



## Výroční zpráva fondu

SPM FINANCE investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.  
za období od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022

## Obsah

1. Základní údaje o Fondu .....	5
a) Základní kapitál Fondu.....	5
b) Údaje o cenných papírech .....	6
2. Zpráva statutárního orgánu o podnikatelské činnosti a stavu majetku Fondu.....	7
a) Přehled investiční činnosti.....	7
b) Finanční přehled .....	7
c) Přehled portfolia .....	8
d) Přehled výsledků Fondu .....	9
e) Přehled základních finančních a provozních ukazatelů .....	10
f) Zdroje kapitálu .....	10
g) Vývoj hodnoty investiční 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).....	11
h) Informace o tom, jakým způsobem a do jaké míry činnosti Fondu souvisejí s hospodářskými činnostmi, které se kvalifikují jako environmentálně udržitelné .....	11
3. Textová část Výroční zprávy .....	15
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) .....	15
j) Údaje o předpokládaném budoucím vývoji podnikání Fondu (§ 34 odst. 2 písm. c) ZISIF a § 21 odst. 2 písm. b) ZoÚ).....	15
k) Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje (§ 21 odst. 2 písm. c) ZoÚ) .....	15
l) Informace, zda v Účetním období došlo k nabytí vlastních akcií (§ 307 ZOK a § 21 odst. 2 písm. d) ZoÚ) 15	
m) Informace o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích (§ 21 odst. 2 písm. e) ZoÚ).....	15
n) Informace o tom, zda Fond má pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí (§ 21 odst. 2 písm. f) ZoÚ).....	15
o) 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).....	16
p) 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).....	16
q) 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).....	16
r) 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).....	16
s) 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).....	17
t) 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).....	17
u) 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) .....	17
v) 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).....	17
w) 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).....	17
x) 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).....	18
y) Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem Fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v Účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku, údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele Fondu a údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které Fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. b) ZISIF).....	18
z) 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).....	18
4. Prohlášení oprávněných osob Fondu .....	20
5. Přílohy.....	21
Příloha č. 1 – Zpráva auditora .....	
Příloha č. 2 – Účetní závěrka Fondu ověřená auditorem.....	
Příloha č. 3 – Zpráva o vztazích za Účetní období .....	
Příloha č. 4 – 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) .....	

## 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, Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4
ČNB	Česká národní banka
Fond	SPM FINANCE investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., IČO: 053 43 038, se sídlem Nad pomníkem 467/9, Hlubočepy, 152 00 Praha 5
Investiční fondový kapitál	Majetek a dluhy Fondu z jeho investiční činnosti ve smyslu ust. § 164 odst. 1 ZISIF
ISIN	Identifikační označení podle mezinárodního systému číslování pro identifikaci cenných papírů
LEI	Legal Entity Identifier (bližší viz <a href="https://www.gleif.org/en">https://www.gleif.org/en</a> a <a href="https://www.cdcp.cz/index.php/cz/dalsi-sluzby/lei-legal-entity-identifier/prideleni-lei">https://www.cdcp.cz/index.php/cz/dalsi-sluzby/lei-legal-entity-identifier/prideleni-lei</a> )
Ostatní jmění	Majetek a dluhy Fondu, které nejsou součástí majetku a dluhů Fondu z jeho investiční činnosti ve smyslu ust. § 164 odst. 1 ZISIF
OZ	Zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů
VoBÚP	Vyhláška č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
Výroční zpráva	Tato výroční zpráva
Účetní období	Období od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022
ZISIF	Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
ZoA	Zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech, ve znění pozdějších předpisů
ZOK	Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů
ZoÚ	Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů

Srovnávacím obdobím ve výkazu o finanční pozici, ve výkazu zisků a ztrát a ostatního úplného výsledku, ve výkazu změn čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií a zakladatelských akcií a ve výkazu o peněžních tocích je rok končící 31.12.2021.

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

Účetní závěrka je nekonsolidovaná a je auditovaná.

Protože Fond nevytváří podfondy, odděluje v souladu s ust. § 164 odst. 1 ZISIF účetně a majetkově majetek a dluhy ze své investiční činnosti od svého ostatního jmění.

## 1. Základní údaje o Fondu

Název Fondu	SPM FINANCE investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
Sídlo	Nad pomníkem 467/9, 152 00 Praha 5
IČO	053 43 038
LEI	315700JAGLBOR8B62G07
Místo registrace	zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. B 21822
Vznik Fondu	28. srpna 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, <a href="https://www.avantfunds.cz/cs/fondy/spm-finance-investicni-fond-s-promennym-zakladnim-kapitalem-a-s/">https://www.avantfunds.cz/cs/fondy/spm-finance-investicni-fond-s-promennym-zakladnim-kapitalem-a-s/</a>
Obhospodařovatel	AVANT IS
Poznámka	Obhospodařovatel je oprávněn přesáhnout rozhodný limit. Obhospodařovatel vykonává pro Fond služby administrace ve smyslu ust. § 38 odst. 1 ZISIF.

## a) Základní kapitál Fondu

Výše fondového kapitálu:	8 586 816 tis. Kč (k poslednímu dni Účetního období)
	z toho neinvestiční fondový kapitál: 100 tis. Kč
	(z toho 100 tis. Kč zapisovaný základní kapitál)
	z toho Investiční fondový kapitál: 8 586 716 tis. Kč

## b) Údaje o cenných papírech

## Zakladatelské akcie

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

## Investiční akcie

Podoba	listinný cenný papír
Forma	na jméno
Jmenovitá hodnota	kusové
Obchodovatelnost	nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu
Převoditelnost	volně převoditelné
ISIN	nebylo přiděleno
Počet akcií ke konci Účetního období	3 045 920 050 ks
Změny v Účetním období	
Nově vydané	0 ks v objemu 0 tis. Kč
Odkoupené	0 ks v objemu 0 tis. Kč

## 2. Zpráva statutárního orgánu o podnikatelské činnosti a stavu majetku Fondu (ust. § 436 odst. 2 ZOK)

### a) Přehled investiční činnosti

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 0 tis. Kč před zdaněním.

