Industry SICAV a.s.

### Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky investičního fondu **SkyLimit Industry SICAV a.s.** (dále také „účetní jednotka" či „investiční fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2021, podrozvahových položek, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv investičního fondu SkyLimit Industry SICAV a.s. k 31. 12. 2021 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za účetní období končící 31. 12. 2021 v souladu s českými účetními předpisy.

### Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na účetní jednotce 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 vedení účetní jednotky.

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

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

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

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

### Odpovědnost představenstva a dozorčí rady za účetní závěrku

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví odpovídá dozorčí rada.

**Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky**

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

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

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

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

V Praze dne 17. května 2022

NEXIA AP a.s.

**NEXIA AP a.s.**
evidenční číslo auditorské společnosti 096

**Ing. Mikuláš L'aš**
evidenční číslo auditora 2493

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

(ust. § 234 odst. 1 písm. a) ZISIF)

Avant
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST

# Účetní závěrka Fondu

SkyLimit Industry SICAV a.s.

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

Obsah

ROZVAHA ..... 2
VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ..... 3
PODROZVAHA ..... 4
VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU ..... 5
PŘÍLOHA V ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ..... 6
1. Obecné informace ..... 6
2. Východiska pro přípravu účetní závěrky ..... 7
3. Důležité účetní metody ..... 8
3.1. Den uskutečnění účetního případu ..... 8
3.2. Finanční aktiva ..... 9
3.2.1. Dluhová finanční aktiva ..... 9
3.3. Finanční závazky ..... 9
3.4. Peněžní prostředky ..... 10
3.5. Způsoby oceňování ..... 10
3.6. Vzájemná zúčtování ..... 10
3.7. Zásady pro účtování nákladů a výnosů ..... 10
3.8. Zachycení operací v cizích měnách ..... 10
3.9. Daň z příjmů ..... 11
3.10. Tvorba rezerv ..... 11
3.11. Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky ..... 11
3.12. Cenné papíry vydávané Fondem ..... 12
4. Regulatorní požadavky ..... 12
5. Změny účetních metod ..... 12
6. Opravy chyb minulých let a vliv těchto oprav na vlastní kapitál ..... 14
7. Významné položky v rozvaze ..... 15
7.1. Finanční nástroje ..... 15
7.2. Pohledávky za bankami ..... 15
7.3. Ostatní aktiva ..... 15
7.4. Základní kapitál ..... 15
7.5. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období ..... 15
8. Významné položky ve výkazu zisku a ztráty ..... 16
8.1. Správní náklady ..... 16
8.2. Splatná daň z příjmů ..... 16
8.3. Odložený daňový závazek/pohledávka ..... 16
9. Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky ..... 17
10. Identifikovaná hlavní rizika dle statutu ..... 17
10.1. Řízení rizik ..... 17
10.1. Expozice a koncentrace rizik v tis. Kč ..... 17
10.2.1. Úvěrové riziko (stupeň vystavení Fondu riziku: nízké) ..... 17
10.2.2. Měnové riziko (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký) ..... 18
10.2.3. Riziko koncentrace (stupeň vystavení Fondu riziku: střední) ..... 18
10.2.4. Riziko odejmutí povolení k činnosti Obhospodařovateli (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký) ..... 18
11. Reálná hodnota ..... 18
11.1. Hierarchie reálných hodnot ..... 19
11.2. Techniky oceňování a vstupní veličiny ..... 20
11.3. Popis oceňovacích postupů použitých účetní jednotkou v úrovni 3 ..... 21
11.3.1. Ocenění poskytnutých úvěrů/pohledávek ..... 21
11.3.2. Sladění pohybů na úrovni 3 hierarchie reálných hodnot ..... 22
12. Transakce se spřízněnými osobami ..... 22
12.1. Osoby ovládané ..... 22
12.2. Osoby ovládající ..... 23
13. Významné události po datu účetní závěrky ..... 23

NEXIA AP a.s. KA ČR č. OPRÁVNĚNÍ 096

# ROZVAHA

ke dni 31. 12. 2021

(v tisících Kč)

| | AKTIVA | Poznámka | Poslední den rozhodného období-brutto | Korekce | Poslední den rozhodného období-netto | Poslední den minulého rozhodného období-netto |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Aktiva celkem (Σ) | | 18 | | 18 | 21 |
| 3 | Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ) | | 18 | | 18 | 13 |
| | v tom: a) splatné na požádání | | 18 | | 18 | 13 |
| 11 | Ostatní aktiva | | 0 | | 0 | 8 |

| | PASIVA | | Poslední den rozhodného období | Poslední den minulého rozhodného období |
|---|---|---|---|---|
| | Pasiva celkem (Σ) | | 18 | 21 |
| 15 | Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období | | 21 | 21 |
| 16 | Zisk nebo ztráta za účetní období | | -3 | 0 |
| | v tom: b) přírůstek kapitálu | | -3 | 0 |
| 17 | Vlastní kapitál | - | *18* | *21* |

| | |
|---|---|
| **Sestaveno dne:** 17. 5. 2022 | **Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:** |
| **Sestavil:** Ing. David Sobotka | Ing. Pavel Hoffman<br>zmocněný zástupce<br>AVANT investiční společnost, a.s. |

NEXIA AP a.s. KA ČR č. OPRÁVNĚNÍ 096

# VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

za rok končící 31. 12. 2021

(v tisících Kč)

| | | Poznámka | Od začátku do konce rozhodného období | Od začátku do konce minulého rozhodného období |
|---|---|---|---|---|
| 9 | Správní náklady (Σ) | | 3 | 0 |
| | b) ostatní správní náklady | | 3 | 0 |
| 20 | Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním | | -3 | 0 |
| 21 | Daň z příjmu | | 0 | 0 |
| 22 | Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění | | -3 | 0 |

| | |
|---|---|
| **Sestaveno dne:** 17. 5. 2022 | **Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:** |
| **Sestavil:** Ing. David Sobotka | Ing. Pavel Hoffman<br>zmocněný zástupce<br>AVANT investiční společnost, a.s. |

NEXIA AP a.s. KA ČR č. OPRÁVNĚNÍ 096

# PODROZVAHA

ke dni 31. 12. 2021

(v tisících Kč)

| | | Poznámka | Poslední den rozhodného období | Poslední den minulého rozhodného období |
|---|---|---|---|---|
| 8 | Hodnoty předané k obhospodařování | | 18 | 21 |

| | |
|---|---|
| **Sestaveno dne:** 17. 5. 2022 | **Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:** |
| **Sestavil:** Ing. David Sobotka | Ing. Pavel Hoffman<br>zmocněný zástupce<br>AVANT investiční společnost, a.s. |

NEXIA AP a.s. KA ČR č. OPRÁVNĚNÍ 096

# VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU

za rok končící 31. 12. 2021

(v tisících Kč)

| | Základní kapitál | Vlastní akcie | Emisní ážio | Rezerv. fondy | Kapitál. fondy | Oceňovací rozdíly | Zisk (ztráta) | Celkem |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Zůstatek k 1.1.2020 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 21 | 21 |
| Zůstatek k 31.12.2020 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 21 | 21 |
| Zůstatek k 1.1.2021 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 21 | 21 |
| Čistý zisk/ztráta za účetní období | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -3 | -3 |
| Zůstatek k 31.12.2021 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 18 | 18 |

| | |
|---|---|
| **Sestaveno dne:** 17. 5. 2022 | **Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:** |
| **Sestavil:** Ing. David Sobotka | Ing. Pavel Hoffman<br>zmocněný zástupce<br>AVANT investiční společnost, a.s. |

NEXIA AP a.s. KA ČR č. OPRÁVNĚNÍ 096

# PŘÍLOHA V ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

## 1. Obecné informace

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

| | |
|---|---|
| Název Fondu: | SkyLimit Industry SICAV a.s. |
| Sídlo: | Vodičkova 791/41, Nové Město, 110 00 Praha 1 |
| Den zápisu do obchodní rejstříku: | 27. 7. 2016 |
| IČO: | 052 65 754 |
| DIČ: | CZ05265754 |
| Právní forma: | Akciová společnost |
| Zapsána do obchodního rejstříku: | vedeného Městským soudem v Praze, oddíl B vložka 21752 |
| Předmět podnikání: | činnost fondu kvalifikovaných investorů podle ust. § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF |

Fond byl dne 9. 5. 2016 na základě § 503 a § 514 ve spojení s § 513 odst. 1 písm. b), c) a e) ZISIF zapsán do seznamu České národní banky (dále jen „ČNB“) podle § 597 písm. a) ZISIF.

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

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

Fond vytváří podfond pod názvem SkyLimit Industry, podfond Strojírenský (dále jen „Podfond“), na jehož účet může Fond nabývat majetek v souladu s investiční strategií tohoto Podfondu.

Investičním cílem Podfondu je setrvale dosahovat stabilního absolutního zhodnocení prostředků vložených investory. Investiční strategie Podfondu se soustřeďuje na investice do společností ze sektoru malých a středně velkých firem (tzv. SME sektor) v České republice v oboru moderní strojírenské výroby s potenciálem vyššího zhodnocení v důsledku příznivého poměru EV/EBITDA (porovnává hodnotu společnosti, včetně dluhu a závazků s pravými peněžními výnosy) nakupovaných společností. Investiční riziko je rozloženo prostřednictvím investic do vyššího počtu společností. Investice jsou uskutečňovány formou pořízení většinových majetkových účastí v cílových společnostech, přičemž původní majitelé společností si obvykle ponechávají významný minoritní podíl. Původní majitelé nejen garantují potřebnou kontinuitu know-how, obchodních i personálních vztahů, ale zpravidla se rovněž podílí na každodenním manažerském řízení společností. Hlavním zdrojem výnosu Fondu je budoucí růst hodnoty majetkových účastí ve vlastnictví Fondu, mimo jiné prostřednictvím realizace výrobních a obchodních synergií a sdílení manažerského know-how mezi jednotlivými společnostmi, které tvoří spolupracující skupinu. dosahovat stabilního absolutního zhodnocení při signifikantně redukované volatilitě a poklesech.

### Obhospodařovatel a administrátor:

Obhospodařovatelem Fondu (ve smyslu § 5 odst. 1 ZISIF) a jeho administrátorem (ve smyslu § 38 odst. 1 ZISIF) je počínaje 1. 11. 2020 AVANT investiční společnost, a.s., IČO: 275 90 241 (dále jen „investiční společnost“, „obhospodařovatel“ nebo „administrátor“).

Investiční společnost byla na základě rozhodnutí valné hromady Fondu ke dni 1. 11. 2020 jmenována do funkce individuálního statutárního orgánu Fondu, tj. Fond je oprávněn se v souladu s § 9 odst. 1 ZISIF obhospodařovat prostřednictvím této osoby.

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

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

Členové představenstva a dozorčí rady k 31. prosinci 2021:

Statutární orgán:

| | | |
|---|---|---|
| Člen představenstva | AVANT investiční společnost, a.s. | od 2. 11. 2021 |
| Při výkonu funkce zastupuje | Pavel Hoffman | od 10. 2. 2021 |

Dozorčí rada:

| | | |
|---|---|---|
| Předseda dozorčí rady | Ing. Jaroslav Sopuch | od 2. 11. 2020 |
| Člen dozorčí rady | Ing. Ľubomír Červeňák | od 2. 11. 2020 |
| Člen dozorčí rady | Ing. Michal Bakajsa | od 2. 11. 2020 |

V rozhodném období došlo k následujícím změnám v obchodním rejstříku:

| | | |
|---|---|---|
| Výmaz zástupce statutárního orgánu | Mgr. Ing. Ondřej Pieran, CFA | k 7. 1. 2021 |
| Výmaz zástupce statutárního orgánu | JUDr. Petr Krátký | k 10. 2. 2021 |
| Změna sídla člena představenstva | AVANT investiční společnost, a.s. | 03. 09. 2021 |

# 2. Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

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

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

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

NEXIA AP a.s. KA ČR č. OPRÁVNĚNÍ 096

Individuální účetní závěrka byla zpracována jako řádná k datu 31. 12. 2021, za účetní období od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021 (dále též „účetní období“).

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

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

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

# 3. Důležité účetní metody

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

## 3.1. Den uskutečnění účetního případu

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

### Finanční aktiva

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

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

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

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

### Finanční závazky

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

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

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

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

NEXIA AP a.s. KA ČR č. OPRÁVNĚNÍ 096

## 3.2. Finanční aktiva

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

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

### 3.2.1. Dluhová finanční aktiva

Mezi dluhová finanční aktiva se z rozvahy řadí:

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

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

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

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

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

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

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

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

## 3.3. Finanční závazky

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

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

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

## 3.4. Peněžní prostředky

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

## 3.5. Způsoby oceňování

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

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

a) zůstatky na peněžních účtech;

b) peněžní ekvivalenty;

c) pohledávky a závazky s krátkou splatností.

Více informací je uvedeno v odstavci 11 Reálná hodnota.

## 3.6. Vzájemná zúčtování

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

## 3.7. Zásady pro účtování nákladů a výnosů

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

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

## 3.8. Zachycení operací v cizích měnách

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Přepočet cizí měny u finančních aktiv a závazků oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty je součástí změny reálné hodnoty tohoto aktiva nebo závazku. Ostatní aktiva a závazky vyčíslené v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlašovaným ČNB platným



KA ČR č. OPRÁVNĚNÍ 096

k datu účetní závěrky a výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a závazků vyčíslených v cizí měně jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty jako "Zisk nebo ztráta z finančních operací".

## 3.9. Daň z příjmů

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

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

## 3.10. Tvorba rezerv

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

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

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

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

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

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

Podmíněná aktiva a podmíněné závazky jsou evidovány v podrozvahové evidenci.

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

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

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

## 3.12. Cenné papíry vydávané Fondem

Fond vydává následující druhy kusových akcií: zakladatelské akcie.

Zakladatelské akcie

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

Se zakladatelskými akciemi Fondu jsou spojena následující práva:

- právo na podíl na zisku Fondu, který nevznikl z investiční činnosti (dividenda), schválený valnou hromadou Fondu k rozdělení,
- právo na přednostní upsání nových zakladatelských akcií Fondu při zvýšení zapisovaného základního kapitálu Fondu, ledaže valná hromada Fondu rozhodne o vyloučení nebo omezení přednostního práva na upisování nových zakladatelských akcií,
- právo účastnit se valné hromady Fondu, hlasovat na ní, požadovat a dostat vysvětlení záležitostí týkajících se Fondu a právo uplatňovat na valné hromadě Fondu návrhy a protinávrhy,
- právo kvalifikovaného akcionáře dle § 365 Zákona o obchodních korporacích požádat představenstvo Fondu o svolání mimořádné valné hromady Fondu k projednání navržených záležitostí,
- právo na podíl na likvidačním zůstatku při zrušení Fondu s likvidací,
- právo na bezplatné poskytnutí aktuálního znění tohoto Statutu a poslední výroční zprávy.

Hodnota zakladatelských akcií představuje zapisovaný základní kapitál.

# 4. Regulatorní požadavky

Fond podléhá dohledu ze strany České národní banky. Česká spořitelna, 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 2. 11. 2020.

# 5. Změny účetních metod

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

Od 1. 1. 2021 mají investiční společnosti a investiční fondy povinnost vykazovat a oceňovat finanční nástroje podle mezinárodních účetní standardů. Tato povinnost vyplývá z § 4a vyhlášky č. 501/2002 Sb., který udává, že „Účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupuje

podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů“, přičemž „Finančním nástrojem podle odstavce 1 se rozumí finanční nástroj podle mezinárodních účetních standardů.“

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

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

a) Vykazování a oceňovaní finančních nástrojů podle standardu IFRS 9

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

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

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

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

| | Původní kategorie | Původní účetní hodnota | Nová kategorie | Nová účetní hodnota |
|---|---|---|---|---|
| Aktiva | | | | |
| Pohledávky za bankami | Oceňované reálnou hodnotou do vlastního kapitálu | 13 | Reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty | 13 |
| Ostatní aktiva | Oceňované reálnou hodnotou do vlastního kapitálu | 8 | Reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty | 8 |
| Celkem finanční aktiva | X | 21 | X | 21 |

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

| *Kategorie* Oceňované reálnou hodnotou do vlastního kapitálu | Původní účetní hodnota k 31.12.2020 | Reklasifikace | Přecenění | Nová účetní hodnota k 1.1.2021 |
|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | | | | |
| Počáteční zůstatek | 13 | 0 | 0 | 13 |
| Reklasifikace – ocenění reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty | 0 | -13 | 0 | -13 |
| Konečný zůstatek | 13 | -13 | 0 | 0 |
| Ostatní aktiva | | | | |
| Počáteční zůstatek | 8 | 0 | 0 | 8 |
| Reklasifikace – ocenění reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty | 0 | -8 | 0 | -8 |
| Konečný zůstatek | 8 | -8 | 0 | 0 |

| *Kategorie* Reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty | Původní účetní hodnota k 31.12.2020 | Reklasifikace | Přecenění | Nová účetní hodnota k 1.1.2021 |
|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | | | | |
| Počáteční zůstatek | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Reklasifikace – ocenění reálnou hodnotou do vlastního kapitálu | 0 | 13 | 0 | 13 |
| Konečný zůstatek | 0 | 13 | 0 | 13 |
| Ostatní aktiva | | | | |
| Počáteční zůstatek | | 0 | 0 | 0 |
| Reklasifikace – ocenění reálnou hodnotou do vlastního kapitálu | 0 | 8 | 0 | 8 |
| Konečný zůstatek | 0 | 8 | 0 | 8 |

b) IAS32 Finanční nástroje – vykazování

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

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

Klasifikace zakladatelských akcií nemají žádný dopad na Fond.