Předmětem podnikatelské činnosti Fondu je a nadále bude kolektivní investování peněžních prostředků vložených kvalifikovanými investory. V průběhu Účetního období Fond vykonával běžné činnosti v souladu se svým statutem. Investiční strategie Fondu je zaměřená zejména na investice do investičních cenných papírů, majetkových účastí a poskytování úvěrů a zápůjček.

Hlavními zdroji peněžních příjmů Fondu v Účetním období byly příjmy z inkasovaných úroků z poskytnutých úvěrů, příjmy z prodeje cenných papírů a dividendy z nakoupených veřejně obchodovatelných akcií.

Fond neeviduje žádná omezení využití zdrojů jeho kapitálu, které podstatně ovlivnily nebo mohly podstatně ovlivnit provoz Fondu, a to ani nepřímo.

### b) Finanční přehled

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

Ukazatel	Investiční část	Neinvestiční část
Dlouhodobá aktiva	5 184 759	100
Krátkodobá aktiva	4 030 022	0
<b>Aktiva celkem</b>	<b>9 214 781</b>	<b>100</b>

Ukazatel	Investiční část	Neinvestiční část
Vlastní kapitál	8 586 716	100
Dlouhodobé závazky	555 854	0
Krátkodobé závazky	72 211	0
<b>Pasiva celkem</b>	<b>9 214 781</b>	<b>100</b>

## c) Přehled portfolia

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

Ukazatel	Stav k poslednímu dni předcházejícího účetního období	Stav k poslednímu dni Účetního období	% podíl	změna v %
Celková aktiva Fondu	7 612 348	9 214 881	100 %	21 %
Peněžní prostředky	813 720	1 068 385	11 %	31 %
Majetkové účasti	3 411 464	4 296 152	47 %	26 %
Investiční cenné papíry majetkové	2 627 565	2 446 740	27 %	-7 %
Investiční cenné papíry dluhové	105 038	0	0 %	-100 %
Poskytnuté úvěry a zápůjčky	637 040	1 296 518	14 %	103 %
Ostatní majetek	17 521	107 086	1 %	511 %

## Komentář k přehledu portfolia

Fond zaznamenal, stejně jako v předcházejícím účetním období i v tomto Účetním období nárůst objemu aktiv. Majetek Fondu vzrostl zejména nárůstem pohledávek za bankami (termínované vklady), poskytnutých zápůjček v portfoliu Fondu a přeceněním majetkových účastí. Celková aktiva Fondu ke konci Účetního období byla tvořena v částce 9 214 781 tis. Kč aktivy z investiční činnosti a v částce 100 tis. Kč aktivy z neinvestiční činnosti.



## d) Přehled výsledků Fondu

Ze zveřejněného výkazu zisků a ztrát a ostatního úplného výsledku (příloha č. 2 Výroční zprávy) lze definovat finanční výkonnost Fondu následujícími údaji v tis. Kč:

Ukazatel	Investiční část	Neinvestiční část
Přecenění finančních nástrojů	394 634	0
Výnosy z poskytnutých úvěrů, úroků z dluhových cenných papírů a z termínovaných vkladů	104 799	0
Výnosy z akcií a podílů	354 495	0
Nákladové úroky	-7 728	0
Zisk nebo ztráta z odúčtování finančních nástrojů	205 395	0
Provozní náklady	-7 613	0
Daň ze zisku	-15 644	0
Ostatní úplný výsledek hospodaření	-27 089	0
Zvýšení čistých aktiv připadajících držitelům investičních akcií po zdanění	1 001 248	0

## Komentář k přehledu výsledků

Hlavním zdrojem zisku Fondu v Účetním období byly zisky z přecenění finančních nástrojů ve výši 394 634 tis. Kč, dále pak výnosy z dividend ve výši 354 495 tis. Kč a z poskytnutých úvěrů a zápůjček, úroků z dluhových cenných papírů a termínovaných vkladů v celkové výši 104 799 tis. Kč. Fond dále zohlednil změny z přecenění do úplného výsledku hospodaření ve výši -27 089 tis. Kč.

## e) Přehled základních finančních a provozních ukazatelů

## Hlavní finanční ukazatelé

Následující údaje jsou uvedeny v tis. Kč:

Ukazatel	Předchozí účetní období	Účetní období	Změna v %
Celkové NAV fondu z investiční činnosti	7 585 468	8 586 716	13 %
Celkové NAV fondu z neinvestiční činnosti	100	100	0 %
Pákový efekt	90 %	95 %	6 %
Nové investice (úpisů)	1 900 000	0	N/A
Ukončené investice (úpisů)	0	0	N/A
Čistý zisk / ztráta	-47 558	27 089	57 %
Hodnota investiční akcie	2,4903 Kč	2,8190 Kč	13 %
Hodnota zakladatelské akcie	1,0000 Kč	1,0000 Kč	0 %

## Komentář k hlavním finančním ukazatelům

Míra využití pákového efektu je relativně nízká. Metoda výpočtu dle <https://esipa.cz/sbirka/sbsrv.dll/sb?DR=SB&CP=32013R0231> Čistý zisk fondu se za rok 2022 zvýšil vlivem přecenění nástrojů oceňovaných přes vlastní kapitál vykázaných v ostatním úplném výsledku hospodaření a přes náklady a výnosy. Úplný výsledek hospodaření byl nulový v obou obdobích. Celkové NAV Fondu narostlo, a to zejména vlivem nerealizovaných výnosů z přecenění aktiv, výnosů z akcií a podílů a úroků z poskytnutých půjček. Hodnota investiční akcie tak meziročně narostla o 13 %. Na investiční akcie připadá 100 % NAV fondu z investiční činnosti.

## f) Zdroje kapitálu

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

Dlouhodobé zdroje kapitálu	Investiční část	Neinvestiční část
Fondový kapitál	8 586 716	100
Dlouhodobé závazky	555 854	0

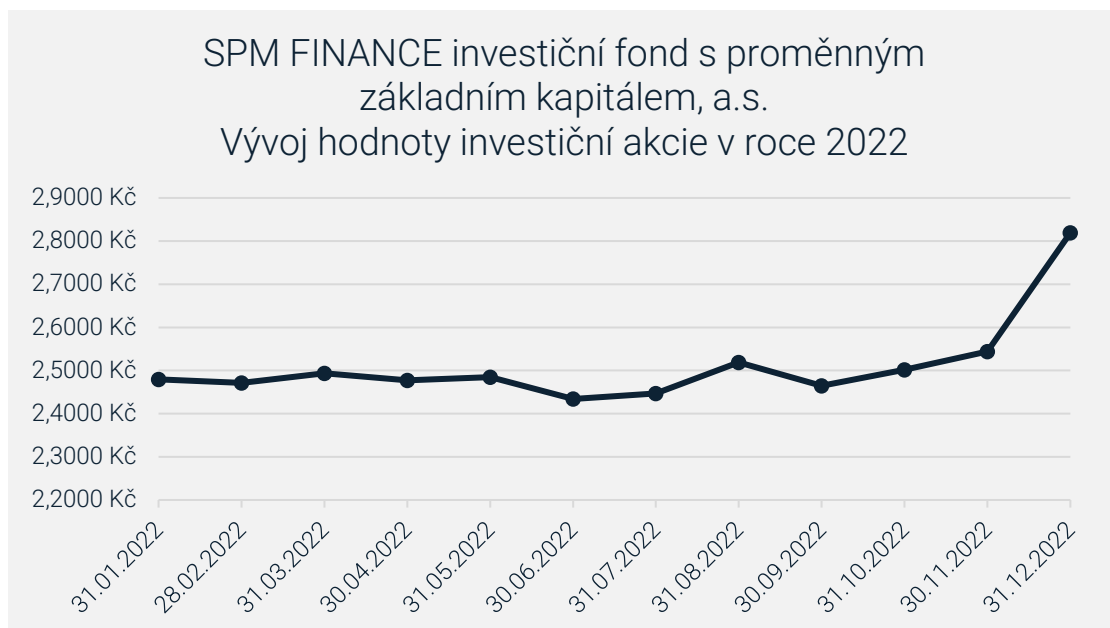
Krátkodobé zdroje kapitálu	Investiční část	Neinvestiční část
Krátkodobé závazky	72 211	0

## Komentář ke zdrojům financování

Investiční činnost Fondu je financována především dlouhodobými zdroji z úpisů investičních akcií. Cizí zdroje Fondu jsou tvořeny zejména přijatým úvěrem, debetním zůstatkem účtu kolaterálu, ostatními závazky (závazky z titulu plnění daňových povinností) a závazky z obchodního styku. V rámci své činnosti není Fond nucen omezovat svou investiční činnost z důvodů nedostatku zdrojů kapitálu. Případné

výpadky ve financování z důvodů odkupů investičních akcií je schopen pokrýt z externích zdrojů nebo operativním prodejem likvidních aktiv.

- g) Vývoj hodnoty investiční 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 o tom, jakým způsobem a do jaké míry činnosti Fondu souvisejí s hospodářskými činnostmi, které se kvalifikují jako environmentálně udržitelné

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

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

### Dopady ruské invaze na Ukrajinu

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

Za cca 1,5 roku od zahájení konfliktu již byly nalezeny alternativy dodávek energií a surovin, náhradní zdroje, přepravní a skladovací kapacity a teplá zima 2022/2023 pomohly vyhnout se nedostatku zemního plynu a ropy a následně i snížit jejich ceny na trhu. Taktéž ekonomiky, firmy a dodavatelsko-odběratelské řetězce prokázaly určitou míru odolnosti a flexibility a vypořádaly se s dražšími energiemi a sankcemi uvalenými na vybrané toky zboží a služeb.

Hlavní zdroje rizik spojené s okupací Ukrajiny jsou i po přibližně roce a půl trvání konfliktu zejména:

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

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

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

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

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

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

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

### Charakter Fondu

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

### Investiční strategie / reálná hodnota investic Fondu

Investiční strategií Fondu jsou zejména investice do majetkových účastí, investičních cenných papírů a úvěrů a zápůjček. Dlužníky jsou subjekty, jejichž ekonomická expozice je převážně vůči ekonomice České republiky a dalších zemí Evropy.

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

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

Investování do dluhových nástrojů obecně je relevantní investiční strategií v kterékoliv fázi ekonomického cyklu. Přizpůsobení se podmínkám vyžadují zejména kritéria pro výběr cílových nástrojů (např. preference seniorních nástrojů, požadavky na vyšší/více likvidní zajištění, nižší LTV, vyšší míra diverzifikace, vyloučení některých ohrožených sektorů apod.). Aktuálně není zvažována změna investiční strategie Fondu.

### Likvidita Fondu

Běžné příjmy Fondu jsou generovány převážně úroky z dluhových nástrojů a dividendami z majetkových nástrojů v portfoliu Fondu.

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.

Fond v dlouhodobém horizontu neočekává pokles hodnoty investičních akcií. Dočasný či střednědobý pokles reálné hodnoty investic v portfoliu Fondu vlivem neočekávaných změn geopolitické situace a celkový pokles výkonnosti naší i světových ekonomik však může investory motivovat k okamžitému odprodeji investičních akcií. Fond 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. Fond nemá významné závazky k pokračujícímu financování investic, a proto nemá významné potíže s likviditou při realizaci investiční strategie.

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

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

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

#### **Provozní rizika**

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

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

#### **Předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky**

S ohledem na výše uvedené nebyly identifikovány významné pochybnosti o nepřetržitém trvání účetní jednotky. Bezprostřední dopady epidemiologických a sankčních 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

- 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 rozvahovém dni, v srpnu 2023, bude vyplacena záloha za odkup 350 milionů kusů investičních akcií. Tyto akcie budou následně odkoupené s celkovou hodnotou 950 – 1 000 mil. Kč dle aktuálního kurzu investičních akcií. Fond disponuje dostatečnou likviditou na uhrazení odkupu a odkup tak nemá vliv na předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky (going concern). Po konci sledovaného účetního období nenastaly další externí události, které by významně ovlivnily fungování Fondu.

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

V průběhu aktuálního Účetního období je záměrem Fondu nadále udržovat a zhodnocovat portfolio. Fond bude realizovat investiční strategii vymezenou ve statutu Fondu. V průběhu aktuálního Účetního období bude Fond čelit předně riziku poklesu cen na akciovém trhu a trhu nemovitostním, byť nemovitosti nevlastní v majetku napřímo.