Z výše uvedeného neplynou úpravy spojené s implementací IFRS.

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

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

NEXIA AP a.s. KA ČR č. OPRÁVNĚNÍ 096

# 7. Významné položky v rozvaze

## 7.1. Finanční nástroje

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

| tis. Kč | Oceněné naběhlou hodnotou | Oceněné reálnou hodnotou | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | do ostatního úplného výsledku | | do zisku nebo ztráty | |
| | | dluhové nástroje | kapitálové nástroje | povinně | určená |
| *Aktiva* | | | | | |
| Pohledávky za bankami | 18 | 0 | 0 | 18 | 0 |
| Celkem finanční aktiva | 18 | 0 | 0 | 18 | 0 |

## 7.2. Pohledávky za bankami

| tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Zůstatky na běžných účtech | 18 | 13 |
| Celkem | 18 | 13 |

Zůstatek bankovního účtu je tvořen z účtu v CZK ve výši 18 tis. Kč (2020: 13 tis. Kč).

## 7.3. Ostatní aktiva

| tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Ostatní | 0 | 8 |
| Celkem | 0 | 8 |

Fond neeviduje ve sledovaném období ostatní aktiva (2020: 8 tis. Kč jako pohledávka za Podfondem z titulu přeúčtování bankovních poplatků).

## 7.4. Základní kapitál

K 31. 12. 2021 eviduje Fond základní zapisovaný kapitál ve výši 1 Kč.

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

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

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

NEXIA AP a.s. KA ČR č. OPRÁVNĚNÍ 096

Níže uvedená tabulka zobrazuje strukturu nerozdělených zisků a neuhrazených ztrát:

| tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Zůstatek nerozdělených zisků k 1.1.2021 | 21 | 21 |
| Celkem k 31.12. | 21 | 21 |

Fond k 31. 12. 2021 eviduje nerozdělený zisk ve výši 21 tis. Kč (v roce 2020: 21 tis. Kč).

# 8. Významné položky ve výkazu zisku a ztráty

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

## 8.1. Správní náklady

| tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Náklady na daňové poradenství | 3 | 0 |
| Celkem | 3 | 0 |

Fond k 31. 12. 2021 eviduje náklad na daňové poradenství ve výši 3 tis. Kč (v roce 2020: 0 tis. Kč).

## 8.2. Splatná daň z příjmů

| tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním | -3 | 0 |
| Základ daně | -3 | 0 |
| Zohlednění daňové ztráty minulých let | 0 | 0 |
| Základ daně po odečtení daňové ztráty | -3 | 0 |
| Daň vypočtená při použití sazby 5 % | 0 | 0 |

Zaplacené zálohy na daň z příjmu právnických osob činí k rozvahovému dni výši 0 tis. Kč.

## 8.3. Odložený daňový závazek/pohledávka

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

Fondu k 31. 12. 2021 nevznikl daňový závazek. O odložené daňové pohledávce nebylo z opatrnosti účtováno.

NEXIA AP a.s. KA ČR č. OPRÁVNĚNÍ 096

# 9. Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky

| tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Hodnoty předané k obhospodařování | 18 | 21 |
| Celkem | 18 | 21 |

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

# 10. Identifikovaná hlavní rizika dle statutu

## 10.1. Řízení rizik

Činnost Fondu je vystavena zejména úvěrovému riziku.

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

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

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

| Typ expozice | Typ rizika | Protistrana | Hodnota | Koncentrace |
|---|---|---|---|---|
| Běžné účty | kreditní | Česká spořitelna, a.s. | 18 | 100,0 % |
| Běžné účty | | Celkem | 18 | 100,0 % |

### 10.2. Identifikovaná hlavní rizika dle statutu, respektive portfolia majetku fondu

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

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

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

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

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

NEXIA AP a.s. KA ČR č. OPRÁVNĚNÍ 096

Úvěrové riziko – kvalita portfolia v tis. Kč

| tis. Kč | Úvěry | Pohledávky | Běžné účty | Ostatní | Celkem |
|---|---|---|---|---|---|
| Standardní | 0 | 0 | 18 | 0 | 18 |
| Po splatnosti | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Přesmlouvané | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ztrátové | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Celkem k 31. prosinci | 0 | 0 | 18 | 0 | 18 |

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

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

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

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

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

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

| tis. Kč | v CZK | v EUR | v USD | Celkem |
|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 18 | 0 | 0 | 18 |
| Celkem k 31. prosinci | 18 | 0 | 0 | 18 |

Expozice Fondu na měnové riziko je nulová.

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

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

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

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

## 11. Reálná hodnota

Reálná hodnota je cena, která by byla přijata za prodej aktiva nebo zaplacena za převod závazku v řádné transakci mezi účastníky trhu k datu ocenění. Finanční aktiva a závazky v reálné hodnotě obchodovaná na aktivních trzích (např. veřejně obchodované deriváty a cenné papíry určené k obchodování) vychází z kótovaných tržních cen na konci obchodování k datu vykázání. Reálná hodnota finančních aktiv a závazků, které nejsou obchodovány na aktivním trhu (např. deriváty

neobchodované na burze), se stanoví pomocí oceňovacích metod. Fond používá různé metody a vychází z tržních podmínek existujících ke každému datu účetní závěrky. Použité metody oceňování zahrnují uplatnění srovnatelných běžných nedávných transakcí mezi účastníky trhu, odkazy na jiné nástroje, které jsou ve své podstatě stejné, analýzy diskontovaných peněžních toků, modely oceňování opcí a další techniky oceňování běžně používané účastníky trhu při maximálním využití tržních vstupů a vstupů specifických pro danou entitu.

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

Finanční nástroje

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

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

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

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

Aktiva a pasiva oceňovaná reálnou hodnotou v rámci úrovně 3

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

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

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

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

## 11.1. Hierarchie reálných hodnot

Hierarchie reálných hodnot má tyto úrovně:

- Úroveň 1 – Reálná hodnota je stanovena pomocí neupravených kótovaných cen na aktivních trzích, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění;

- Úroveň 2 – Reálná hodnota je stanovena pomocí jiných než kótovaných cen zahrnutých do úrovně 1, které jsou přímo či nepřímo pozorovatelné pro aktivum či závazek;

- Úroveň 3 – Reálná hodnota je stanovena pomocí vstupních veličin, které nejsou založeny na pozorovatelných tržních datech.

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

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

Rok 2021

| tis. Kč | Úroveň 1 | Úroveň 2 | Úroveň 3 | Celkem |
|---|---|---|---|---|
| *Finanční aktiva* | | | | |
| Pohledávky za bankami | 0 | 0 | 18 | 18 |
| Celkem k 31. prosinci | 0 | 0 | 18 | 18 |

Rok 2020

| tis. Kč | Úroveň 1 | Úroveň 2 | Úroveň 3 | Celkem |
|---|---|---|---|---|
| *Finanční aktiva* | | | | |
| Pohledávky za bankami | 0 | 0 | 13 | 13 |
| Ostatní aktiva | 0 | 0 | 8 | 8 |
| Celkem k 31. prosinci | 0 | 0 | 21 | 21 |

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

V průběhu let 2020 ani 2021 nedošlo k žádným přesunům.

## 11.2. Techniky oceňování a vstupní veličiny

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

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

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

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

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

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

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

| tis. Kč | Reálná hodnota | Oceňovací technika | Použité vstupy |
|---|---|---|---|
| *Finanční aktiva* | | | |
| Pohledávky za bankami | 18 | DCF Model | Pribor, IRS CZ |

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

### 11.3.1. Ocenění poskytnutých úvěrů/pohledávek

výnosovým způsobem

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

NEXIA AP a.s. KA ČR č. OPRÁVNĚNÍ 096

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

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

| tis. Kč | Reálná hodnota k 1.1. | Zisk /ztráta z přecenění do výsledku hospodaření | Zisk /ztráta z přecenění do ostatního úplného výsledku | Nákupy | Prodeje | Emise | Vypořádání | Převody z a do úrovně 3 | Reálná hodnota k 31.12. |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| *Finanční aktiva* | | | | | | | | | |
| Pohledávky za bankami | 12 | 0 | 0 | 10 | 0 | 0 | 4 | 0 | 18 |
| Ostatní aktiva | 8 | 0 | 0 | 2 | 0 | 0 | 10 | 0 | 0 |
| Celkem finanční aktiva | 20 | 0 | 0 | 12 | 0 | 0 | 14 | 0 | 18 |

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

| tis. Kč | Reálná hodnota k 1.1. | Zisk /ztráta z přecenění do výsledku hospodaření | Zisk /ztráta z přecenění do ostatního úplného výsledku | Nákupy | Prodeje | Emise | Vypořádání | Převody z a do úrovně 3 | Reálná hodnota k 31.12. |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| *Finanční aktiva* | | | | | | | | | |
| Pohledávky za bankami | 17 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 4 | 0 | 13 |
| Ostatní aktiva | 4 | 0 | 0 | 4 | 0 | 0 | 0 | 0 | 8 |
| Celkem finanční aktiva | 21 | 0 | 0 | 4 | 0 | 0 | 4 | 0 | 21 |

# 12. Transakce se spřízněnými osobami

## 12.1. Osoby ovládané

Fond neeviduje účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem.

## 12.2. Osoby ovládající

| | | | |
|---|---|---|---|
| Jméno/Název ovládající osoby: | SkyLimit Investments s.r.o. | Jméno/Název ovládající osoby: | Ing. Michal Bakajsa |
| Sídlo/Bytem: | Vodičkova 791/41, Nové Město, 110 00 Praha 1 | Sídlo/Bytem: | Karfíkova 926, Šeberov, 149 00 Praha 4 |
| Způsob ovládání: | 100% přímý podíl | Způsob ovládání: | 1/3 nepřímý podíl |
| Podíl na hlasovacích právech: | 100% přímý podíl | Podíl na hlasovacích právech: | 1/3 nepřímý podíl |

| | | | |
|---|---|---|---|
| Jméno/Název ovládající osoby: | Ing. Ľubomír Červeňák | Jméno/Název ovládající osoby: | Ing. Jaroslav Sopuch |
| Sídlo/Bytem: | Horšovská 1209/25, Řeporyje, 155 00 Praha 5 | Sídlo/Bytem: | Jílovišťská 703, Lipence, 155 31 Praha 5 |
| Způsob ovládání: | 1/3 nepřímý podíl | Způsob ovládání: | 1/3 nepřímý podíl |
| Podíl na hlasovacích právech: | 1/3 nepřímý podíl | Podíl na hlasovacích právech: | 1/3 nepřímý podíl |

# 13. Významné události po datu účetní závěrky

Vliv pandemie 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. Vedení účetní jednotky na základě informací dostupných ke dni vyhotovení účetní závěrky vyhodnotil, že tyto události nemají vliv na účetní závěrku Fondu.

Vliv ruské agrese vůči Ukrajině:

V návaznosti na válečný konflikt mezi Ukrajinou a Ruskou federací Fond identifikoval a vyhodnotil hlavní rizika, kterým může v této souvislosti čelit. Jelikož Fond nevlastní žádná aktiva v Rusku, Bělorusku či na Ukrajině a ani nemá investory z těchto destinací, není ohrožen předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky. Fond také nemá žádná depozita u Sberbank CZ, u které ČNB na konci února 2022 zahájila kroky k odnětí bankovní licence.

Hlavní zdroje rizik spojené s okupací Ukrajiny jsou zejména:

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

Dle informací České národní banky (tisková zpráva ČNB ze dne 24.2.2022); „Vyjádření ČNB k dopadům aktuální situace na Ukrajině“) lze však již nyní očekávat, že přímý dopad na domácí ekonomický růst, který vyplývá z obchodních vazeb na Rusko a Ukrajinu, bude omezený. Důvodem je jejich velmi nízký podíl na vývozu zboží a služeb z ČR (v případě Ruska 2,3 % a v případě Ukrajiny 1 %). Krátkodobě lze nicméně předpokládat celkově proinflační dopady konfliktu zejména prostřednictvím vyšších cen ropy, zemního plynu a zprostředkovaně i dalších energií. Stejným směrem bude na cenovou hladinu krátkodobě působit kurz koruny, který je ve srovnání s předpoklady zimní prognózy aktuálně slabší.

K žádným jiným významným událostem po datu účetní závěrky, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu, nedošlo.

Sestaveno dne: 17. 5. 2022

.....

Ing. Pavel Hoffman

zmocněný zástupce člena představenstva

AVANT investiční společnost, a.s.

NEXIA AP a.s. KA ČR č. OPRÁVNĚNÍ 096

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

# Zpráva nezávislého auditora

## o ověření
## účetní závěrky

## k 31. prosinci 2021

## SkyLimit Industry, podfond Strojírenský, SkyLimit Industry SICAV a.s.

**Praha, květen 2022**

NEXIA AP a.s.
Člen Nexia International
Sokolovská 5/49
186 00 Praha 8

Tel.: +420 221 584 301, +420 221 584 302
Fax: +420 221 584 319
E-mail: nexiaprague@nexiaprague.cz
http://www.nexiaprague.cz

IČO/ID No.: 48 11 70 13
DIČ/Tax No.: CZ 48 11 70 13
Obchodní rejstřík/Commercial register:
Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 14203

## Údaje o auditované účetní jednotce

| | |
|---|---|
| Název účetní jednotky: | **SkyLimit Industry, podfond Strojírenský, SkyLimit Industry SICAV a.s.** |
| Sídlo: | Vodičkova 791/41, Nové Město, 110 00 Praha 1 |
| Zápis proveden u: | Městského soudu v Praze |
| Zápis proveden pod číslem: | oddíl B, číslo vložky 21752 |
| IČO fondu: | 052 65 754 |
| NID podfondu: | 751 60 943 |
| Statutární orgán: | AVANT investiční společnost, a.s., při výkonu funkce zastupuje:<br>Pavel Hoffman |
| Předmět činnosti: | činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů ve smyslu ust. § 95 odst. 1 písm. a) zák. č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech |
| Ověřované období: | **1. ledna 2021 až 31. prosince 2021** |
| Příjemce zprávy: | investoři podfondu |

## Údaje o auditorské společnosti

| | |
|---|---|
| Název společnosti: | **NEXIA AP a.s.** |
| Evidenční číslo auditorské společnosti: | č. 096 |
| Sídlo: | Sokolovská 5/49, 186 00 Praha 8 Karlín |
| Zápis proveden u: | Městského soudu v Praze |
| Zápis proveden pod číslem: | oddíl B, číslo vložky 14203 |
| IČO: | 481 17 013 |
| DIČ: | CZ48117013 |
| Telefon: | +420 221 584 302 |
| E-mail: | nexiaprague@nexiaprague.cz |
| Odpovědný auditor: | **Ing. Mikuláš Ľaš** |
| Evidenční číslo auditora: | č. 2493 |

# Zpráva nezávislého auditora

## investorům podfondu SkyLimit Industry, podfond Strojírenský, SkyLimit Industry SICAV a.s.

### Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podfondu **SkyLimit Industry, podfond Strojírenský, SkyLimit Industry SICAV a.s.** (dále také „**účetní jednotka**" či „**Podfond**") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2021, podrozvahových položek, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

**Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv podfondu SkyLimit Industry, podfond Strojírenský, SkyLimit Industry SICAV a.s. k 31. 12. 2021 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za účetní období končící 31. 12. 2021 v souladu s českými účetními předpisy.**

### Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na účetní jednotce 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.

### Zdůraznění skutečnosti

Považujeme za nezbytné upozornit uživatele účetní závěrky na situaci **záporného vlastního kapitálu všech 5 majetkových účastí Podfondu**, **popsanou v kapitole 14.1. Přílohy účetní závěrky Podfondu,** v níž vedení účetní jednotky uvádí i další důležité informace, které tuto situaci záporného vlastního kapitálu majetkových účastí vysvětlují a poskytují k ní doplňující informace.