V průběhu aktuálního Účetního období přetrvává riziko dopadů konfliktu na Ukrajině, jeho případné další eskalace či rozšíření do jiné oblasti, kde rizikem je především dopad na dostupnost a ceny surovin a energií, případně celosvětový obchod. Byť byly od počátku konfliktu postupně nalezeny náhradní zdroje, přepravní a skladovací kapacity, jedná se o alternativy dražší a potencionálně s horší dostupností potřebného množství (omezení a vyšší nákladnost produkce, přepravy či skladování) i pro zimu následující (2023/2024). Dopad na Fond lze očekávat na základě možného zvýšení cenové hladiny, úrokových sazeb a snížení koupěschopnosti obyvatel a investic v ekonomice. V průběhu následujícího účetního období lze očekávat, že významným rizikovým faktorem bude pokles spotřebitelských útrat a investic osob a firem, s následným významným omezením ekonomické aktivity napříč všemi sektory ekonomiky (včetně průmyslu a stavebnictví). Tento negativní dopad bude vyvažován postupně odezdnávajícími výpadky dodavatelsko-odběratelských řetězců po období uzávěr kvůli COVID-19 a očekávaným poklesem inflace s následným poklesem úrokových sazeb národních bank; zlepšení však může být pomalejší, než je předpokládáno. Pozitivně z pohledu HDP také působí silný trh práce, byť se současně jedná o proinflační faktor.

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

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

Fond není aktivní v oblasti výzkumu a vývoje.

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

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

- m) **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.

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

Fond nemá pobočku ani jinou část obchodního závodu v zahraničí.



- o) 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 Fondu standardní činnost dle statutu Fondu.

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

Jméno a příjmení	Ing. Marie Šimonová, MBA
Další identifikační údaje	Datum narození: 7.6.1971 bytem: V remízkách 273, 250 66 Zdiby
Výkon činnosti portfolio manažera pro Fond:	1. 1. 2022 - 31. 3. 2022
<b>Znalosti a zkušenosti:</b> Marie Šimonová získala inženýrský titul na České zemědělské univerzitě v Praze, titul MBA na Czech Management Institute – Praga Didacta, s.r.o. (dříve CMI – ESMA Praha). Má za sebou zkušenosti ze sektoru bankovníctví, kde se věnovala zejména financování nemovitostních transakcí. Od poloviny roku 2021 se věnuje správě fondů kvalifikovaných investorů.	

Jméno a příjmení	Mgr. Lenka Prokopcová
Další identifikační údaje	Datum narození: 17. 9. 1985 bytem: 30. dubna 17, 702 00 Ostrava
Výkon činnosti portfolio manažera pro Fond:	1. 4. 2022 - 31. 12. 2022
<b>Znalosti a zkušenosti:</b> Magisterský titul získala na Právnické fakultě Univerzity Palackého v Olomouci, v oboru Právo a právní věda. Před příchodem do AVANT IS působila na obchodní pozici v investiční společnosti AMISTA investiční společnost, a.s. zaměřující se na správu fondů kvalifikovaných investorů. Dříve působila v advokacii jako advokátní koncipient a následně jako in-house právník v soukromé i státní sféře.	

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

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

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

V Účetním období nebyla taková osoba deponitářem pověřena.



- s) 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 služeb hlavního podpůrce.

- t) 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. 4 Výroční zprávy.

- u) 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 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.

- v) 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)

Fond v účetním období nevyplatil podíl na zisku ani zálohu na podíl na zisku.

- w) 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	736 tis. Kč
Úplata depozitáři za služby depozitáře	508 tis. Kč
Úplata depozitáře za správu cenných papírů - custody	1 725 tis. Kč
Úplata administrátora	zahrnuta v úplatě za obhospodařování
Úplata hlavního podpůrce	0 Kč
Úplata auditora	605 tis. Kč
<b>Údaje o dalších nákladech či daních</b>	
Právní a notářské služby	1 tis. Kč
Poradenství a konzultace	3 559 tis. Kč
Ostatní správní náklady	2 099 tis. Kč
Ostatní daně a poplatky	106 tis. Kč

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

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

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

- doplnění bodu 15.4 a) rozšíření vznikajících nákladů v souvislosti s pořízením, správou a zpeněžením majetkových hodnot, do kterých Fond dle Statutu investuje (zejména náklady na ekonomické poradce atp.)

- y) 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.

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 zaměstnancům, 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.

Pevná složka odměn	481 tis. Kč
Pohyblivá složka odměn	0 Kč
Počet příjemců	81,5
Odměny za zhodnocení kapitálu	0 Kč

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

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

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

- Jediný člen představenstva a dozorčí rada,
- Portfolio manažer.

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.

Odměny vedoucích osob	72 tis. Kč
Počet příjemců	8
Odměny ostatních pracovníků	409 tis. Kč
Počet příjemců	73,5

#### 4. Prohlášení oprávněných osob Fondu

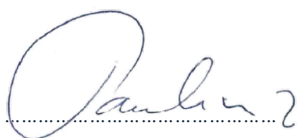
Podle našeho nejlepšího vědomí prohlašujeme, že Výroční zpráva podává věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Fondu za Účetní období a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření.

Zpracoval: Ing. Slavomír Pavlíček

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

Dne: 14. 8. 2023

Podpis:



## 5. Přílohy

Příloha č. 1 – Zpráva auditora

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

Příloha č. 3 – Zpráva o vztazích za Účetní období (ust. § 82 ZOK)

Příloha č. 4 – Identifikace majetku Fondu, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu (Příloha 2 písm. e) VoBÚP)

Příloha č. 1 – Zpráva auditora

## Zpráva nezávislého auditora

akcionářům fondu SPM FINANCE investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

---

### Náš výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu SPM FINANCE investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., se sídlem Nad pomníkem 467/9, Hlubočepy, Praha 5 („Fond“) k 31. prosinci 2022 a jeho finanční výkonnosti a jeho peněžních toků za rok končící 31. prosince 2022 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

### Předmět auditu

Účetní závěrka Fondu se skládá z:

- výkazu o finanční pozici k 31. prosinci 2022,
- výkazu změn čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií a zakladatelských akcií (vlastního kapitálu) za rok končící 31. prosince 2022,
- výkazu zisků a ztrát a ostatního úplného výsledku za rok končící 31. prosince 2022,
- výkazu o peněžních tocích za rok končící 31. prosince 2022, a
- přílohy účetní závěrky, která obsahuje podstatné účetní metody a další vysvětlující informace.

---

### Základ pro výrok

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

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

### Nezávislost

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

---

### Ostatní informace

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

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

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

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

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

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

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

---

### Odovědnost představenstva a dozorčí rady Fondu za účetní závěrku

Představenstvo Fondu odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví odpovídá dozorčí rada Fondu.

---

### Odovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Fondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jeho vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Fondu uvedlo v příloze účetní závěrky.



- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem, a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu trvat nepřetržitě. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu trvat nepřetržitě vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost trvat nepřetržitě.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

14. srpna 2023

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.  
zastoupená ředitelem



Ing. Jakub Kolář  
statutární auditor, evidenční č. 2280

Příloha č. 2 – Účetní závěrka Fondu ověřená auditorem

(ust. § 234 odst. 1 písm. a) ZISIF)

SPM FINANCE investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.  
Výkaz o finanční pozici  
k 31. prosinci 2022

tis. Kč	Pozn	31.12.2022	31.12.2021
<b>AKTIVA – neinvestiční</b>			
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty		100	100
<b>Aktiva neinvestiční celkem</b>		<b>100</b>	<b>100</b>
<b>AKTIVA – investiční</b>			
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	5.1	1 068 285	813 620
<b>Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty</b>		<b>8 046 667</b>	<b>6 687 427</b>
<i>Akcie určené k obchodování</i>	5.2	2 019 457	2 201 708
<i>Akcie klasifikované jako dluhová finanční aktiva</i>	5.2	340 828	321 364
<i>Deriváty</i>	5.3	93 712	10 813
<i>Poskytnuté půjčky</i>	5.4	1 296 518	637 040
<i>Směnky</i>	5.5	0	105 038
<i>Dceřiné podniky</i>	5.6	4 296 152	3 411 464
<b>Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku</b>		<b>86 455</b>	<b>104 493</b>
<i>Akcie klasifikované jako kapitálová finanční aktiva</i>	5.2	86 455	104 493
<b>Obchodní pohledávky a jiné pohledávky</b>		<b>13 351</b>	<b>6 708</b>
<i>Ostatní pohledávky</i>	5.7	13 351	6 708
<i>Náklady a příjmy příštích období</i>	5.8	23	0
<b>Aktiva investiční celkem</b>		<b>9 214 781</b>	<b>7 612 248</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b>9 214 881</b>	<b>7 612 348</b>
<b>VLASTNÍ KAPITÁL – neinvestiční</b>			
Vlastní kapitál		100	100
<i>Základní kapitál</i>	5.12	100	100
<b>Vlastní kapitál neinvestiční celkem</b>		<b>100</b>	<b>100</b>
<b>ZÁVAZKY – investiční</b>			
<b>Dlouhodobé závazky (mimo čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií)</b>			
Finanční závazky vykazované v reálné hodnotě do zisku a ztráty		555 854	0
<i>Přijaté úvěry</i>	5.9	555 854	0
<b>Krátkodobé závazky (mimo čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií)</b>			
<i>Obchodní závazky a jiné závazky</i>		1 960	26 780
<i>Obchodní závazky a dohadné účty pasivní</i>	5.10	880	672
<i>Odložená daň</i>	6.4	1 080	2 503
<i>Závazek z daně z příjmů</i>	6.4	0	23 605
Finanční závazky vykazované v reálné hodnotě do zisku a ztráty		70 251	0
<i>Závazky vůči bankám</i>	5.11	70 251	0
<b>Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií</b>	5.12	<b>8 586 716</b>	<b>7 585 468</b>
<b>Závazky investiční celkem</b>		<b>9 214 781</b>	<b>7 612 248</b>
<b>Pasiva celkem</b>		<b>9 214 881</b>	<b>7 612 348</b>

SPM FINANCE investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.  
 Výkaz změn čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií  
 a zakladatelských akcií (vlastního kapitálu)  
 za rok končící 31. prosince 2022

tis. Kč	Pozn	1-12/2022		1-12/2021	
		Investiční část	Neinvestiční část	Investiční část	Neinvestiční část
<b>Vlastní kapitál k 1. lednu</b>		-	100		100
Zisk (ztráta) z výsledku hospodaření po zdanění		27 089	-	-47 558	-
Ostatní úplný výsledek hospodaření – změna v oceňovacích rozdílech z finančních aktiv FVOCI		-27 089	-	47 558	-
<b>Vlastní kapitál k 31. prosinci</b>		-	100	-	100
<b>Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií k 1. lednu</b>		7 585 468	-	3 579 246	-
<i>Úpis investičních akcií</i>	5.12	-	-	1 900 000	-
<i>Splacení investičních akcií</i>		-	-	-	-
<b>Zvýšení čistých aktiv z transakcí s akciemi</b>		-	-	1 900 000	-
Zvýšení čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií po zdanění		1 001 248	-	2 106 222	-
<b>Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií k 31. prosinci</b>		8 586 716	-	7 585 468	-

SPM FINANCE investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.  
Výkaz zisků a ztrát a ostatního úplného výsledku  
za rok končící 31. prosince 2022