Podfond eviduje k 31. 12. 2021 ve svém majetku **5 majetkových účastí**, jejichž reálná hodnota k 31. 12. 2021 stanovená znaleckou kanceláří Kreston A&CE Consulting, s.r.o. (dále i jako „**znalecká kancelář**") výnosovým přístupem činí **celkem 69.712 tis. Kč,** přičemž každé z těchto pěti majetkových účastí stanovila znalecká kancelář kladnou reálnou hodnotu, tedy stanovila, že **reálná (tržní) hodnota aktiv (majetku) každé z těchto majetkových účastí převyšuje ke dni 31. 12. 2021 hodnotu jejích závazků**. Znalecká kancelář do stanovení reálné hodnoty ke dni 31. 12. 2021 zohlednila všechny skutečnosti platné ke dni 31. 12. 2021, k němuž je zpracováno stanovení reálné hodnoty majetkových účastí Podfondu. Současně k 31. 12. 2021 **dosahují pohledávky Podfondu vůči těmto 5 majetkovým účastem**, vyplývající z poskytnutých úvěrů, celkem **141.363 tis. Kč.** Tyto úvěrové pohledávky vznikly jako rozhodnutí vedení účetní jednotky využít k financování předmětných majetkových účastí úročené dluhové nástroje financování, přinášející pravidelný smlouvou zaručený úrokový výnos, namísto přímých ekvitních zdrojů (vkladů do vlastního kapitálu). Toto financování má dlouhodobý charakter a nepředpokládá se u něj průběžné splácení úvěrové jistiny v průběhu platnosti smlouvy, které by zatěžovalo Cash-flow majetkových účastí.

a) Podle účetních výkazů těchto 5 majetkových účastí Podfondu **má každá z nich k 31. 12. 2021 významně záporný vlastní kapitál.** Souhrnná výše jejich záporného vlastního kapitálu uvedená v účetních výkazech majetkových účastí činí k 31. 12. 2021**: -193.696 tis. Kč** (po odčtení úvěrových pohledávek Podfondu, pakliže by se tyto zdroje financování hypoteticky staly na základě rozhodnutí účetní jednotky ekvitními zdroji a vstoupily přímo do vlastního kapitálu majetkových účastí Podfondu, by záporná výše vlastního kapitálu byla snížena: **-52.333 tis. Kč**). Výše závazků těchto majetkových účastí tak k 31. 12. 2021 významně převyšuje účetní hodnotu jejich aktiv. Ocenění znalecké kanceláře však předpokládá, že tyto majetkové účasti v dalších obdobích **významně zlepší své hospodaření,** a i přes záporný vlastní kapitál, vykazovaný k 31. 12. 2021 v účetních výkazech**, budou finančně stabilní.**

b) Významně záporný vlastní kapitál majetkových účastí Podfondu, vykazovaný k 31. 12. 2021, není primárně výsledkem ztrátového hospodaření majetkových účastí, nýbrž **důsledkem fúzí příslušných majetkových účastí se**

**společnostmi založenými účetní jednotkou k provedení akvizic příslušných majetkových účastí**. Pokud by tato fúze neproběhla, byl by vlastní kapitál příslušných majetkových účastí významně kladný.

c) Vedení účetní jednotky **nepředpokládá**, i s ohledem na prohlášení bankovního ústavu, který financuje předmětné majetkové účasti, u **žádné z těchto majetkových účastí v průběhu r. 2022 problémy s plněním jejích splatných závazků**, které by mohly způsobit finanční nestabilitu nebo i platební neschopnost. V případě, že by v návaznosti na neočekávané zhoršení hospodaření došlo k významnému zhoršení finanční pozice konkrétní majetkové účasti, je v možnostech účetní jednotky, v rámci opatření k zajištění potřebné finanční stability, provedení transformace dluhového financování do podoby vlastního kapitálu.

Současně považujeme za nezbytné rovněž zdůraznit, že válečná situace na Ukrajině, která přináší významná globální politická, společenská a ekonomická rizika, jež se projevují razantním nárůstem cen prakticky ve všech ekonomických segmentech, významným nárůstem úrokových sazeb a v některých oblastech i nedostatkem vstupních komponent pro výrobu, **může v r. 2022 významně negativně ovlivnit hospodaření a finanční situaci předmětných majetkových účastí Podfondu** a vést tak ke změně parametrů a předpokladů, s nimiž znalec zpracoval stanovení reálné hodnoty ke dni 31. 12. 2021. Vedení účetní jednotky v této souvislosti uvádí, že **žádná z těchto majetkových účastí nemá přímé ekonomické vazby na Rusko ani na Ukrajinu.** V současných podmínkách není reálné rizika dopadu válečné situace na Ukrajině, která mají globální charakter a zasáhnou celý evropský prostor, odůvodnitelně a objektivně predikovat. Do majetku Podfondu a hodnoty Čistých aktiv, připadající na držitele investičních akcií, se tato rizika promítnou při dalším stanovení reálné hodnoty pro účely účetní závěrky sestavené k 31. 12. 2022.

Náš výrok **není** v souvislosti s výše uvedenými skutečnostmi **modifikován**.

## 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 vedení účetní jednotky.

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

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

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

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

## Odpovědnost představenstva a dozorčí rady za účetní závěrku

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví odpovídá dozorčí rada.

## Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

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

V Praze dne 17. května 2022

NEXIA AP a.s.

NEXIA AP a.s. KA ČR č. OPRÁVNĚNÍ 096

**NEXIA AP a.s.**
evidenční číslo auditorské společnosti 096

**Ing. Mikuláš Ľaš**
evidenční číslo auditora 2493

## Příloha č. 4 – Účetní závěrka Podfondu ověřená auditorem

(ust. § 234 odst. 1 písm. a) ZISIF)

Avant
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST

# Účetní závěrka Podfondu

SkyLimit Industry, podfond Strojírenský

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

Obsah

ROZVAHA 3
VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY 4
PODROZVAHA 5
VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU 6
VÝKAZ ZMĚN ČISTÝCH AKTIV PŘIPADAJÍCÍCH NA DRŽITELE INVESTIČNÍCH AKCIÍ 7
PŘÍLOHA V ÚČETNÍ ZÁVĚRCE 8
1. Obecné informace 8
2. Východiska pro přípravu účetní závěrky 10
3. Důležité účetní metody 10
3.1. Den uskutečnění účetního případu 10
3.2. Finanční aktiva 11
3.2.1. Dluhová finanční aktiva 11
3.2.2. Kapitálová finanční aktiva 12
3.3. Finanční závazky 12
3.4. Peněžní prostředky 13
3.5. Leasing 13
3.6. Způsoby oceňování 13
3.7. Vzájemná zúčtování 14
3.8. Zásady pro účtování nákladů a výnosů 14
3.8.1. Úrokové náklady a výnosy 15
3.8.2. Výnosy z dividend 15
3.8.3. Výnosy a náklady z poplatků a provizí 15
3.8.4. Náklady a výnosy z pokut a penále 15
3.9. Zachycení operací v cizích měnách 15
3.10. Daň z příjmů 15
3.11. Tvorba rezerv 15
3.12. Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky 16
3.13. Cenné papíry vydávané Fondem k Podfondu 16
4. Regulatorní požadavky 17
5. Změny účetních metod 17
6. Opravy chyb minulých let a vliv těchto oprav na vlastní kapitál 23
7. Významné položky v rozvaze 23
7.1. Finanční nástroje 23
7.2. Pohledávky za bankami 23
7.3. Pohledávky za nebankovními subjekty 24
7.4. Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem 24
7.4.1. Vývoj hodnoty podílů s rozhodujícím a podstatným vlivem 25
7.5. Dlouhodobý hmotný majetek 25
7.6. Ostatní aktiva 26
7.7. Závazky za nebankovními subjekty 26
7.7.1. Vývoj hodnoty závazků za nebankovními subjekty 26
7.8. Ostatní pasiva 26
7.8.1. Vývoj hodnoty ostatních pasiv 27
7.9. Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií 27
7.9.1. Obdoba kapitálových fondů 28
7.9.2. Obdoba nerozdělených zisků nebo neuhrazených ztrát z předchozích období 28
8. Významné položky ve výkazu zisku a ztráty 29
8.1. Finanční nástroje 29
8.2. Čistý úrokový výnos 29
8.3. Výnosy a náklady na poplatky a provize 30
8.4. Zisk nebo ztráta z finančních operací 30
8.5. Ostatní provozní náklady a výnosy 30
8.6. Správní náklady 31
8.7. Splatná daň z příjmů 31
8.8. Odložený daňový závazek/pohledávka 31
9. Leasing 32

9.1. Leasing z pohledu nájemce ... 32
10. Výnosy podle geografického členění ... 33
11. Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky ... 33
12. Identifikovaná hlavní rizika dle statutu ... 33
12.1. Řízení rizik ... 33
12.2. Expozice a koncentrace rizik v tis. Kč ... 34
12.3. Identifikovaná hlavní rizika dle statutu, respektive portfolia majetku Podfondu ... 35
12.3.1. Tržní riziko (stupeň vystavení Podfondu riziku: vysoký) ... 35
12.3.2. Riziko likvidity (stupeň vystavení Podfondu riziku: střední) ... 35
12.3.3. Úvěrové riziko (stupeň vystavení Podfondu riziku: střední) ... 36
12.3.4. Riziko selhání společnosti, ve které má Podfond účast (stupeň vystavení Podfondu riziku: střední) ... 37
12.3.5. Měnové riziko (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký) ... 37
12.3.6. Úrokové riziko (stupeň vystavení Podfondu riziku: střední) ... 37
12.3.7. Riziko koncentrace (stupeň vystavení Podfondu riziku: střední) ... 38
12.3.8. Riziko zvolené skladby majetku Podfondu (stupeň vystavení Podfondu riziku: střední) ... 38
12.3.9. Riziko refinancování úvěrů (stupeň vystavení Podfondu riziku: střední) ... 38
12.3.10. Riziko nadměrného využívání pákového efektu Podfondem (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký) ... 38
12.3.11. Rizika spjatá s chybným oceněním majetkové hodnoty (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký) ... 38
12.3.12. Riziko jiných právních vad (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký) ... 38
12.3.13. Operační riziko (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký) ... 38
12.3.14. Riziko potenciálního střetu zájmů (stupeň vystavení Podfondu riziku: střední) ... 39
12.3.15. Riziko vyplývající z veřejnoprávní regulace (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký) ... 39
12.3.16. Riziko vypořádání (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký) ... 39
12.3.17. Riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký) ... 39
12.3.18. Riziko vyplývající z omezené činnosti depozitáře (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký) ... 39
12.3.19. Riziko zrušení Podfondu (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký) ... 39
12.3.20. Riziko odejmutí povolení k činnosti Obhospodařovateli (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký) ... 40
12.3.21. Riziko soudních sporů a správních sankcí (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký) ... 40
12.3.22. Riziko odlišného daňového režimu (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký) ... 40
12.3.23. Ostatní identifikovaná rizika: ... 40
13. Reálná hodnota ... 41
13.1. Hierarchie reálných hodnot ... 42
13.2. Techniky oceňování a vstupní veličiny ... 43
13.3. Popis oceňovacích postupů použitých účetní jednotkou v úrovni 3 ... 44
13.3.1. Ocenění nemovitostí ... 44
13.3.2. Ocenění obchodních podílů a akcií ... 45
13.3.3. Ocenění poskytnutých úvěrů/pohledávek ... 45
13.3.4. Ocenění přijatých úvěrů/závazků ... 45
13.3.5. Sladění pohybů na úrovni 3 hierarchie reálných hodnot ... 46
14. Transakce se spřízněnými osobami ... 47
14.1. Osoby ovládané ... 48
14.2. Osoby ovládající ... 50
14.3. Zálohy, závdavky, zápůjčky, úvěry a zajištění poskytnuté členům řídících a kontrolních orgánů ... 50
15. Významné události po datu účetní závěrky ... 50

NEXIA AP a.s. KA ČR č. OPRÁVNĚNÍ 096

# ROZVAHA

ke dni 31. 12. 2021

(v tisících Kč)

| | AKTIVA | Pozn. | Poslední den rozhodného období-brutto | Korekce | Poslední den rozhodného období-netto | Poslední den minulého rozhodného období-netto |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Aktiva celkem (Σ) | | 239 543 | | 239 543 | 181 492 |
| 3 | Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ) | | 27 499 | | 27 499 | 4 647 |
| | v tom: a) splatné na požádání | | 27 499 | | 27 499 | 4 647 |
| 4 | Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ) | | 141 363 | | 141 363 | 44 743 |
| | b) ostatní pohledávky | | 141 363 | | 141 363 | 44 743 |
| 8 | Účasti s rozhodujícím vlivem (Σ) | | 69 712 | | 69 712 | 132 018 |
| 10 | Dlouhodobý hmotný majetek (Σ) | | 943 | | 943 | 0 |
| | z toho: a) pozemky a budovy pro provozní činnost | | 943 | | 943 | 0 |
| 11 | Ostatní aktiva | | 26 | | 26 | 71 |
| 13 | Náklady a příjmy příštích období | | 0 | | 0 | 13 |

| | PASIVA | | Poslední den rozhodného období | Poslední den minulého rozhodného období |
|---|---|---|---|---|
| | Pasiva celkem (Σ) | | 239 543 | 181 492 |
| 2 | Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ) | | 29 025 | 29 330 |
| | b) ostatní závazky | | 29 025 | 29 330 |
| 4 | Ostatní pasiva | | 9 228 | 8 815 |
| | Cizí zdroje (bez čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií klasifikovaných jako závazek) celkem | | 38 253 | 38 145 |
| 8 | Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií | | 199 399 | 0 |
| | d) obdoba kapitálových fondů | | 175 453 | 0 |
| | f) obdoba nerozdělených zisků nebo neuhrazených ztrát z předchozích období | | 23 946 | 0 |
| | Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií klasifikovaných jako závazek bez změny za dané období | | 199 399 | 0 |
| 13 | Kapitálové fondy | | 0 | 119 311 |
| 14 | Oceňovací rozdíly (Σ) | | 0 | 46 516 |
| | z toho: a) z majetku a závazků | | 0 | 46 516 |
| 15 | Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období | | 0 | -14 003 |
| 16 | Zisk nebo ztráta za účetní období | | 1 891 | -8 477 |
| | v tom: a) přírůstek závazků | | 1 891 | 0 |
| 17 | Vlastní kapitál | - | | *143 347* |
| 18 | Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií celkem (Fondový kapitál) | - | *201 290* | |

| | |
|---|---|
| **Sestaveno dne:** 17. 5. 2022 | **Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:** |
| **Sestavil:** Ing. David Sobotka | Ing. Pavel Hoffman<br>zmocněný zástupce<br>AVANT investiční společnost, a.s. |

NEXIA AP a.s. KA ČR č. OPRÁVNĚNÍ 096

# VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

za rok končící 31. 12. 2021

(v tisících Kč)

| | | Poznámka | Od začátku do konce rozhodného období | Od začátku do konce minulého rozhodného období |
|---|---|---|---|---|
| 1 | Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ) | | 5 120 | 2 014 |
| | z toho: a) úroky z dluhových cenných papírů | | 0 | 50 |
| 2 | Náklady na úroky a podobné náklady (Σ) | | 2 079 | 2 031 |
| 4 | Výnosy z poplatků a provizí | | 93 | 3 582 |
| 5 | Náklady na poplatky a provize | | 233 | 33 |
| 6 | Zisk nebo ztráta z finančních operací | | 8 194 | 0 |
| 8 | Ostatní provozní náklady | | 29 | 16 |
| 9 | Správní náklady (Σ) | | 9 070 | 11 993 |
| | b) ostatní správní náklady | | 9 070 | 11 993 |
| 11 | Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku (Σ) | | 105 | 0 |
| 20 | Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním | | 1 891 | -8 477 |
| 21 | Daň z příjmu | | 0 | 0 |
| 22 | Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění | | 1 891 | -8 477 |

| | |
|---|---|
| **Sestaveno dne:** 17. 5. 2022 | **Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:** |
| **Sestavil:** Ing. David Sobotka | Ing. Pavel Hoffman<br>zmocněný zástupce<br>AVANT investiční společnost, a.s. |

NEXIA AP a.s. KA ČR č. OPRÁVNĚNÍ 096

# PODROZVAHA

Ke dni 31. 12. 2021

(v tisících Kč)

| | | Poznámka | Poslední den rozhodného období | Poslední den minulého rozhodného období |
|---|---|---|---|---|
| 8 | Hodnoty předané k obhospodařování | | 239 543 | 181 492 |

| | |
|---|---|
| **Sestaveno dne:** 17. 5. 2022 | **Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:** |
| **Sestavil:** Ing. David Sobotka | Ing. Pavel Hoffman<br>zmocněný zástupce<br>AVANT investiční společnost, a.s. |

NEXIA AP a.s. KA ČR č. OPRÁVNĚNÍ 096

# VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU

za rok končící 31. 12. 2021

(v tisících Kč)

| V tis. Kč | Vlastní akcie | Emisní ážio | Rezerv. fondy | Kapitál. fondy | Oceňovací rozdíly | Zisk (ztráta) | Celkem |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Zůstatek k 1.1.2020 | 0 | 0 | 0 | 109 925 | 22 401 | -14 003 | 118 323 |
| Kursové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV | 0 | 0 | 0 | 0 | 24 115 | 0 | 24 115 |
| Čistý zisk/ztráta za účetní období | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -8 477 | -8 477 |
| Emise akcií | 0 | 0 | 0 | 9 386 | 0 | 0 | 9 386 |
| Zůstatek k 31.12.2020 | 0 | 0 | 0 | 119 311 | 46 516 | -22 480 | 143 347 |

| | |
|---|---|
| **Sestaveno dne:** 17. 5. 2022 | **Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:**<br>Ing. Pavel Hoffman<br>zmocněný zástupce<br>AVANT investiční společnost, a.s. |
| **Sestavil:** Ing. David Sobotka | |

NEXIA AP a.s. KA ČR č. OPRÁVNĚNÍ 096

# VÝKAZ ZMĚN ČISTÝCH AKTIV PŘIPADAJÍCÍCH NA DRŽITELE INVESTIČNÍCH AKCIÍ

za rok končící 31. 12. 2021

(v tisících Kč)

| V tis. Kč | Vlastní akcie | Emisní ážio | Rezerv. fondy | Kapitál. fondy | Oceňovací rozdíly | Zisk (ztráta) | Celkem |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Zůstatek k 1.1.2021 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Změny účetních metod | 0 | 0 | 0 | 119 311 | 0 | 23 946 | 143 257 |
| Čistý zisk/ztráta za účetní období | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 891 | 1 891 |
| Emise akcií | 0 | 0 | 0 | 57 831 | 0 | 0 | 57 831 |
| Odkupy vlastních akcií | 0 | 0 | 0 | -1 689 | 0 | 0 | -1 689 |
| Zůstatek k 31.12.2021 | 0 | 0 | 0 | 175 453 | 0 | 25 837 | 201 290 |

| | |
|---|---|
| **Sestaveno dne:** 17. 5. 2022 | **Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:** |
| **Sestavil:** Ing. David Sobotka | Ing. Pavel Hoffman<br>zmocněný zástupce<br>AVANT investiční společnost, a.s. |

NEXIA AP a.s. KA ČR č. OPRÁVNĚNÍ 096

# PŘÍLOHA V ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

## 1. Obecné informace

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

| | |
|---|---|
| Název Podfondu: | SkyLimit Industry, podfond Strojírenský |
| Název Fondu: | SkyLimit Industry SICAV a.s. |
| Sídlo: | Vodičkova 791/41, Nové Město, 110 00 Praha 1 |
| Den zápisu do obchodní rejstříku: | 27. 7. 2016 |
| IČO: | 052 65 754 |
| DIČ: | CZ05265754 |
| Právní forma: | podfond investičního fondu |
| Zapsána do obchodního rejstříku: | vedeného Městským soudem v Praze, oddíl B vložka 21752 |
| Předmět podnikání: | činnost fondu kvalifikovaných investorů podle ust. § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF |

Fond byl dne 9. 5. 2016 na základě § 503 a § 514 ve spojení s § 513 odst. 1 písm. b), c) a e) ZISIF zapsán do seznamu České národní banky (dále jen „ČNB") podle § 597 písm. a) ZISIF.