tis. Kč	Pozn	1-12/2022	1-12/2021
<b><u>Výkaz zisku a ztráty</u></b>			
<b>Výnosy</b>			
Čisté změny reálné hodnoty finančních nástrojů do zisku nebo ztráty	6.1	1 051 595	2 093 819
<b>Celkové výnosy</b>		<b>1 051 595</b>	<b>2 093 819</b>
<b>Náklady</b>			
Poplatky depozitáři	6.2	-508	-508
Obhospodařování a administrace	6.2	-736	-800
Náklady na poplatky a provize	6.2	-106	-104
Náklady na audit	6.2	-605	-206
Ostatní správní náklady	6.2	-5 659	-1 676
<b>Provozní náklady celkem</b>		<b>-7 614</b>	<b>-3 294</b>
<b>Zisk z provozní činnosti</b>		<b>1 043 981</b>	<b>2 090 525</b>
<b>Zvýšení čistých aktiv připadajících držitelům investičních akcií po zdanění (finanční náklady)</b>		<b>-1 001 248</b>	<b>-2 106 222</b>
<b>Zisk (ztráta) před zdaněním</b>		<b>42 733</b>	<b>-15 697</b>
Daň ze zisku	6.4	-15 644	-31 861
<b>Zisk (ztráta) po zdanění</b>		<b>27 089</b>	<b>-47 558</b>
<b><u>Ostatní úplný výsledek hospodaření</u></b>			
<i>Položky, které nebudou přeúčtovány do zisku nebo ztráty</i>			
Změny z přecenění kapitálových finančních aktiv oceňovaných přes ostatní úplný výsledek	6.3	-28 512	50 061
Daň ze zisku týkající se složek ostatního úplného výsledku	6.4	1 423	-2 503
<b>Ostatní úplný výsledek hospodaření po zdanění</b>		<b>-27 089</b>	<b>47 558</b>
<b>Zisk připadající na držitele zakladatelských akcií po zdanění</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Úplný výsledek hospodaření celkem</b>		<b>-</b>	<b>-</b>

Zisk/ztráta za účetní období byla dosažena pouze investiční činností.

SPM FINANCE investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.  
Výkaz o peněžních tocích  
za rok končící 31. prosince 2022

tis. Kč	Poznámka	2022	2021
<b>Peněžní toky z provozní činnosti</b>			
Nákupy finančních aktiv a vypořádání finančních závazků z toho:		-2 186 568	-2 191 981
čerpání poskytnutých úvěrů	5.4	-1 014 139	-592 924
nákupy akcií určených k obchodování	5.2	-1 093 940	-1 544 625
nákupy dceřiných podniků	5.6	-68 000	-
nákupy akcií neurčených k obchodování	5.2	-10 488	-54 432
Příjmy z prodeje a vypořádání finančních aktiv z toho:		1 369 186	530 456
splátky poskytnutých úvěrů	5.4	451 673	275 633
prodej akcií určených k obchodování	5.2	917 513	254 823
Vypořádání derivátů	5.3, 6.1	4 634	2 246
Přijaté dividendy	5.2, 5.6, 6.1	339 950	376 773
Přijaté úroky	5.4, 6.1	82 017	19 626
Zaplacené provozní náklady	6.8, 6.2	-7 351	-2 859
Zaplacená daň z příjmu	6.4	-35 518	-3 883
<b>Čisté peněžní toky z provozní činnosti</b>		<b>-433 920</b>	<b>-1 269 622</b>
<b>Peněžní toky z finanční činnosti</b>			
Úpisy investičních akcií	6.9	0	1 906 446
Čerpání přijatých úvěrů		893 927	472 454
Splátky přijatých úvěrů		-206 722	-493 756
Zaplacené úroky	6.1	- 7 376	-6 815
<b>Čisté peněžní toky z finanční činnosti</b>		<b>679 829</b>	<b>1 878 329</b>
<b>Čisté (snížení) / zvýšení peněžních prostředků</b>		<b>245 910</b>	<b>608 707</b>
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na začátku roku	5.1	813 720	212 838
Dopad kurzových rozdílů		8 755	-7 825
<b>Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na konci roku</b>	<b>6.1</b>	<b>1 068 385</b>	<b>813 720</b>

Následující příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

## Příloha účetní závěrky

### 1. Všeobecné informace

SPM FINANCE investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. (dále jen „Fond“) je otevřeným investičním fondem kvalifikovaných investorů, který byl dne 18. srpna 2016 zařazen do seznamu investičních fondů podle zákona č. 240/2013 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech (dále „ZISIF“) v České republice. Fond je zapsán v seznamu investičních fondů vedených Českou národní bankou podle § 597 písm. b).

<b>Obchodní firma:</b>	SPM FINANCE investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
<b>Sídlo společnosti:</b>	Nad pomníkem 467/9, Hlubočepy, 152 00 Praha 5
<b>Den zápisu do obchodního rejstříku:</b>	28. srpna 2016
<b>Identifikační číslo:</b>	053 43 038
<b>Právní forma:</b>	akciová společnost
<b>Zapsána do obchodního rejstříku:</b>	vedeného Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 21822
<b>Předmět podnikání:</b>	předmětem podnikání společnosti je činnost fondu kvalifikovaných investorů podle ust. § 95 odst. 1 písm. č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech v platném znění
a) zákona a investičních	
<b>Účetní období:</b>	od 1. ledna 2022 do 31. prosince 2022

#### Orgány společnosti k 31. prosinci 2022:

##### Statutární orgán – představenstvo

**Člen představenstva:** AVANT investiční společnost, a.s., IČ: 275 90 241  
Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4  
Den vzniku členství: 1. ledna 2021

**Při výkonu funkce zastupuje:** Ing. Slavomír Pavlíček  
zmocněný zástupce

##### Dozorčí rada

**Člen dozorčí rady:** Marek Španěl  
den vzniku členství: 1. ledna 2021

Ve sledovaném účetním období nedošlo ke změnám v obchodním rejstříku.

#### Vlastník Fondu k 31. prosinci 2022

Zapisovaný základní kapitál tvoří 100 000 ks zakladatelských akcií v listinné podobě, které tvoří zapisovaný základní kapitál ve výši 100 000 Kč.

Vlastníky Fondu jsou Ing. Slavomír Pavlíček (50 000 ks zakladatelských akcií) a Marek Španěl (50 000 ks zakladatelských akcií).