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

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

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

Investičním cílem Podfondu je setrvale dosahovat stabilního absolutního zhodnocení prostředků vložených Investory. Investiční strategie fondu se soustřeďuje na investice do společností ze sektoru malých a středně velkých firem (tzv. SME sektor) v České republice v oboru moderní strojírenské výroby s potenciálem vyššího zhodnocení v důsledku příznivého poměru EV/EBITDA (porovnává hodnotu společnosti, včetně dluhu a závazků s pravými peněžními výnosy) nakupovaných společností. Investiční riziko je rozloženo prostřednictvím investic do vyššího počtu společností. Investice jsou uskutečňovány formou pořízení většinových majetkových účastí v cílových společnostech, přičemž původní majitelé společností si obvykle ponechávají významný minoritní podíl. Původní majitelé nejen garantují potřebnou kontinuitu know-how, obchodních i personálních vztahů, ale zpravidla se rovněž podílí na každodenním manažerském řízení společností. Hlavním zdrojem výnosu fondu je budoucí růst hodnoty majetkových účastí ve vlastnictví fondu, mimo jiné prostřednictvím realizace výrobních a obchodních synergií a sdílení manažerského know-how mezi jednotlivými společnostmi, které tvoří spolupracující skupinu.

NEXIA AP a.s. KA ČR č. OPRÁVNĚNÍ 096

## Obhospodařovatel a administrátor:

Obhospodařovatelem Fondu (ve smyslu § 5 odst. 1 ZISIF) a jeho administrátorem (ve smyslu § 38 odst. 1 ZISIF) je počínaje 1. 11. 2020 AVANT investiční společnost, a.s., IČO: 275 90 241 (dále jen „investiční společnost", „obhospodařovatel" nebo „administrátor").

Investiční společnost byla na základě rozhodnutí valné hromady Fondu ke dni 1. 11. 2020 jmenována do funkce individuálního statutárního orgánu Fondu, tj. Fond je oprávněn se v souladu s § 9 odst. 1 ZISIF obhospodařovat prostřednictvím této osoby.

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

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

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

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

Statutární orgán:

| | | |
|---|---|---|
| Člen představenstva | AVANT investiční společnost, a.s. | od 2. 11. 2021 |
| Při výkonu funkce zastupuje | Pavel Hoffman | od 10. 2. 2021 |

Dozorčí rada:

| | | |
|---|---|---|
| Předseda dozorčí rady | Ing. Jaroslav Sopuch | od 2. 11. 2020 |
| Člen dozorčí rady | Ing. Ľubomír Červeňák | od 2. 11. 2020 |
| Člen dozorčí rady | Ing. Michal Bakajsa | od 2. 11. 2020 |

V rozhodném období došlo k následujícím změnám v obchodním rejstříku:

| | | |
|---|---|---|
| Výmaz zástupce statutárního orgánu | Mgr. Ing. Ondřej Pieran, CFA | k 7. 1. 2021 |
| Výmaz zástupce statutárního orgánu | JUDr. Petr Krátký | k 10. 2. 2021 |
| Změna sídla člena představenstva | AVANT investiční společnost, a.s. | 3. 9. 2021 |

NEXIA AP a.s. KA ČR č. OPRÁVNĚNÍ 096

# 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.

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

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

Individuální účetní závěrka byla zpracována jako řádná k datu 31. 12. 2021, za účetní období od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021 (dále též „účetní období“).

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

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

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

# 3. Důležité účetní metody

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

## 3.1. Den uskutečnění účetního případu

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

### Nemovitosti

Při nákupu a prodeji nemovitosti je okamžikem uskutečnění účetního případu den doručení návrhu na vklad katastrálnímu úřadu.

### Finanční aktiva

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

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

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

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

Finanční závazky

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

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

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

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

## 3.2. Finanční aktiva

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

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

### 3.2.1. Dluhová finanční aktiva

Mezi dluhová finanční aktiva se z rozvahy řadí:

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

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

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

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

Podfond klasifikuje své investice do dluhových finančních aktiv na základě obchodního modelu pro správu těchto finančních aktiv a na základě charakteristik smluvních peněžních toků plynoucích z těchto finančních aktiv. Portfolio

NEXIA AP a.s. KA ČR č. OPRÁVNĚNÍ 096

finančních aktiv je spravované a výkonnost vyhodnocována na základě reálných hodnot. Podfond se soustřeďuje především na informace o reálné hodnotě a využívá tuto informaci k hodnocení výkonnosti aktiv a k rozhodování.

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

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

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

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

### 3.2.2. Kapitálová finanční aktiva

Mezi kapitálová finanční aktiva se z rozvahy řadí:

- Účasti s rozhodujícím vlivem.

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

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

Podfond při prvotním zaúčtování oceňuje finanční aktivum reálnou hodnotou. Následné změny reálné hodnoty a odúčtování finančního aktiva je účtováno do výsledku hospodaření daného roku a ve výkazu zisku a ztráty je vykázáno v položce „Zisky nebo ztráty z finančních operací".

## 3.3. Finanční závazky

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

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

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

NEXIA AP a.s. KA ČR č. OPRÁVNĚNÍ 096

## 3.4. Peněžní prostředky

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

## 3.5. Leasing

### Podfond jako nájemce

Podfond jako nájemce nerozlišuje operativní a finanční leasing. Podfond vykazuje v rozvaze aktiva v položce „Dlouhodobý hmotný majetek", která reprezentují právo k užití aktiv, která jsou předmětem leasingových ujednání. Zároveň Podfond prezentuje závazky představující povinnost hradit leasingové platby, které jsou v rozvaze vykázány v položce „Ostatní pasiva". Práva k užívání a související závazky jsou zachyceny k počátku trvání leasingu.

Podfond 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 – Podfond právo získat podstatnou část benefitů spojených s aktivem z jeho užívání po stanovenou dobu a má právo řídit využití daného aktiva.

Práva k užívání aktiv jsou oceněna ve výši pořizovacích nákladů snížených o oprávky za dobu použitelnosti a o případné znehodnocení. Aktivum je odepisováno rovnoměrně do konce doby použitelnosti nebo po dobu trvání leasingu, nastane-li dříve. Příslušné odpisy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku".

Závazek z leasingu je prvotně oceněn ve výši současné hodnoty leasingových plateb, které nebyly k počátku trvání leasingu uhrazeny. K diskontování je využita implicitní úroková sazba, resp. přírůstková výpůjční úroková sazba Podfondu, nelze-li implicitní určit.

Závazek z leasingu je následně ve svém ocenění navyšován o naběhlé úroky a snižován o uhrazené platby. Pokud dojde ke změně budoucích leasingových plateb v důsledku změny cenového indexu, změny tržní úrokové sazby, změny odhadu garantované zbytkové hodnoty nebo změny ve využití kupní opce nebo opce na prodloužení, dojde k přecenění výše závazku z leasingu. Přecenění závazku z leasingu Podfond vykazuje jako úpravu hodnoty aktiva, maximálně však do výše jeho účetní hodnoty. Úpravy hodnoty aktiva pod jeho účetní hodnotu jsou účtovány do výsledku hospodaření v položce „Ostatní provozní náklady". Naběhlé úroky jsou ve výkazu zisku a ztráty vykázány v položce „Náklady na úroky a podobné náklady" a přecenění závazku z leasingu je součástí ostatních provozních nákladů a výnosů.

Fond aplikuje výjimky a nevykazuje práva k užívání aktiv a závazky z leasingu v souvislosti s krátkodobými leasingy a leasingy aktiv nízkých hodnot. Za aktivum nízké hodnoty administrátor Fondu, resp. Podfondu považuje aktivum do hodnoty 100 000 Kč. Krátkodobé leasingy jsou vymezeny jako leasingy s dobou trvání do 12 měsíců.

Při stanovení doby trvání leasingu u smluv uzavřených na dobu neurčitou Podfond posuzuje především dostupnost, pracnost a výši nákladů na změnu předmětu nájmu. Z tohoto důvodu Podfond může klasifikovat leasingové smlouvy na dobu neurčitou za krátkodobé i dlouhodobé. U dlouhodobých nájmů je pak doba trvání leasingu odhadnuta vedením Podfondu s přihlédnutím na předpoklad budoucího vývoje Podfondu.

## 3.6. Způsoby oceňování

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

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

a) zůstatky na peněžních účtech;

b) peněžní ekvivalenty;

c) pohledávky a závazky s krátkou splatností.

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

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

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

Reálnou hodnotou cenných papírů vydávaných investičním fondem nebo zahraničním fondem, který je otevřeným investičním fondem, je hodnota cenného papíru vyhlášená administrátorem takového investičního fondu pro den, ke kterému se stanovuje aktuální hodnota Investiční akcie. V případě, že administrátor pro takový den hodnotu cenného papíru nevyhlašuje, použije se pro ocenění hodnota cenného papíru vyhlašovaná administrátorem investičního fondu nebo zahraničního fondu pro nejbližší předchozí den. V případě, že administrátor investičního fondu nebo zahraničního fondu nevyhlásí hodnotu cenného papíru do 20 dní po dni, ke kterému se stanovuje aktuální hodnota Investiční akcie, použije se pro ocenění poslední známá hodnota cenného papíru vyhlášená administrátorem investičního fondu nebo zahraničního fondu anebo hodnota stanovená Administrátorem modelovým výpočtem, který zohledňuje charakteristiku cenných papírů a odhad vývoje hodnoty podkladových aktiv investičního fondu nebo zahraničního fondu. Administrátor je oprávněn lhůtu dle předchozí věty prodloužit až na 90 dní nebo rozhodnout o jiném vhodném způsobu stanovení reálné hodnoty takových cenných papírů.

Reálnou hodnotu Účasti v majetku Podfondu, včetně reálné hodnoty cenných papírů vydávaných investičním fondem nebo zahraničním fondem, který je uzavřeným investičním fondem, je Administrátor oprávněn stanovit také s využitím nezávislého znaleckého stanovení reálné hodnoty hlavních majetkových hodnot v majetku oceňované Účasti anebo společnosti, na které má oceňovaná Účast přímou anebo nepřímou účast.

Více informací je uvedeno v odstavci 13 Reálná hodnota.

## 3.7. Vzájemná zúčtování

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

## 3.8. Zásady pro účtování nákladů a výnosů

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

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

### 3.8.1. Úrokové náklady a výnosy

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

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

### 3.8.2. Výnosy z dividend

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

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

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

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

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

## 3.9. Zachycení operací v cizích měnách

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

## 3.10. Daň z příjmů

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

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

## 3.11. Tvorba rezerv

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

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

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

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

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

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

Podmíněná aktiva a podmíněné závazky jsou evidovány v podrozvahové evidenci.

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

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

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

## 3.13. Cenné papíry vydávané Fondem k Podfondu

Fond vydává následující druhy kusových akcií: investiční akcie A investiční akcie B.

<u>Investiční akcie</u>

Fond k Podfondu vydává 2 druhy investičních akcií – investiční akcie A investiční akcie B. Investiční akcie mají podobu zaknihovaného cenného papíru a jsou vydávány ve formě na jméno. Investičním akciím A byl přidělen ISIN: CZ0008043387 a investičním akciím B byl přidělen ISIN: CZ0008043395.

S investičními akciemi Podfondu jsou spojena zejména následující práva:

- odkoupení na žádost jejího vlastníka na účet Podfondu,
- podíl na zisku z hospodaření Podfondu s investičním majetkem Podfondu,
- podíl na likvidačním zůstatku při zániku Podfondu s likvidací,

NEXIA AP a.s. KA ČR č. OPRÁVNĚNÍ 096

- bezplatné poskytnutí Statutu a statutu Podfondu, poslední výroční zprávy nebo pololetní zprávy Podfondu, pokud o ně akcionář požádá.

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

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

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

# 4. Regulatorní požadavky

Fond podléhá dohledu ze strany České národní banky. Česká spořitelna, 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 2. 11. 2020.

# 5. Změny účetních metod

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

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

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

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

a) Vykazování a oceňovaní finančních nástrojů podle standardu IFRS 9

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

Finanční aktiva jsou nově klasifikována na základě obchodních modelů, kdy Podfond je řízen na základě obchodního modelu, kdy portfolio finančních aktiv a skupina finančních závazků jsou spravované a výkonnost vyhodnocována na základě reálných hodnot, tj. na základě ostatního obchodního modelu. Podfond se rozhodl nevyužít možnost vykazovat

kapitálové finanční nástroje v ostatním úplném výsledku hospodaření. Z výše uvedeného plyne, že všechny finanční nástroje Podfond klasifikuje jako finanční aktiva nebo finanční závazky oceňované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty.

K 1. 1. 2021 Podfond u kapitálových finančních nástrojů převedl naběhlé oceňovací rozdíly do nerozdělených výsledků.

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

| | Původní kategorie | Původní účetní hodnota | Nová kategorie | Nová účetní hodnota |
|---|---|---|---|---|
| Aktiva | | | | |
| Pohledávky za bankami | Oceňované reálnou hodnotou do vlastního kapitálu | 4 647 | Reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty | 4 647 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | Oceňované reálnou hodnotou do vlastního kapitálu | 44 743 | Reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty | 44 743 |
| Účasti s rozhodujícím vlivem | Oceňované reálnou hodnotou do vlastního kapitálu | 132 018 | Reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty | 132 018 |
| Celkem finanční aktiva | X | 181 408 | X | 181 408 |
| Pasiva | | | | |
| Závazky vůči nebankovním subjektům | Oceňované reálnou hodnotou do vlastního kapitálu | 29 330 | Reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty | 29 330 |
| Ostatní pasiva | Oceňované reálnou hodnotou do vlastního kapitálu | 8 815 | Reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty | 8 815 |
| Celkem finanční pasiva | X | 38 145 | X | 38 145 |

NEXIA AP a.s. KA ČR č. OPRÁVNĚNÍ 096

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

| *Kategorie* Oceňované reálnou hodnotou do vlastního kapitálu | Původní účetní hodnota k 31.12.2020 | Reklasifikace | Přecenění | Nová účetní hodnota k 1.1.2021 |
|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | | | | |
| Počáteční zůstatek | 4 647 | 0 | 0 | 4 647 |
| Reklasifikace – ocenění reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty | 0 | -4 647 | 0 | -4 647 |
| Konečný zůstatek | 4 647 | -4 647 | 0 | 0 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | | | | |
| Počáteční zůstatek | 44 743 | 0 | 0 | 44 743 |
| Reklasifikace – ocenění reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty | 0 | -44 743 | 0 | -44 743 |
| Konečný zůstatek | 44 743 | -44 743 | 0 | 0 |
| Závazky vůči nebankovním subjektům | | | | |
| Počáteční zůstatek | 29 330 | 0 | 0 | 29 330 |
| Reklasifikace – ocenění reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty | 0 | -29 330 | 0 | -29 330 |
| Konečný zůstatek | 29 330 | -29 330 | 0 | 0 |
| Ostatní pasiva | | | | |
| Počáteční zůstatek | 8 815 | 0 | 0 | 8 815 |
| Reklasifikace – ocenění reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty | 0 | -8 815 | 0 | -8 815 |
| Konečný zůstatek | 8 815 | -8 815 | 0 | 0 |
| Účasti s rozhodujícím vlivem | | | | |
| Počáteční zůstatek | 132 018 | 0 | 0 | 132 018 |
| Reklasifikace – ocenění reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty | 0 | -132 018 | 0 | -132 018 |
| Konečný zůstatek | 132 018 | -132 018 | 0 | 0 |

NEXIA AP a.s. KA ČR č. OPRÁVNĚNÍ 096

| *Kategorie* Reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty | Původní účetní hodnota k 31.12.2020 | Reklasifikace | Přecenění | Nová účetní hodnota k 1.1.2021 |
|---|---|---|---|---|
| **Pohledávky za bankami** | | | | |
| Počáteční zůstatek | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Reklasifikace – ocenění reálnou hodnotou do vlastního kapitálu | 0 | 4 647 | 0 | 4 647 |
| **Konečný zůstatek** | **0** | **4 647** | **0** | **4 647** |
| **Pohledávky za nebankovními subjekty** | | | | |
| Počáteční zůstatek | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Reklasifikace – ocenění reálnou hodnotou do vlastního kapitálu | 0 | 44 743 | 0 | 44 743 |
| **Konečný zůstatek** | **0** | **44 743** | **0** | **44 743** |
| **Závazky vůči nebankovním subjektům** | | | | |
| Počáteční zůstatek | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Reklasifikace – ocenění reálnou hodnotou do vlastního kapitálu | 0 | 29 330 | 0 | 29 330 |
| **Konečný zůstatek** | **0** | **29 330** | **0** | **29 330** |
| **Ostatní pasiva** | | | | |
| Počáteční zůstatek | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Reklasifikace – ocenění reálnou hodnotou do vlastního kapitálu | 0 | 8 815 | 1 138 | 9 953 |
| **Konečný zůstatek** | **0** | **8 815** | **1 138** | **9 953** |
| **Účasti s rozhodujícím vlivem** | | | | |
| Počáteční zůstatek | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Reklasifikace – ocenění reálnou hodnotou do vlastního kapitálu | 0 | 132 018 | 0 | 132 018 |
| **Konečný zůstatek** | **0** | **132 018** | **0** | **132 018** |

b) IAS32 Finanční nástroje – vykazování

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

Investiční akcie jsou klasifikovány jako finanční 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, resp. Podfondu a nesplňují výjimky pro vykazování jako kapitálový nástroj.

K 1. lednu 2021 vlivem klasifikace investičních akcií jako finanční závazek došlo k převodu fondového kapitálu z vlastního kapitálu do položky „Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií s právem na odkup".

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

c) IFRS 16 - Leasingy

Standard IFRS 16 z pohledu nájemce má jednotný model pro zachycení leasingových smluv a nahradil tak dosavadní postup rozlišující finanční a operativní leasing. Podfond aplikuje modifikovaný retrospektivní přístup, tedy úprava je provedena retrospektivně s kumulovaným dopadem na nerozdělené výsledky vykázaným k 1.1.20[illegible] [illegible]ormace za srovnatelné období nejsou upraveny.

Závazek z leasingu byl k počátku roku oceněn na bázi současné hodnoty zbývajících leasingových plateb. K výpočtu byla použita přírůstková výpůjční úroková sazba Podfondu determinovaná k 1.1.2021, konkrétně průměrná úroková sazba ve výši 5 % p. a.

Aktiva označená jako práva k užívání byla oceněna v částce ocenění závazku z leasingu. Podfond využil při prvotní aplikaci IFRS 16 na existující leasingy následující praktická zjednodušení:

- je aplikována výjimka na nezachycení práv k užívání a souvisejících závazků z leasingů u leasingů, jejichž doba trvání končí během roku 2021;
- jsou vyloučeny počáteční přímé náklady z prvotního ocenění aktiv;
- je využita výjimka pro krátkodobé leasingy a pro leasing aktiv nízké hodnoty.

K datu prvotní aplikace IFRS 16 Podfond vykázal aktiva a závazky v následujících hodnotách:

| tis. Kč | 1.1.2021 |
|---|---|
| Právo k užívání aktiva | 1 048 |
| Závazky z leasingu | 1 138 |

Z výše uvedeného plynou následující úpravy spojené s implementací IFRS:

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

b) Převod složek vlastního kapitálu do položky „Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií".

c) Vykázání práva k užívání aktiva a souvisejícího závazku, které vyplývají z leasingových smluv.

NEXIA AP a.s. KA ČR č. OPRÁVNĚNÍ 096

## ROZVAHA

| | AKTIVA | 1.1.2021 před změnou účetní metody | Úprava bod a) | Úprava bod b) | Úprava bod c) | 1.1.2021 po změně účetní metody |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Aktiva celkem (Σ) | 181 492 | | | | 182 540 |
| 3 | Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ) | 4 647 | | | | 4 647 |
| | v tom: a) splatné na požádání | 4 647 | | | | 4 647 |
| 4 | Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ) | 44 743 | | | | 44 743 |
| | b) ostatní pohledávky | 44 743 | | | | 44 743 |
| 8 | Účasti s rozhodujícím vlivem (Σ) | 132 018 | | | | 132 018 |
| 10 | Dlouhodobý hmotný majetek (Σ) | 0 | | | 1 048 | 1 048 |
| | z toho: a) pozemky a budovy pro provozní činnost | 0 | | | 1 048 | 1 048 |
| 11 | Ostatní aktiva | 71 | | | | 71 |
| 13 | Náklady a příjmy příštích období | 13 | | | | 13 |

| | PASIVA | 1.1.2021 před změnou účetní metody | Úprava bod a) | Úprava bod b) | Úprava bod c) | 1.1.2021 po změně účetní metody |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Pasiva celkem (Σ) | 181 492 | | | | 182 540 |
| 2 | Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ) | 29 330 | | | | 29 330 |
| | b) ostatní závazky | 29 330 | | | | 29 330 |
| 4 | Ostatní pasiva | 8 815 | | | 1 138 | 9 953 |
| | Cizí zdroje (bez čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií klasifikovaných jako závazek) celkem | 38 145 | | | 1 138 | 39 283 |
| 7 | Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií | | | 96 831 | -90 | 143 257 |
| | d) obdoba kapitálových fondů | | | 119 311 | | 119 311 |
| | f) obdoba nerozdělených zisků nebo neuhrazených ztrát z předchozích období | | | 24 036 | -90 | 23 946 |
| | Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií klasifikovaných jako závazek bez změny za dané období | | | 96 831 | -90 | 143 257 |
| 13 | Kapitálové fondy | 119 311 | | -119 311 | | |
| 14 | Oceňovací rozdíly (Σ) | 46 516 | -46 516 | | | |
| | z toho: a) z majetku a závazků | 46 516 | -46 516 | | | |
| 15 | Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období | -22 480 | 46 516 | -24 036 | 0 | 0 |
| 17 | Vlastní kapitál | 143 347 | 0 | -143 347 | 0 | 0 |
| 18 | Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií celkem (Fondový kapitál) | 0 | 0 | 143 347 | -90 | 143 257 |

NEXIA AP a.s. KA ČR č. OPRÁVNĚNÍ 096

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

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

# 7. Významné položky v rozvaze

## 7.1. Finanční nástroje

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

| tis. Kč | Oceněné naběhlou hodnotou | Oceněné reálnou hodnotou | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | do ostatního úplného výsledku | | do zisku nebo ztráty | |
| | | dluhové nástroje | kapitálové nástroje | povinně | určená |
| *Aktiva* | | | | | |
| Pohledávky za bankami | 0 | 0 | 0 | 27 499 | 0 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 0 | 0 | 0 | 141 363 | 0 |
| Účasti s rozhodujícím vlivem | 0 | 0 | 0 | 69 712 | 0 |
| Celkem finanční aktiva | 0 | 0 | 0 | 238 574 | 0 |
| *Pasiva* | | | | | |
| Závazky vůči nebankovním subjektům | 0 | 0 | 0 | 29 025 | 0 |
| Ostatní pasiva | 0 | 0 | 0 | 9 228 | 0 |
| Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií | 0 | 0 | 0 | 201 290 | 0 |
| Celkem finanční pasiva | 0 | 0 | 0 | 239 543 | 0 |

## 7.2. Pohledávky za bankami

| tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Zůstatky na běžných účtech | 27 499 | 4 647 |
| Celkem | 27 499 | 4 647 |

Zůstatek na běžném účtu se skládá ze zůstatku z účtu vedeného v CZK ve výši 27 499 tis. Kč (2020: 4 647 tis. Kč).

NEXIA AP a.s. KA ČR č. OPRÁVNĚNÍ 096

## 7.3. Pohledávky za nebankovními subjekty

| tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Splatné od 1 roku do 5 let | 57 230 | 33 976 |
| Splatné nad 5 let | 84 133 | 10 767 |
| Celkem | 141 363 | 44 743 |

Celková pohledávka z titulu úvěrových smluv je tvořena pohledávkou za společností STS Olbramovice, a.s. (IČO: 463 52 864) v celkový výši 14 716 tis. Kč (2020: 14 716 tis. Kč), pohledávkou za společností Ventos Energy Solutions, a.s. (IČO: 250 28 324) v celkový výši 30 993 tis. Kč (2020: 19 260 tis. Kč), VMK-CZ a.s. (IČO: 274 73 996) v celkové výši 47 368 tis. Kč (2020: 10 767 tis. Kč), pohledávkou za společností TECHNIK PARTNER, a.s. (IČO: 266 90 713) v celkový výši 36 013 tis. Kč (2020: 0 tis. Kč), pohledávkou za společností INOX Technology a.s. (IČO: 286 83 510) v celkový výši 12 273 tis. Kč (2020: 0 tis. Kč).

Všechny pohledávky jsou před datem jejich splatnosti.

## 7.4. Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem

Přehled rozhodujícího vlivu:

K 31. 12. 2021

| Datum pořízení | Název společnosti | Podíl na základním kapitálu | Pořizovací cena | Oceňovací rozdíl | Hodnota celkem |
|---|---|---|---|---|---|
| 22. 12. 2016 | STS Olbramovice, a.s. | 60 % | 1 200 | 18 646 | 19 846 |
| 26. 6. 2017 | INOX Technology a.s. | 60 % | 13 800 | 6 815 | 20 615 |
| 17. 4. 2018 | Ventos Energy Solutions, a.s. | 60 % | 1 | 4 435 | 4 436 |
| 29. 3. 2019 | TECHNIK PARTNER a.s. | 70 % | 1 | 14 934 | 14 935 |
| 20. 9. 2019 | VMK-CZ a.s. | 71 % | 1 | 9 879 | 9 880 |
| Celkem | | | 15 003 | 54 709 | 69 712 |

K 31. 12. 2020

| Datum pořízení | Název společnosti | Podíl na základním kapitálu | Pořizovací cena | Oceňovací rozdíl | Hodnota celkem |
|---|---|---|---|---|---|
| 22. 12. 2016 | STS Olbramovice, a.s. | 60 % | 1 200 | 12 382 | 13 582 |
| 26. 6. 2017 | INOX Technology a.s. | 60 % | 13 800 | 6 677 | 20 477 |
| 17. 4. 2018 | Ventos Energy Solutions, a.s. | 60 % | 1 | 7 441 | 7 442 |
| 29. 3. 2019 | TECHNIK PARTNER a.s. | 70 % | 35 001 | 10 550 | 45 551 |
| 20. 9. 2019 | VMK-CZ a.s. | 71 % | 35 501 | 9 465 | 44 966 |
| Celkem | | | 85 503 | 46 515 | 132 018 |

Meziročně došlo ke snížení pořizovací ceny v důsledku přeměny příplatku mimo základní kapitál na pohledávku z titulu úvěrové smlouvy. Tato změna se týkala společnosti TECHNIK PARTNER a.s. ve výši 35 000 tis. Kč a společnosti VMK-CZ a.s. ve výši 35 500 tis. Kč.

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

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

| tis. Kč | Reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty | Reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku |
|---|---|---|
| **Reálná hodnota k 1. 1. 2020** | **0** | **108 036** |
| Zisk/ztráta z přecenění | 0 | 23 982 |
| Vyřazení v důsledku prodeje | 0 | 0 |
| **Reálná hodnota k 31. 12. 2020** | **0** | **132 018** |
| Reklasifikace (viz. změny účetních metod) | 132 018 | -132 018 |
| Pořízení | -70 500 | 0 |
| z toho: zvýšení/snížení příplatku mimo základní kapitál | - 70 500 | 0 |
| Zisk/ztráta z přecenění | 8 194 | 0 |
| **Reálná hodnota k 31. 12. 2021** | **69 712** | **0** |

## 7.5. Dlouhodobý hmotný majetek

Dlouhodobý hmotný majetek pořízený na účet Podfondu není účetně odepisován, protože není určen pro provozní účely a jeho ocenění je vyjádřeno reálnou hodnotou, viz. účetní metody.

| (v tis. Kč) | Dlouhodobý majetek provozní činnost | Stavby | Pozemky | Samostatné movité věci | Technické zhodnocení | Poskyt. zálohy na hmotný majetek | Celkem |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Pořizovací cena dlouhodobého majetku | | | | | | | |
| **Zůstatek k 1. 1. 2021** | **1 467** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **1 467** |
| Přírůstky | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Úbytky | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Přecenění | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Zůstatek k 31. 12. 2021** | **1 467** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **1 467** |
| Oprávky a opravné položky | | | | | | | |
| **Zůstatek k 1. 1. 2021** | **419** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **419** |
| Odpisy a amortizace | 105 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 105 |
| Oprávky k úbytkům | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Přeúčtování | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Zůstatek k 31. 12. 2021** | **524** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **524** |
| Zůstatková hodnota dlouhodobého majetku | | | | | | | |
| **Zůstatková hodnota k 1. 1. 2021** | **1 048** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **1 048** |
| **Zůstatková hodnota k 31. 12. 2021** | **943** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **943** |

Hodnota dlouhodobého hmotného majetku je tvořena právem k užívání aktiva ve výši 943 tis. Kč – bližší komentář v kapitole č. 9 Leasing.

## 7.6. Ostatní aktiva

| tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Poskytnuté zálohy | 26 | 71 |
| Celkem | 26 | 71 |

Poskytnuté zálohy plynou z poplatků za energie ve sledovaném i v minulém období.

## 7.7. Závazky za nebankovními subjekty

| tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| - Splatné do 1 roku | 29 025 | 29 330 |
| Celkem | 29 025 | 29 330 |

Závazky za nebankovními subjekty jsou tvořeny jedním přijatým úvěrem od fyzické osoby ve výši 29 025 tis. Kč (2020: 29 330 tis. Kč). Závazek je před datem jeho splatnosti.

### 7.7.1. Vývoj hodnoty závazků za nebankovními subjekty

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

| tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Závazky k počátku sledovaného období | | |
| Splatná hodnota závazku k 1. 1. | 29 330 | 27 300 |
| Reálná hodnota k 1. 1. | 29 330 | 27 300 |
| Transakce za sledované období | | |
| Přírůstky | 2 025 | 2 030 |
| Odúčtování finančních závazků z toho: | 2 330 | 0 |
| - Splatná hodnota závazku | 2 330 | 0 |
| Závazky ke konci sledovaného období | | |
| Splatná hodnota závazku k 31. 12. | 29 025 | 29 330 |
| Reálná (účetní) hodnota závazku k 31. 12. | 29 025 | 29 330 |

## 7.8. Ostatní pasiva

| tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Závazky vůči dodavatelům | 631 | 54 |
| Závazky vůči akcionářům, podílníkům | 6 888 | 2 000 |
| Dohadné položky pasivní | 663 | 6 753 |
| Závazky z leasingů | 1 046 | 0 |
| Ostatní | 0 | 8 |
| Celkem | 9 228 | 8 815 |

Dohadné účty pasivní jsou stejně jako v minulém účetním období tvořeny převážně z dohadných položek na výkon funkce, znalecké posudky a audit. Závazky vůči akcionářům vyplývají ze závazku emitovat investiční akcie Podfondu investorům. Ostatní pasiva byla v minulém účetním období tvořena přefakturací bankovních poplatků mezi Fondem a Podfondem.