**Údaje o investiční společnosti, která byla obhospodařovatelem a administrátorem Fondu v rozhodném období**

SPM FINANCE investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.  
(Všechny částky jsou prezentovány v tisících Kč, není-li uvedeno jinak)

V rozhodném období byla obhospodařovatelem a administrátorem Fondu společnost:

**AVANT investiční společnost, a.s.** (dále také jako „Investiční společnost“,  
„Obhospodařovatel“ nebo také „Management“)  
Hvězdova 1716/2b, 140 00 Praha 4  
IČ: 275 90 241

#### Údaje o společnosti, která je depozitářem Fondu

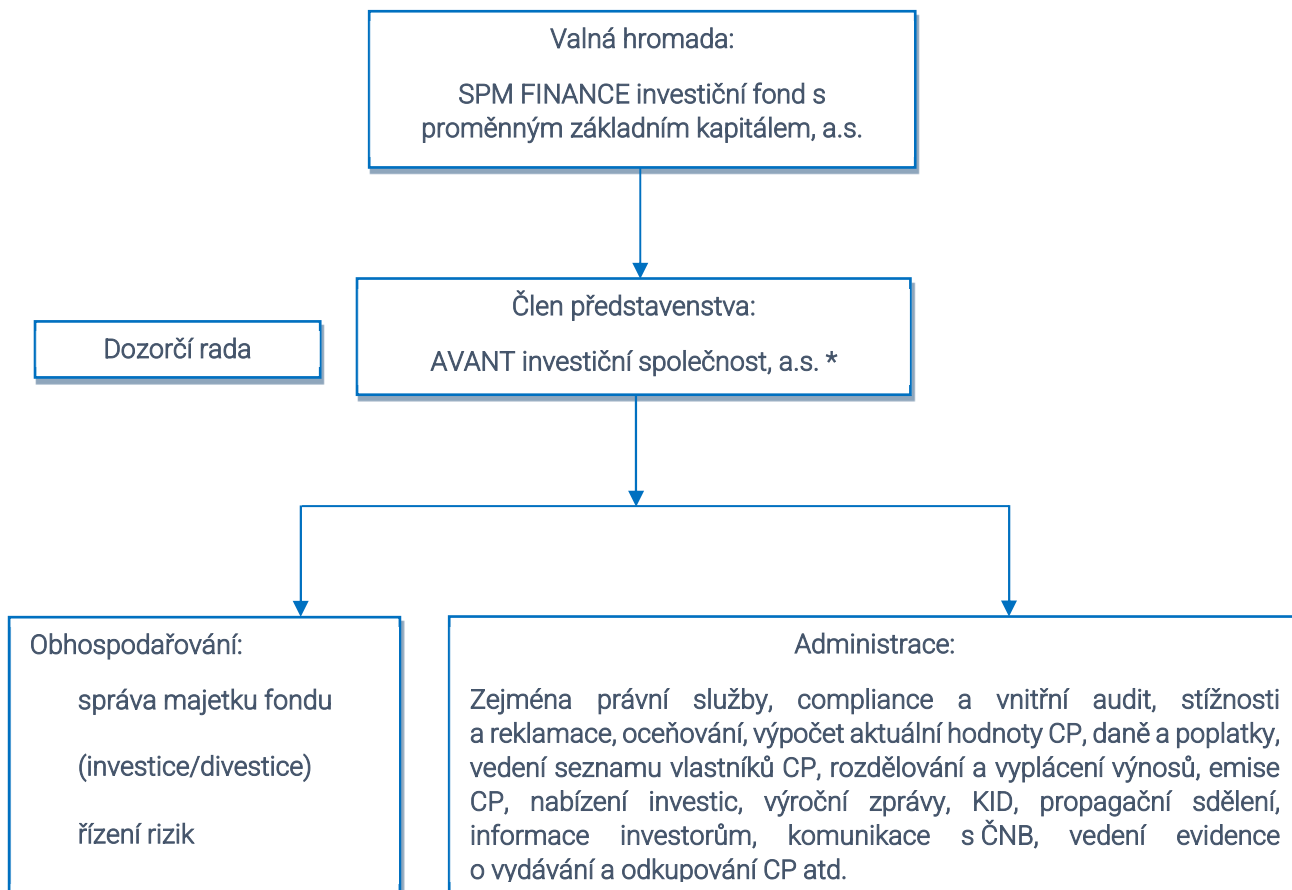
V rozhodném období byla depozitářem Fondu společnost:

**Československá obchodní banka, a. s.**  
Radlická 333/150, 150 57 Praha 5  
IČ: 000 01 350



## Organizační struktura

Fond, jako nesamosprávný investiční fond je plně obhospodařován Investiční společností, která realizuje veškeré činnosti fondu svými pracovníky. Organizační strukturu principu obhospodařování lze tedy naznačit následujícím způsobem:



\* na základě smlouvy o výkonu funkce ze dne 3. srpna 2020

Fond působí v místě sídla.

## 2. Výchozí podmínky pro přípravu účetní závěrky

Tato účetní závěrka za období začínající 1. ledna 2022 a končící 31. prosince 2022 je sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií (dále jen „IFRS“).

Přehled použitých významných účetních zásad je uveden v poznámce 3.

Příprava účetní závěrky v souladu s IFRS vyžaduje použití určitých významných účetních odhadů. Rovněž vyžaduje, aby Investiční společnost vykonávala úsudek v procesu uplatňování účetních pravidel Fondu. Oblasti zahrnující vyšší míru úsudku nebo složitosti nebo oblasti, kde jsou předpoklady a odhady významné pro účetní závěrku, jsou uvedeny v poznámce 4.

Investičním cílem Fondu je setrvale dosahovat stabilního absolutního zhodnocení prostředků vložených investory (držitel investičních akcií). Fond investuje zejména do majetkových účastí v kapitálových obchodních společnostech, investičních cenných papírů, cenných papírů vydaných investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem, nástrojů peněžního trhu, finančních derivátů, poskytování úvěrů a zápůjček, jakožto aktiv dlouhodobě zachovávajících svou hodnotu s tím, že výnosy investic Fondu jsou převážně opatřovány z dividend, z úroků a z kapitálových zisků.

Struktura a uspořádání účetních výkazů, v nichž jsou informace o finanční situaci a výkonnosti Fondu

prezentovány, vychází ze skutečnosti, že Fond je investičním fondem kvalifikovaných investorů, emitentem investičních akcií, který podléhá regulaci České národní banky (dále jen „ČNB“) a současně podléhá určitým požadavkům zákona č. 240/2013 Sb., o investičních fondech a investičních společnostech.

Vzhledem k tomu, že Fond je povinen z nařízení ZISIF rozlišovat aktiva a závazky přiřaditelná držitelům zakladatelských akcií (neinvestiční část fondu) a aktiva a závazky přiřaditelná držitelům investičních akcií s právem na odkup (investiční část fondu), Výkaz o finanční pozici je v tomto ohledu rozlišen na investiční a neinvestiční část.