NEXIA AP a.s. KA ČR č. OPRÁVNĚNÍ 096

### 7.8.1. Vývoj hodnoty ostatních pasiv

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

| tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Závazky k počátku sledovaného období | | |
| Splatná hodnota závazku k 1. 1. | 10 265 | 15 967 |
| Počáteční stav oceňovacího rozdílu k 1. 1. z toho: | -312 | 0 |
| - Ostatní změny reálné hodnoty do zisku nebo ztráty | -312 | 0 |
| Reálná hodnota k 1. 1. | 9 953 | 15 967 |
| Transakce za sledované období | | |
| Přírůstky | 163 489 | 79 487 |
| Změna reálné hodnoty za sledované období vlivem přecenění z toho: | 53 | 0 |
| - Změna úvěrového rizika vykázána v ostatním úplném výsledku | 0 | 0 |
| - Ostatní změny reálné hodnoty do zisku nebo ztráty | 0 | 0 |
| - Naběhlé úrokové náklady (leasing) | 53 | 0 |
| Odúčtování finančních závazků z toho: | 164 267 | 86 639 |
| - Změna úvěrového rizika vykázána v ostatním úplném výsledku | 0 | 0 |
| - Ostatní změny reálné hodnoty do zisku nebo ztráty | 0 | 0 |
| - Splatná hodnota závazku | 164 267 | 86 639 |
| Závazky ke konci sledovaného období | | |
| Splatná hodnota závazku k 31. 12. | 9 487 | 8 815 |
| Konečný stav oceňovacího rozdílu k 31. 12. z toho: | -259 | 0 |
| - Změna úvěrového rizika vykázána v ostatním úplném výsledku | 0 | 0 |
| - Ostatní změny reálné hodnoty do zisku nebo ztráty | -259 | 0 |
| Reálná (účetní) hodnota závazku k 31. 12. | 9 228 | 8 815 |

## 7.9. Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií

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

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

NEXIA AP a.s. KA ČR č. OPRÁVNĚNÍ 096

### 7.9.1. Obdoba kapitálových fondů

Kapitálové fondy představují vydané investiční akcie. Na účet Podfondu jsou k datu účetní závěrky v kapitálových fondech evidovány investice v celkové výši 175 453 tis. Kč.

| Ks | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Počet investičních akcií A na začátku období | 67 616 | 70 754 |
| Počet vydaných investičních akcií A v období | 43 923 | 9 745 |
| Počet odkoupených investičních akcií A v období | 496 | 12 883 |
| Počet investičních akcií A na konci období | 111 043 | 67 616 |
| Počet investičních akcií B na začátku období | 52 006 753 | 39 287 384 |
| Počet vydaných investičních akcií B v období | 4 587 122 | 12 719 369 |
| Počet odkoupených investičních akcií B v období | 984 793 | 0 |
| Počet investičních akcií B na konci období | 55 609 082 | 52 006 753 |

### 7.9.2. Obdoba nerozdělených zisků nebo neuhrazených ztrát z předchozích období

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

Níže uvedená tabulka zobrazuje strukturu nerozdělených zisků a neuhrazených ztrát:

| tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Zůstatek nerozdělených zisků/ztrát k 1.1.2021 | - 14 003 | - 9 206 |
| Reklasifikace (viz. Změny účetních metod) | 46 426 | 0 |
| Zvýšení/snížení nerozdělených zisků/ztrát z výsledku hospodaření minulého roku | -8 477 | - 4 797 |
| Zvýšení/snížení nerozdělených zisků/ztrát spojené s odúčtováním finančních aktiv | 0 | 0 |
| Celkem k 31.12. | 23 946 | - 14 003 |

Obdoba nerozdělených zisků nebo neuhrazených ztrát z předchozích období činí zisk ve výši 23 946 tis. Kč a představuje oceňovací rozdíly ve výši 46 516 tis. Kč, které změnou účetní metody v rámci implementace IFRS vstupují do nerozdělených zisků, ztrátu ve výši 90 tis. Kč z důvodu vykázání nájmu dle pravidel IFRS16 a ztrátu z minulého období 14 003 tis. Kč, která byla navýšena o ztrátu z roku 2020 ve výši 8 477 tis. Kč. Předpokladem je, že zisk bude ponechán v nerozdělených výsledcích.

Podfond v běžném účetním období 2021 dosáhl kladného výsledku hospodaření ve výši 1 891 tis. Kč. Statutární orgán navrhuje výsledek hospodaření za účetní období Podfondu převést na účet nerozdělených zisků z předchozích účetních období.

Zvýšení/snížení nerozdělených zisků a ztrát spojené s odúčtováním finančních aktiv představuje zisk nebo ztráty vyplývající z odúčtování kapitálových finančních aktiv oceňovaných přes ostatní úplný výsledek.

NEXIA AP a.s. KA ČR č. OPRÁVNĚNÍ 096

# 8. Významné položky ve výkazu zisku a ztráty

## 8.1. Finanční nástroje

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

| tis. Kč | Oceněné naběhlou hodnotou | Oceněné reálnou hodnotou | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | do ostatního úplného výsledku | | do zisku nebo ztráty | |
| | | dluhové nástroje | kapitálové nástroje | povinně | určené |
| *Finanční aktiva* | | | | | |
| Výnosy z úroků a podobné výnosy | 0 | 0 | 0 | 5 120 | 0 |
| Náklady na poplatky a provize | 0 | 0 | 0 | -49 | 0 |
| Zisk nebo ztráta z přecenění | 0 | 0 | 0 | 8 194 | 0 |
| Zisk nebo ztráta z finančních aktiv | 0 | 0 | 0 | 13 265 | 0 |
| *Finanční závazky* | | | | | |
| Náklady na úroky a podobné náklady | 0 | 0 | 0 | -2 079 | 0 |
| Výnosy z poplatků a provizí | 0 | 0 | 0 | 93 | 0 |
| Náklady na poplatky a provize | 0 | 0 | X | -184 | 0 |
| Zisk nebo ztráta z finančních závazků | 0 | 0 | 0 | -2 170 | 0 |
| Zisk nebo ztráta z finančních nástrojů | 0 | 0 | 0 | 11 095 | 0 |

## 8.2. Čistý úrokový výnos

| tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Výnosy z úroků | 5 120 | 2 014 |
| z úvěrů a zápůjček | 5 120 | 1 964 |
| z dluhových cenných papírů | 0 | 50 |
| Náklady na úroky | -2 079 | 2 031 |
| z úvěrů a zápůjček | -2 025 | 2 031 |
| ostatní | -54 | 0 |
| Čistý úrokový výnos | 3 041 | -17 |

Ostatní náklady na úroky představují nákladové úroky z leasingu.

NEXIA AP a.s. KA ČR č. OPRÁVNĚNÍ 096

## 8.3. Výnosy a náklady na poplatky a provize

| tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Výnosy z poplatků a provizí | 93 | 3 582 |
| ostatní | 93 | 3 582 |
| Náklady na poplatky a provize | -233 | -33 |
| z operací s cennými papíry a deriváty | -16 | -16 |
| ostatní | -217 | -17 |
| Celkem | -140 | 3 549 |

Výnosy z poplatků a provizí se skládají, stejně jako v minulém účetním období, z výstupního poplatku investorů v rámci České republiky a zaokrouhlovacích rozdílů, které vznikají při emisi investičních cenných papírů. Jejich výše vyplývá z platného statutu Fondu, resp. Podfondu. Ostatní náklady na poplatky a provize se skládají z bankovních poplatků a odměny za úpis.

## 8.4. Zisk nebo ztráta z finančních operací

| tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Zisk/ztráta z kapitálových finančních nástrojů oceněných reálnou hodnotou | 8 194 | 0 |
| Celkem | 8 194 | 0 |

Podfond ve sledovaném období eviduje zisk z kapitálových finančních nástrojů ve výši 8 194 tis. Kč (2020: 0 tis. Kč).

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

| tis. Kč | Zisk/ztráta z přecenění | Zisk/ztráta z odúčtování |
|---|---|---|
| Finanční aktiva | 8 194 | 0 |
| Účasti s rozhodujícím vlivem | 8 194 | 0 |
| Zisk/ztráta z finančních nástrojů | 8 194 | 0 |

## 8.5. Ostatní provozní náklady a výnosy

| tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Ostatní provozní náklady | -29 | -16 |
| Celkem | -29 | -16 |

Ostatní provozní náklady se ve sledovaném i v minulém období skládají z nákladů na spotřebu energie.

NEXIA AP a.s. KA ČR č. OPRÁVNĚNÍ 096

## 8.6. Správní náklady

| tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Náklady na odměny statutárního auditu z toho: | 218 | 182 |
| - náklady na povinný audit účetní závěrky | 218 | 182 |
| Náklady na jiné ověřovací služby | 325 | 372 |
| Náklady na daňové poradenství | 14 | 134 |
| Právní a notářské služby | 197 | 26 |
| Odměna za výkon funkce | 7 209 | 9 658 |
| Služby depozitáře | 653 | 585 |
| Ostatní správní náklady | 454 | 1 036 |
| Celkem | -9 070 | -11 993 |

Ostatní správní náklady tvoří náklady za marketingové a PR služby ve výši 316 tis. Kč (2020: 340 tis. Kč), náklady za poradenskou činnost ve výši 120 tis. Kč (2020: 0 Kč) a dále náklady na poštovné a náklady na aktualizaci webových stránek.

## 8.7. Splatná daň z příjmů

| tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním | 1 891 | - 8 477 |
| Zisk nebo ztráta za účetní období z odúčtování finanční aktiv vykázaných v ostatním úplném výsledku (nerozdělených výsledcích) | 0 | 0 |
| Výnosy nepodléhající zdanění | -8 193 | 0 |
| Daňově neodčitatelné náklady | 2 094 | 2 031 |
| Použité slevy na dani a zápočty | 0 | 0 |
| Základ daně | -4 208 | -6 446 |
| Zohlednění daňové ztráty minulých let | 0 | 0 |
| Základ daně po odečtení daňové ztráty | -4 208 | -6 446 |
| Daň vypočtená při použití sazby 5 % | 0 | 0 |

Z důvodu daňové ztráty nebyla v daném období tvořena rezerva na daň z příjmu. Zaplacené zálohy na daň z příjmu právnických osob činí k rozvahovému dni výši 0 tis. Kč, jelikož společnost neměla povinnost zálohy platit.

## 8.8. Odložený daňový závazek/pohledávka

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

Fondu na účet podfondu k 31.12.2021 nevznikl daňový závazek. O odložené daňové pohledávce z neuplatněných daňových ztrát nebylo z důvodu opatrnosti účtováno.

NEXIA AP a.s. KA ČR č. oprávnění 096

# 9. Leasing

## 9.1. Leasing z pohledu nájemce

Podfond má ke konci sledovaného období uzavřeny leasingovou smlouvu na dobu neurčitou s výpovědní lhůtou 3 měsíců a předpokládanou dobou trvání do 31. 12. 2030. Leasingová smlouva se vztahuje k nebytovým prostorům, které jsou využívány jako kancelářské prostory.

Nájemní smlouva obsahuje dodatečné platby nájemného v souvislosti s vývojem míry inflace v následujících letech. Ve sledovaném období pronajímatel svého práva navýšit nájemné nevyužil.

Podfond v rámci dlouhodobého hmotného majetku vykazuje práva k užívání aktiva. Níže uvedená tabulka člení práva k užívání aktiva podle tříd podkladového aktiva a zobrazuje jejich pohyb a končený zůstatek za sledované období.

| Pořizovací cena práva k užívání aktiva | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Třídy podkladového aktiva | Stavby | Pozemky | Hmotné movité věcí | Celkem |
| Zůstatek k 1. 1. 2021 | 1 467 | 0 | 0 | 1 467 |
| Zůstatek k 31. 12. 2021 | 1 467 | 0 | 0 | 1 467 |
| Oprávky a opravné položky | | | | |
| Zůstatek k 1. 1. 2021 | 419 | 0 | 0 | 419 |
| Odpisy a amortizace | 109 | 0 | 0 | 109 |
| Zůstatek k 31. 12. 2021 | 524 | 0 | 0 | 524 |
| Zůstatková hodnota práva k užívání aktiva | | | | |
| Zůstatková hodnota k 1. 1. 2021 | 1 048 | 0 | 0 | 1 048 |
| Zůstatková hodnota k 31. 12. 2021 | 943 | 0 | 0 | 943 |

Následující tabulka zobrazuje pohyb a zůstatek závazků z leasingů, které jsou v rámci rozvahy součástí Ostatních pasiv.

| tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Zůstatek k 1. lednu | 1 137 | - |
| Úrokové náklady | 54 | - |
| Snížení závazků (peněžní odtok) | -145 | - |
| Přecenění | 0 | - |
| Zůstatek k 31. prosinci | 1 046 | - |
| z toho krátkodobé | 145 | - |
| z toho dlouhodobé | 901 | - |

Podfond neeviduje nájmy, které nebyly klasifikované jako leasing podle IFRS16.

NEXIA AP a.s. KA ČR č. OPRÁVNĚNÍ 096

Analýza splatnosti leasingů

Budoucí minimální leasingové platby činí:

| tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Splatné do jednoho roku | 145 | - |
| Splatné v období 1-2 roky | 145 | - |
| Splatné v období 3-4 roky | 145 | - |
| Splatné v období 4-5 let | 145 | - |
| Splatné nad 5 let | 725 | - |
| Celkem k 31. prosinci | 1 305 | - |

Podfond není vystavena významnému riziku likvidity v souvislosti se závazky z leasingu. Podfond jejich výši a objem průběžně sleduje a vyhodnocuje v rámci řízení finančních rizik.

# 10. Výnosy podle geografického členění

Podfond provozuje svou činnost pouze na území České republiky.

# 11. Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky

| tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Hodnoty předané k obhospodařování | 239 543 | 181 492 |
| Celkem | 239 543 | 181 492 |

# 12. Identifikovaná hlavní rizika dle statutu

## 12.1. Řízení rizik

Činnost Podfondu je vystavena různým finančním rizikům, zejména:

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

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

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



NEXIA AP a.s. KA ČR č. OPRÁVNĚNÍ 096

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

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

Využitím pákového efektu a půjček může Podfond zvýšit expozici Podfondu vůči těmto rizikům, což může také zvýšit potenciální výnosy, kterých může Podfond dosáhnout. Investiční společnost tyto expozice řídí současně. Podfond má stanovené specifické limity pro řízení celkové potenciální expozice těchto nástrojů. Tyto limity zahrnují možnost půjčky až do maximální výše 300 % čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií s možností zpětného odkupu. Splatnost těchto půjček nesmí přesáhnout 20 let. Statutem Podfondu je při poskytování úvěrů z majetku Podfondu požadováno poskytnutí přiměřeného zajištění s výjimkou poskytnutí úvěru osobě, na níž má Podfond účast umožňující tuto osobu ovládat. Podfond využívá pákový efekt pouze tehdy, když je zajištěna daňová uznatelnost souvisejících úrokových nákladů.

Fond používá různé metody k měření a řízení různých druhů rizik, kterým je vystaven. Tyto metody jsou popsané níže.

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

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

| Typ expozice | Typ rizika | Protistrana | Hodnota | Koncentrace |
|---|---|---|---|---|
| Běžné účty | kreditní | Česká spořitelna, a.s. | 27 499 | 11,5 % |
| Běžné účty | | Celkem | 27 499 | 11,5 % |
| obchodní podíly | tržní riziko | STS Olbramovice, a.s. | 19 846 | 8,3 % |
| obchodní podíly | tržní riziko | INOX Technology a.s. | 20 615 | 8,6 % |
| obchodní podíly | tržní riziko | Ventos Energy Solutions, a.s. | 4 436 | 1,9 % |
| obchodní podíly | tržní riziko | TECHNIK PARTNER a.s. | 14 935 | 6,2 % |
| obchodní podíly | tržní riziko | VMK-CZ a.s. | 9 880 | 4,1 % |
| Obchodní podíly | | Celkem | 69 712 | 29,1 % |
| úvěry | kreditní, úrokové | STS Olbramovice, a.s. | 14 716 | 6,1 % |
| úvěry | kreditní, úrokové | Ventos Energy Solutions, a.s. | 30 993 | 12,9 % |
| úvěry | kreditní, úrokové | VMK-CZ a.s. | 47 368 | 19,8 % |
| úvěry | kreditní, úrokové | TECHNIK PARTNER a.s. | 36 013 | 15,0 % |
| úvěry | kreditní, úrokové | INOX Technology a.s. | 12 273 | 5,1 % |
| Úvěry | | Celkem | 141 363 | 59,0 % |
| pozemky a budovy | tržní riziko | Pozemky a budovy pro provozní činnost | 943 | 0,4 % |
| ostatní | kreditní | Ostatní aktiva | 26 | 0,0 % |
| Celkový součet | | | 239 543 | 100,0 % |

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

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

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

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

Analýza citlivosti

| tis. Kč | Hodnota * parametr | Ztráta | Vlastní kapitál/ČAI |
|---|---|---|---|
| riziko ceny obchodních podílů | 69 712 * 15 % | 10 457 | 0 |
| úrokové riziko úvěrů | 141 363 * 1 % | 1 414 | 0 |

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

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

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

hodnota * parametr = potenciální dopad tržního rizika

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

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

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

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

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

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

| tis. Kč | Vážený průměr efektivní úrokové sazby | Do 1 roku | Nad 1 až 5 let | Nad 5 let | Celkem |
|---|---|---|---|---|---|
| Závazky vůči nebankovním subjektům | 7,5 | 29 025 | 0 | 0 | 29 025 |
| Ostatní pasiva | 0 | 9 228 | 0 | 0 | 9 228 |
| Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií celkem | 0 | 201 290 | 0 | 0 | 201 290 |
| Celkem k 31. prosinci | 0 | 239 543 | 0 | 0 | 239 543 |

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

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

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

Úvěrové riziko Podfondu plyne zejména:

- z úvěrů a zápůjček poskytnutých Podfondem;
- peněžních prostředků uložených u bank;
- z ostatních pohledávek.

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

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

Výše jistiny úvěrů poskytnutých jednomu dlužníkovi (jednomu fondu kolektivního investování) by neměla překročit 35 % hodnoty aktiv Podfondu.

Pokud jsou úvěr nebo půjčka poskytnuty společnosti, ve které je Podfond držitelem majetkové účasti s rozhodujícím vlivem, nemusí Podfond požadovat, aby tato společnost zajistila úvěr nebo půjčku s ohledem na existenci vzájemného vztahu mezi ovládající a ovládanou osobou.

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

Úvěrové riziko – kvalita portfolia v tis. Kč

| tis. Kč | Úvěry | Pohledávky | Běžné účty | Ostatní | Celkem |
|---|---|---|---|---|---|
| Standardní | 141 363 | 0 | 27 499 | 26 | 168 888 |
| Po splatnosti | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Přesmlouvané | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ztrátové | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Celkem k 31. prosinci | 141 363 | 0 | 27 499 | 26 | 168 888 |

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

Peněžní prostředky na bankovních účtech jsou uloženy u České spořitelny, a.s., která je regulovaným bankovním subjektem pod dohledem ČNB. Riziko ztráty peněžních prostředků je hodnoceno jako nízké.

NEXIA AP a.s. KA ČR č. OPRÁVNĚNÍ 096

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

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

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

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

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

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

| tis. Kč | v CZK | Celkem |
|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 27 499 | 27 499 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 141 363 | 141 363 |
| Účasti s rozhodujícím vlivem | 69 712 | 69 712 |
| Ostatní aktiva | 969 | 969 |
| Celkem k 31. prosinci | 239 543 | 239 543 |

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

| tis. Kč | v CZK | Celkem |
|---|---|---|
| Závazky vůči nebankovním subjektům | 29 025 | 29 025 |
| Ostatní pasiva | 9 228 | 9 228 |
| Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií celkem | 201 290 | 201 290 |
| Celkem k 31. prosinci | 239 543 | 239 543 |

Podfondu není vystaven měnovému riziku.

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

Podfond je vystaven úrokovému riziku. Úrokové riziko spočívá ve fluktuaci čistého úrokového výnosu a hodnoty finančního aktiva v důsledku pohybu tržních úrokových měr. Podfond se vystavuje účinkům kolísání převládající úrovně tržních úrokových sazeb na reálnou hodnotu finančních aktiv a peněžních toků. Podfond nevykazuje žádné finanční nástroje úročené proměnlivou úrokovou sazbou a není tak vystaven úrokovému riziku výše budoucích peněžních toků.

Úrokové riziko změny reálné hodnoty je spojeno s finančními investicemi Podfondu – majetkovými účastmi. Jedná se o investice oceňované reálnou hodnotou v úrovni 3, kdy znalci při odhadu reálné hodnoty uvažují při použití výnosové metody ocenění také diskontní faktor, který vychází z tržní úrokové sazby. Změna tržní úrokové sazby tak může mít dopad na změnu reálné hodnoty držených investic. Více k oceňování reálnou hodnotou v následující části této zprávy.

Pohledávky Podfondu jsou splatné v krátkém období a jejich účetní hodnota aproximuje reálnou hodnotu. Dopad případné změny úrokové sazby na výši reálné hodnoty pohledávek je zanedbatelný.

Podfond má přímou expozici vůči změnám úrokových sazeb na ocenění svých úročených aktiv a závazků. Avšak může být také nepřímo ovlivněn dopadem změn úrokových sazeb na výnosy některých společností, do kterých Podfond investuje.

Manažer Podfondu v souladu se statutem Podfondu pravidelně monitoruje celkovou úrokovou citlivost Podfondu.

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

Koncentrace pozic může Podfond vystavit ztrátám, a to i navzdory tomu, že ekonomické a tržní podmínky mohou být v daném oboru nebo odvětví všeobecně příznivé. Podle oborového členění má Podfond významnou majetkovou a úvěrovou expozici vůči společnostem ve strojírenském sektoru. Ke koncentraci rizika může docházet nejen v rámci odvětví, ale i v rámci transakcí s danou protistranou. Podle zemí koncentruje Podfond své investice výhradně v České republice.

### 12.3.8. Riziko zvolené skladby majetku Podfondu (stupeň vystavení Podfondu riziku: střední)

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

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

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

### 12.3.10. Riziko nadměrného využívání pákového efektu Podfondem (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)

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

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

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

### 12.3.12. Riziko jiných právních vad (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)

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

### 12.3.13. Operační riziko (stupeň vystavení Podfondu riziku: nízký)

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



NEXIA AP a.s. KA ČR č. OPRÁVNĚNÍ 096

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

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

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

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

Obhospodařovatel má nastaveny postupy identifikace a řízení střetu zájmů, čímž je potenciální riziko minimalizováno.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

a) průměrná výše fondového kapitálu tohoto Podfondu za posledních 6 měsíců nedosahuje částky odpovídající alespoň 1 250 000 EUR;



NEXIA AP a.s. KA ČR č. oprávnění 096

b) výše fondového kapitálu tohoto Podfondu do 12 měsíců ode dne jeho vzniku, nedosáhne částky odpovídající alespoň 1 250 000 EUR.

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

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

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

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

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

Podfond není účastníkem žádných soudních sporů.

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

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

### 12.3.23. Ostatní identifikovaná rizika:

Mezi další identifikovaná rizika patří:

- Riziko nestálé aktuální hodnoty Investičních akcií v důsledku změn skladby či hodnoty majetku Podfondu;
- Riziko odchylky aktuální hodnoty Investičních akcií od likvidační hodnoty otevřené pozice Investora na Podfondu v důsledku aplikace dodatečných srážek a poplatků při odkupu Investičních akcií;
- Riziko pozastavení odkupu Investičních akcií spočívající v tom, že Obhospodařovatel je za určitých podmínek oprávněn pozastavit odkupování Investičních akcií, což může způsobit změnu aktuální hodnoty Investičních akcií, za kterou budou žádosti o odkoupení vypořádány, a pozdější vypořádání odkupů;
- Riziko vztahující se k odpovědnost vůči třetím osobám, zejména povinnosti k náhradě škody způsobené případným porušení zákonné nebo smluvní povinnosti ze strany Podfondu. Toto riziko se může projevit negativně na hodnotě majetku Podfondu tím, že náhrada škody bude plněna z majetku Podfondu, nebo tím, že povinná osoba povinnost k náhradě škody, která má být plněna ve prospěch Podfondu, nesplní;
- Rizika spojená s povinností prodat majetkovou hodnotu v Podfondu z důvodů nesplnění podmínek spojených s jejím držením plynoucí z právního předpisu nebo ze Statutu;
- Riziko spojené s tím, že statutární orgán může kdykoliv se souhlasem kontrolního orgánu rozhodnout o zrušení Podfondu a Investor nebude držet investici ve Podfondu po celou dobu svého zamýšleného investičního horizontu;
- Riziko spojené s tím, že následkem toho, že budou všechny Investiční akcie odkoupeny, nakoupeny nebo odprodány, Investor nebude držet investici ve Podfondu po celou dobu svého zamýšleného investičního

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

- Riziko zdanění plynoucí z toho, že Investor může být povinen zaplatit daně nebo jiné povinné platby či poplatky v souladu s právem a zvyklostmi České republiky nebo státu, jehož je daňovým rezidentem, nebo jiného v dané situaci relevantního státu, který sníží čistý výnos jeho investice;

- Riziko poplatků a srážek vyplývající z toho, že případné poplatky a srážky uplatňované vůči Investorovi mohou ve svém důsledku snížit čistý výnos jeho investice;

- Riziko porušování smluvních povinností spočívající v tom, že v případě, že Investor poruší smluvně převzatou povinnost, může být vůči němu postupováno tak, že v důsledku toho dojede ke snížení čistého výnosu jeho investice nebo se takový postup projeví v jeho majetkové sféře. Například Investorovi, který nesdělil příslušné údaje ohledně své daňové rezidence, může být na protiplnění, které mu má být vyplaceno, aplikována zvláštní daňová sazba.

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

# 13. Reálná hodnota

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

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

Finanční nástroje

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

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

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

V některých případech nelze reálnou hodnotu určit ani na základě dostatečně často kotovaných tržních cen, ani s použitím oceňovacích modelů vycházejících výhradně z objektivně zjistitelných tržních údajů. Za této situace se s použitím realistických předpokladů provede odhad individuálních oceňovacích parametrů, které nejsou na trhu zjistitelné. Je-li určitý objektivně nezjistitelný vstup oceňovacího modelu významný, případně je příslušná cenová kotace nedostatečně aktualizována, je daný nástroj klasifikován v rámci úrovně 3 hierarchie reálné hodnoty. Při stanovení hodnoty na úrovni 3

se pro stanovení reálné hodnoty používají znalecké posudky používající předepsané metody ocenění aktiv (očekávané peněžní toky, vývoj trhu apod.) a posouzení administrátora.

Aktiva a pasiva oceňovaná reálnou hodnotou v rámci úrovně 3

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

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

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

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

Nemovitosti a zásoby

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

Není-li možné stanovit reálnou hodnotou jako tržní cenu, 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.

## 13.1. Hierarchie reálných hodnot

Hierarchie reálných hodnot má tyto úrovně:

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

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

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

NEXIA AP a.s. KA ČR č. OPRÁVNĚNÍ 096

Rok 2021

| tis. Kč | Úroveň 1 | Úroveň 2 | Úroveň 3 | Celkem |
|---|---|---|---|---|
| *Finanční aktiva* | | | | |
| Pohledávky za bankami | 0 | 0 | 27 499 | 27 499 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 0 | 0 | 141 363 | 141 363 |
| Účasti s rozhodujícím vlivem | 0 | 0 | 69 712 | 69 712 |
| Dlouhodobý hmotný majetek | 0 | 0 | 943 | 943 |
| Ostatní aktiva | 0 | 0 | 26 | 26 |
| Celkem k 31. prosinci | 0 | 0 | 239 543 | 239 543 |
| *Finanční závazky* | | | | |
| Závazky vůči nebankovním subjektům | 0 | 0 | 29 025 | 29 025 |
| Ostatní pasiva | 0 | 0 | 9 228 | 9 228 |
| Celkem k 31. prosinci | 0 | 0 | 38 253 | 38 253 |

Rok 2020

| tis. Kč | Úroveň 1 | Úroveň 2 | Úroveň 3 | Celkem |
|---|---|---|---|---|
| *Finanční aktiva* | | | | |
| Pohledávky za bankami | 0 | 0 | 4 647 | 4 647 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 0 | 0 | 44 743 | 44 743 |
| Účasti s rozhodujícím vlivem | 0 | 0 | 132 018 | 132 018 |
| Ostatní aktiva | 0 | 0 | 71 | 71 |
| Náklady a příjmy příštích období | 0 | 0 | 13 | 13 |
| Celkem k 31. prosinci | 0 | 0 | 181 492 | 181 492 |
| *Finanční závazky* | | | | |
| Závazky vůči nebankovním subjektům | 0 | 0 | 29 330 | 29 330 |
| Ostatní pasiva | 0 | 0 | 8 815 | 8 815 |
| Celkem k 31. prosinci | 0 | 0 | 38 145 | 38 145 |

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

V průběhu let 2021 ani 2020 nedošlo k žádným přesunům.

## 13.2. Techniky oceňování a vstupní veličiny

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

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

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

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

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

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

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

| tis. Kč | Reálná hodnota | Oceňovací technika | Použité vstupy |
|---|---|---|---|
| *Finanční aktiva* | | | |
| Pohledávky za bankami | 27 499 | DCF Model | Pribor, IRS CZ |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 141 363 | DCF Model | ARAD, ECB Data Warehouse |
| Účasti s rozhodujícím vlivem | 69 712 | Výnosová metoda | Finanční výkazy, tržní data |
| Dlouhodobý hmotný majetek | 943 | DCF Model | Pribor, IRS CZ |
| Ostatní aktiva | 26 | DCF Model | Pribor |
| *Finanční závazky* | | | |
| Závazky vůči nebankovním subjektům | 29 025 | DCF Model | ARAD, ECB Data Warehouse |
| Ostatní pasiva | 9 228 | DCF Model | Pribor, Euribor |

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

### 13.3.1. Ocenění nemovitostí

Výnosový přístup

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

NEXIA AP a.s. KA ČR č. OPRÁVNĚNÍ 096

### 13.3.2. Ocenění obchodních podílů a akcií

výnosovým způsobem

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

### 13.3.3. Ocenění poskytnutých úvěrů/pohledávek

výnosovým způsobem

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

### 13.3.4. Ocenění přijatých úvěrů/závazků

výnosovým způsobem

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

NEXIA AP a.s. KA ČR č. OPRÁVNĚNÍ 096

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

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

| tis. Kč | Reálná hodnota k 1.1. | Zisk /ztráta z přecenění do výsledku hospodaření | Zisk /ztráta z přecenění do ostatního úplného výsledku | Nákupy | Prodeje | Emise | Vypořádání | Převody z a do úrovně 3 | Reálná hodnota k 31.12. |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| *Finanční aktiva* | | | | | | | | | |
| Pohledávky za bankami | 4 647 | 0 | 0 | 66 051 | 0 | 0 | 43 199 | 0 | 27 499 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 44 743 | 0 | 0 | 98 584 | 0 | 0 | 1 964 | 0 | 141 363 |
| Účasti s rozhodujícím vlivem | 132 018 | 8 194 | 0 | 0 | 0 | 0 | 70 500 | 0 | 69 712 |
| Dlouhodobý hmotný majetek | 1 048 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 105 | 0 | 943 |
| Ostatní aktiva | 71 | 0 | 0 | 70 854 | 0 | 0 | 70 899 | 0 | 26 |
| Celkem finanční aktiva | 182 527 | 8 194 | 0 | 235 489 | 0 | 0 | 186 667 | 0 | 239 543 |
| *Finanční závazky* | | | | | | | | | |
| Závazky vůči nebankovním subjektům | 29 330 | 0 | 0 | 2 025 | 0 | 0 | 2 330 | 0 | 29 025 |
| Ostatní pasiva | 9 953 | 53 | 0 | 163 489 | 0 | 56 142 | 108 125 | 0 | 9 228 |
| Celkem finanční závazky | 39 283 | 53 | 0 | 165 514 | 0 | 56 142 | 110 455 | 0 | 38 253 |

NEXIA AP a.s. KA ČR č. OPRÁVNĚNÍ 096

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

| tis. Kč | Reálná hodnota k 1.1. | Zisk /ztráta z přecenění do výsledku hospodaření | Zisk /ztráta z přecenění do ostatního úplného výsledku | Nákupy | Prodeje | Emise | Vypořádání | Převody z a do úrovně 3 | Reálná hodnota k 31.12. |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| *Finanční aktiva* | | | | | | | | | |
| Pohledávky za bankami | 10 582 | 0 | 0 | 28 197 | 0 | 0 | 34 132 | 0 | 4 647 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 42 779 | 0 | 0 | 2 067 | 0 | 0 | 103 | 0 | 44 743 |
| Účasti s rozhodujícím vlivem | 108 036 | 0 | 23 982 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 132 018 |
| Ostatní aktiva | 180 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 109 | 0 | 71 |
| Náklady a příjmy příštích období | 13 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 13 |
| Celkem finanční aktiva | 161 590 | 0 | 23 982 | 30 264 | 0 | 0 | 34 344 | 0 | 181 492 |
| *Finanční závazky* | | | | | | | | | |
| Závazky vůči nebankovním subjektům | 27 300 | 0 | 0 | 2 030 | 0 | 0 | 0 | 0 | 29 330 |
| Ostatní pasiva | 15 967 | 0 | 0 | 79 487 | 0 | 9 386 | 77 253 | 0 | 8 815 |
| Celkem finanční závazky | 43 297 | 0 | 0 | 81 517 | 0 | 9 386 | 77 253 | 0 | 38 145 |

NEXIA AP a.s. KA ČR č. OPRÁVNĚNÍ 096

# 14. Transakce se spřízněnými osobami

## 14.1. Osoby ovládané

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

| | | | |
|---|---|---|---|
| Obchodní firma: | INOX Technology a.s. | Obchodní firma: | STS Olbramovice, a.s. |
| Sídlo: | Letní 4933/20, Kokonín, 468 01 Jablonec nad Nisou | Sídlo: | Veselka 16, 259 01 Olbramovice |
| Způsob ovládání: | 60% přímý podíl | Způsob ovládání: | 60% přímý podíl |
| Podíl na hlasovacích právech: | 60% přímý podíl | Podíl na hlasovacích právech: | 60% přímý podíl |
| Právní forma | akciová společnost | Právní forma | akciová společnost |
| Předmět podnikání: | výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona; obráběčství; zámečnictví, nástrojářství | Předmět podnikání: | zámečnictví, nástrojářství; obráběčství; opravy ostatních dopravních prostředků a pracovních strojů; výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona; silniční motorová doprava - nákladní provozovaná vozidly nebo jízdními soupravami o největší povolené hmotnosti přesahující 3,5 tuny, jsou-li určeny k přepravě zvířat nebo věcí |
| Výše zapisovaného základní kapitálu: | 2 000 000,- Kč | Výše zapisovaného základní kapitálu: | 2 000 000,- Kč |
| Výše ostatních složek vlastního kapitálu: | -20 220 tis. Kč | Výše ostatních složek vlastního kapitálu: | -17 023 tis. Kč |

| | | | |
|---|---|---|---|
| Obchodní firma: | TECHNIK PARTNER a.s. | Obchodní firma: | Ventos Energy Solutions, a.s. |
| Sídlo: | Praha 8, Brandýská 103/30, PSČ 18100 | Sídlo: | Rumburk, Tovární č.p. 205, okres Děčín, PSČ 40801 |
| Způsob ovládání: | 70% přímý podíl | Způsob ovládání: | 60% přímý podíl |
| Podíl na hlasovacích právech: | 70% přímý podíl | Podíl na hlasovacích právech: | 60% přímý podíl |
| Právní forma | akciová společnost | Právní forma | akciová společnost |
| Předmět podnikání: | výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona; výroba, instalace, opravy elektrických strojů a přístrojů, elektronických a telekomunikačních zařízení. | Předmět podnikání: | provádění staveb, jejich změn a odstraňování; výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona; klempířství a oprava karoserií; zámečnictví, nástrojářství |
| Výše zapisovaného základní kapitálu: | 2 000 000,- Kč | Výše zapisovaného základní kapitálu: | 2 000 000,- Kč |
| Výše ostatních složek vlastního kapitálu: | -96 223 tis. Kč | Výše ostatních složek vlastního kapitálu: | -50 898 tis. Kč |

| | |
|---|---|
| Obchodní firma: | VMK-CZ a.s. |
| Sídlo: | Třebovská 111, 562 01 Ústí nad Orlicí |
| Způsob ovládání: | 71% přímý podíl |
| Podíl na hlasovacích právech: | 71% přímý podíl |
| Právní forma | akciová společnost |
| Předmět podnikání: | výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona; výroba, instalace, opravy elektrických strojů a přístrojů, elektronických a telekomunikačních zařízení; montáž, opravy, revize a zkoušky elektrických zařízení |
| Výše zapisovaného základní kapitálu: | 2 000 000,- Kč |
| Výše ostatních složek vlastního kapitálu: | -19 332 tis. Kč |

Podfond eviduje k 31. 12. 2021 ve svém majetku 5 majetkových účastí, jejichž reálná hodnota k 31. 12. 2021 stanovená znaleckou kanceláří Kreston A&CE Consulting, s.r.o. (dále i jako „znalecká kancelář") výnosovým přístupem činí celkem 69.712 tis. Kč, přičemž každé z těchto pěti majetkových účastí stanovila znalecká kancelář kladnou reálnou hodnotu, tedy stanovila, že reálná (tržní) hodnota aktiv (majetku) každé z těchto majetkových účastí převyšuje ke dni 31. 12. 2021 hodnotu jejích závazků. Znalecká kancelář do stanovení reálné hodnoty ke dni 31. 12. 2021 zohlednila všechny skutečnosti platné ke dni 31. 12. 2021, k němuž je zpracováno stanovení reálné hodnoty majetkových účastí Podfondu. Současně k 31. 12. 2021 dosahují pohledávky Podfondu vůči těmto 5 majetkovým účastem, vyplývající z poskytnutých úvěrů, celkem 141.363 tis. Kč. Tyto pohledávky vůči majetkovým účastem vznikly z rozhodnutí vedení účetní jednotky částečně využít dluhových nástrojů financování akvizic majetkových účastí namísto přímých zdrojů ekvitních. Pohledávky mají dlouhodobý charakter, z pohledu věřitele (Podfondu) mají ekvitní charakter a věřitel (Podfond) tedy nepožaduje jejich průběžnou amortizaci s dopadem na průběžný hotovostní tok majetkových účastí.

Podle účetních výkazů těchto 5 majetkových účastí Podfondu má každá z nich k 31. 12. 2021 významně záporný vlastní kapitál (souhrnná výše jejich záporného vlastního kapitálu činí: -193.696 tis. Kč, po odečtení pohledávek Podfondu potom jen -52.333 tis. Kč). Záporný vlastní kapitál není výsledkem ztrátového hospodaření majetkových účastí, neboť kumulovaná výše nerozděleného zisku těchto 5 majetkových účastí má významně kladnou hodnotu 252.145 tis. Kč, ale efektem zaúčtování fúzí mezi účelovými společnostmi založenými Podfondem k provedení akvizic majetkových účastí a samotnými majetkovými účastmi. Po očištění o efekt účetních zápisů fúzí dosahuje souhrnná výše vlastního jmění majetkových účastí kladnou hodnotu 343.272 tis. Kč. Reálné závazky majetkových účastí jsou plně kryty stálými a oběžnými aktivy majetkových účastí.

Ocenění znalecké kanceláře předpokládá, že tyto společnosti v dalších obdobích významně zlepší své hospodaření, a i přes významně záporný účetní vlastní kapitál k 31. 12. 2021 budou finančně stabilní. Vedení účetní jednotky nepředpokládá, i s ohledem na prohlášení bankovního ústavu, který financuje předmětné majetkové účasti, v průběhu r. 2022 u žádné z těchto majetkových účastí problémy s plněním jejích splatných závazků, které by mohly způsobit finanční nestabilitu nebo i způsobit platební neschopnost.

Současně považujeme za nezbytné rovněž zdůraznit, že válečná situace na Ukrajině, která přináší významná globální politická, společenská a ekonomická rizika, jež se projevují razantním nárůstem cen prakticky ve všech ekonomických segmentech, významným nárůstem úrokových sazeb a v některých oblastech i nedostatkem vstupních komponent pro výrobu, mohou v r. 2022 významně negativně ovlivnit hospodaření a finanční situaci předmětných majetkových účastí Podfondu a vést tak ke změně parametrů a předpokladů, s nimiž znalec zpracoval stanovení reálné hodnoty ke dni 31. 12. 2021. Žádná majetková účast Podfondu nicméně nemá přímé ekonomické vazby na Rusko ani na Ukrajinu. V současných podmínkách není reálné rizika tohoto charakteru odůvodnitelně a objektivně predikovat, do majetku Podfondu a hodnoty

Čistých aktiv připadající na držitele investičních akcií se promítnou při dalším stanovení reálné hodnoty pro účely účetní závěrky sestavené k 31. 12. 2022.

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

| tis. Kč | Počáteční stav | Přírůstky | Úbytky | Konečný stav |
|---|---|---|---|---|
| *Aktiva* | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty z toho: | 44 743 | 98 584 | 1 964 | 141 363 |
| Celkem aktiva | 44 743 | 98 584 | 1 964 | 141 363 |
| *Pasiva* | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Celkem pasiva | 0 | 0 | 0 | 0 |

## 14.2. Osoby ovládající

| | | | |
|---|---|---|---|
| Jméno/Název ovládající osoby: | SkyLimit Investments s.r.o. | Jméno/Název ovládající osoby: | Ing. Michal Bakajsa |
| Sídlo/Bytem: | Vodičkova 791/41, Nové Město, 110 00 Praha 1 | Sídlo/Bytem: | Karfíkova 926, Šeberov, 149 00 Praha 4 |
| Způsob ovládání: | 100% přímý podíl | Způsob ovládání: | 1/3 nepřímý podíl |
| Podíl na hlasovacích právech: | 100% přímý podíl | Podíl na hlasovacích právech: | 1/3 nepřímý podíl |

| | | | |
|---|---|---|---|
| Jméno/Název ovládající osoby: | Ing. Ľubomír Červeňák | Jméno/Název ovládající osoby: | Ing. Jaroslav Sopuch |
| Sídlo/Bytem: | Horšovská 1209/25, Řeporyje, 155 00 Praha 5 | Sídlo/Bytem: | Jílovišťská 703, Lipence, 155 31 Praha 5 |
| Způsob ovládání: | 1/3 nepřímý podíl | Způsob ovládání: | 1/3 nepřímý podíl |
| Podíl na hlasovacích právech: | 1/3 nepřímý podíl | Podíl na hlasovacích právech: | 1/3 nepřímý podíl |

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

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

# 15. Významné události po datu účetní závěrky

Vliv pandemie 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. Výše uvedená situace může ovlivnit v průběhu účetního období roku 2022 reálnou hodnotu majetku a dluhů Fondu.

## Vliv ruské agrese vůči Ukrajině

V návaznosti na válečný konflikt mezi Ukrajinou a Ruskou federací Fond identifikoval a vyhodnotil hlavní rizika, kterým může v této souvislosti čelit. Jelikož Fond nevlastní žádná aktiva v Rusku, Bělorusku či na Ukrajině a ani nemá investory z těchto destinací, není ohrožen předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky. Fond také nemá žádná depozita u Sberbank CZ, u které ČNB na konci února zahájila kroky k odnětí bankovní licence.

Hlavní zdroje rizik způsobené válečným konfliktem:

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

Dle informací České národní banky (tisková zpráva ČNB ze dne 24.2.2022; „Vyjádření ČNB k dopadům aktuální situace na Ukrajině“) lze však již nyní očekávat, že přímý dopad na domácí ekonomický růst, který vyplývá z obchodních vazeb na Rusko a Ukrajinu, bude omezený. Důvodem je jejich velmi nízký podíl na vývozu zboží a služeb z ČR (v případě Ruska 2,3 % a v případě Ukrajiny 1 %). Krátkodobě lze nicméně předpokládat celkově proinflační dopady konfliktu zejména prostřednictvím vyšších cen ropy, zemního plynu a zprostředkovaně i dalších energií. Stejným směrem bude na cenovou hladinu krátkodobě působit kurz koruny, který je ve srovnání s předpoklady zimní prognózy aktuálně slabší.

K žádným jiným významným událostem po datu účetní závěrky, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu, nedošlo.

Sestaveno dne: 17. 5. 2022

……

Ing. Pavel Hoffman

zmocněný zástupce člena představenstva

AVANT investiční společnost, a.s.

NEXIA AP a.s. KA ČR č. OPRÁVNĚNÍ 096

# Příloha č. 5 – Zpráva o vztazích za Účetní období

(ust. § 82 ZOK)

# Zpráva o vztazích za Účetní období

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

| | |
|---|---|
| Ovládaná osoba: | SkyLimit Industry SICAV a.s. |
| IČO: | 052 65 754 |
| Sídlo: | Vodičkova 791/41, Nové Město, 110 00 Praha 1 |

## 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: | Ing. Michal Bakajsa |
| Dat. nar.: | 14. září 1964 |
| Bytem: | Karfíkova 926, Šeberov, 149 00 Praha 4 |
| Způsob ovládaní: | nepřímo prostřednictvím 1/3 podílu na základním kapitálu společnosti SkyLimit Investments s.r.o., IČO: 047 11 629, se sídlem Vodičkova 791/41, Nové Město, 110 00 Praha 1, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu Ovládané osoby |

| | |
|---|---|
| Jméno: | Ing. Ľubomír Červeňák |
| Dat. nar.: | 17. května 1970 |
| Bytem: | Horšovská 1209/25, Řeporyje, 155 00 Praha 5 |
| Způsob ovládaní: | nepřímo prostřednictvím 1/3 podílu na základním kapitálu společnosti SkyLimit Investments s.r.o., IČO: 047 11 629, se sídlem Vodičkova 791/41, Nové Město, 110 00 Praha 1, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu Ovládané osoby |

| | |
|---|---|
| Jméno: | Ing. Jaroslav Sopuch |
| Dat. nar.: | 20. dubna 1966 |
| Bytem: | Jílovišťská 703, Lipence, 155 31 Praha 5 |
| Způsob ovládaní: | nepřímo prostřednictvím 1/3 podílu na základním kapitálu společnosti SkyLimit Investments s.r.o., IČO: 047 11 629, se sídlem Vodičkova 791/41, Nové Město, 110 00 Praha 1, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu Ovládané osoby |

### Osoby ovládané stejnou ovládající osobou

| | |
|---|---|
| Název osoby: | INOX Technology a.s. |
| IČO: | 286 83 510 |
| Sídlo: | Letní 4933/20, Kokonín, 468 01 Jablonec nad Nisou |
| Způsob ovládaní: | nepřímo prostřednictvím 100% podílu na základním kapitálu Ovládané osoby, která vlastní 60% podíl na společnosti INOX Technology a.s. |

| | |
|---|---|
| Název osoby: | TECHNIK PARTNER a.s. |
| IČO: | 266 90 713 |
| Sídlo: | Praha 8, Brandýská 103/30, PSČ 18100 |
| Způsob ovládaní: | nepřímo prostřednictvím 100% podílu na základním kapitálu Ovládané osoby, která vlastní 70% podíl na základním kapitálu společnosti TECHNIK PARTNER a.s. |

| | |
|---|---|
| Název osoby: | STS Olbramovice a.s. |
| IČO: | 463 52 864 |
| Sídlo: | Veselka 16, 259 01 Olbramovice |
| Způsob ovládaní: | nepřímo prostřednictvím 100% podílu na základním kapitálu Ovládané osoby, která vlastní 60% podíl na základním kapitálu společnosti STS Olbramovice a.s. |

| | |
|---|---|
| Název osoby: | Ventos Energy Solutions, a.s. |
| IČO: | 250 28 324 |
| Sídlo: | Rumburk, Tovární č.p. 205, okres Děčín, PSČ 40801 |
| Způsob ovládaní: | nepřímo prostřednictvím 100% podílu na základním kapitálu Ovládané osoby, která vlastní 60% podíl na základním kapitálu společnosti Ventos Energy Solutions a.s. |

| | |
|---|---|
| Název osoby: | VMK-CZ a.s. |
| IČO: | 274 73 996 |
| Sídlo: | Třebovská 111, 562 01 Ústí nad Orlicí |
| Způsob ovládaní: | nepřímo prostřednictvím 100% podílu na základním kapitálu Ovládané osoby, která vlastní 71% podíl na základním kapitálu společnosti VMK-CZ a.s. |

## c) Způsob a prostředky ovládání

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

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

| Protistrana | Smluvní typ | Datum uzavření | Plnění poskytované | Plnění obdržené |
|---|---|---|---|---|
| TECHNIK PARTNER a.s. | Smlouva o úvěru č. 2110272551 | 27. 10. 2021 | úvěr | úrok |
| TECHNIK PARTNER a.s. | Dohoda o započtení pohledávek | 27. 10. 2021 | zápočet | zápočet |
| VMK-CZ a.s. | Smlouva o úvěru č. 2111112551 | 11. 11. 2021 | úvěr | úrok |
| VMK-CZ a.s. | Dohoda o započtení pohledávek | 11. 11. 2021 | zápočet | zápočet |

## 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 |
|---|---|---|---|---|
| INOX Technology a.s. | Smlouva o úvěru č. 2110262551 | 26. 10. 2021 | úvěr | úrok |
| INOX Technology a.s. | Dohoda o převzetí závazku akcionáře k poskytnutí příplatku mimo základní kapitál | 17. 4. 2019 | příplatek mimo ZK | příplatek mimo ZK |
| TECHNIK PARTNER a.s. (dříve SkyLimit Technik, s.r.o.) | Dohoda o převzetí závazku akcionáře k poskytnutí příplatku mimo základní kapitál | 17. 6. 2019 | příplatek mimo ZK | příplatek mimo ZK |
| TECHNIK PARTNER a.s. | Smlouva o úvěru č. 2110272551 | 27. 10. 2021 | úvěr | úrok |
| TECHNIK PARTNER a.s. | Dohoda o započtení pohledávek | 27. 10. 2021 | zápočet | zápočet |
| Ventos Energy Solutions, a.s. (dříve SkyVento s.r.o.) | Smlouva o zápůjčce | 7. 6. 2018 | zápůjčka | úrok |
| Ventos Energy Solutions, a.s. | Dodatek ke smlouvě o zápůjčce ze dne 7. 6. 2018 | 13. 5. 2021 | zápůjčka | úrok |
| Ventos Energy Solutions, a.s. | Smlouva o zápůjčce | 8. 10. 2021 | zápůjčka | úrok |
| VMK-CZ a.s. (dříve SkyLimit VMK s.r.o.) | Smlouva o zápůjčce | 6. 11. 2019 | zápůjčka | úrok |
| VMK-CZ a.s. | Smlouva o úvěru č. 2111112551 | 11. 11. 2021 | úvěr | úrok |
| VMK-CZ a.s. | Dohoda o započtení pohledávek | 11. 11. 2021 | zápočet | zápočet |

## 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: Ing. Pavel Hoffman

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

Dne: 31. 3. 2022

Podpis:

Příloha č. 6 – Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Podfondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. e) VoBÚP)

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

| Identifikace majetku | Pořizovací hodnota (tis. CZK) | Reálná hodnota k poslednímu dni Účetního období (tis. CZK) |
|---|---|---|
| INOX Technology, a.s. | 13 800 | 20 615 |
| TECHNIK PARTNER a.s. | 1 | 14 935 |
| STS Olbramovice, a.s. | 1 200 | 19 846 |
| Ventos Energy Solutions, a.s. | 1 | 4 436 |
| VMK-CZ a.s. | 1 | 9 880 |
| Zůstatek na bankovních účtech | 27 499 | 27 499 |
| Úvěr k Ventos Energy Solutions, a.s. | 30 993 | 30 993 |
| Úvěr k STS Olbramovice, a.s. | 14 716 | 14 716 |
| Úvěr k VMK-CZ a.s. | 47 368 | 47 368 |
| Úvěr k TECHNIK PARTNER, a.s. | 36 013 | 36 013 |
| Úvěr k INOX Technology a.s. | 12 273 | 12 273 |