Účetní závěrka byla sestavena na základě předpokladu časově neomezeného trvání podniku. Ke dni schválení neexistují žádné náznaky, že Fond nebude moci v dohledné budoucnosti pokračovat ve své činnosti. Toto přesvědčení představenstva se opírá o širokou škálu informací, které se týkají stávajících i budoucích podmínek včetně prognóz souvisejících se ziskovostí, s peněžními toky a kapitálovými zdroji. Finanční výkazy, vyjma Výkazu o peněžních tocích, jsou připraveny na aktuální bázi účetnictví.

Účetní závěrka v souladu s § 118 odst. 3 zákona č. 256/2004 Sb. o podnikání na kapitálovém trhu podléhá povinnému auditu.

## **2.1. Použití IFRS pro sestavení účetní závěrky**

Fond se rozhodl v souladu s § 22 odst. 2, a § 23a odst. 2 zákona č. 563/1991 Sb. o účetnictví (dále jako „Zákon o účetnictví“) k sestavení své účetní závěrky použít IFRS.

## **2.2. Fond jako investiční jednotka**

Fond je investiční jednotkou dle standardu IFRS 10 a oceňuje své investice do dceřiných podniků jako finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty. Žádný z dceřiných podniků Fondu neposkytuje služby související s investiční činností Fondu.

Fond naplňuje základní znaky investiční jednotky ve smyslu IFRS 10.27 tj. Fond:

- shromažďuje peněžní prostředky od více investorů a provádí společné investování shromážděných peněžních prostředků ve prospěch investorů a dále spravuje tento majetek;
- investičním cílem Fondu dle statutu je trvalé zhodnocování prostředků a majetku vložených investory s tím, že výnosy investic Fondu budou převážně opatřovány z dividend a úroků;
- portfolio finančních aktiv je spravované a výkonnost vyhodnocována na základě reálných hodnot.

Fond naplňuje i další typické znaky investiční jednotky ve smyslu IFRS 10.28, tj. Fond má:

- více než jednu investici;
- více než jednoho investora;
- investory, kteří nejsou s Fondem propojeni; a
- majetkové účasti ve formě podílu na základním kapitálu.

Výše uvedené charakteristiky byly splněny po dobu trvání celého účetního období.

### ***Výstupní strategie pro veřejně obchodované cenné papíry***

U veřejně obchodovaných akciových investic je počítáno se střednědobým horizontem, jsou nabývány za účelem dividendových výnosů a zhodnocení při prodeji.

Cenné papíry vydané fondy jsou nabývány za účelem zhodnocení při prodeji a příp. i dividendových výnosů

a je do nich investováno se střednědobým horizontem. V návaznosti na svou podobu jsou buď odkoupeny

u investiční společnosti nebo obchodovány na veřejném trhu (např. pro veřejně obchodované fondy tzv. ETF).

### ***Výstupní strategie pro obchodní podíly a akcie soukromých společností***

Obchodní podíly a akcie soukromých společností jsou drženy ve středně až dlouhodobém horizontu korespondujícím s investiční strategií Fondu. Jsou nabývány s cílem zhodnocení kapitálu, nebo získávání dividend. Částečný nebo celkový exit z investic do majetkových účastí, Fond provede ve chvíli, kdy na trhu najde protistranu obchodu s nabídkou zajišťující investorům Fondu požadované zhodnocení investic ve středně až dlouhodobém horizontu.

V situaci, kdy by vnější ekonomické prostředí neskýtalo možnost prodeje majetkové účasti se ziskem a další držba jednotlivých majetkových účastí by se nejevila jako ekonomicky rentabilní, může Fond zahájit exit z investice prodejem za cenu na trhu dostupnou nebo u jednotlivé majetkové účasti rozhodnout z titulu vlastníka o její likvidaci.

V případě rozhodnutí o ukončení příslušné investice, tj. realizaci výstupní strategie, budou držené majetkové účasti nabídnuty k prodeji celé nebo části držené pozice vhodným konkrétním soukromým zájemcům vytipovaným dle činnosti cílové společnosti.

### 2.3. Prohlášení o shodě s účetními pravidly

Účetní závěrka Fondu byla sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS), Mezinárodními účetními standardy (IAS) a jejich interpretacemi (SIC a IFRIC), (společně pouze IFRS) vydanými Radou pro Mezinárodní účetní standardy (IASB) a přijatými Evropskou unií (EU).

### 2.4. Dopad novel a interpretací IFRS na účetní závěrku Fondu

#### 2.4.1. Závazné novely a interpretace IFRS

Následující úpravy IFRS, které jsou přijaté pro použití v EU, se staly závazně účinnými v běžném období. Obecně všechny tyto úpravy IFRS vyžadují plně retrospektivní použití (tj. srovnávací hodnoty musí být reklasifikovány), jen některé z nich vyžadují použití prospektivní.

#### - Úpravy IFRS 16 Leasingy – úlevy na nájemném v souvislosti s pandemií covid-19 (vydaný v březnu 2021, platný od 1. 4. 2021)

Cílem úpravy je usnadnit nájemcům účtování o změnách nájemních vztahů v souvislosti s pandemií Covid-19. Úprava přináší praktické zjednodušení umožňujícím nájemcům rozhodnout se, že nebudou posuzovat úlevy na nájemném jako modifikaci leasingu, pokud úlevy na nájemném vznikly jako primární důsledek pandemie a splňují konkrétní podmínky.

#### Dopad na účetní jednotku:

Fond neneviduje leasingové smlouvy, proto změny standardu nemají vliv na účetní závěrku.

#### - Novelizace IFRS 3 Podnikové kombinace (vydaný v květnu 2020, platný od 1. 1. 2022)

Hlavním cílem úpravy standardu IFRS 3 je, aby se standard odkazoval na nový Koncepční rámec z roku 2018 (dosud odkazy na koncepční rámec z roku 1989). Novelizace aktualizuje úpravu o relevantní odkazy na nový Koncepční rámec. Jde o formální novelizaci bez dopadu do účetní závěrky Fondu.

#### Dopad na účetní jednotku:

Fond neneviduje podnikové kombinace, proto změna standardu nemá vliv na účetní závěrku.

#### - Novelizace IAS 16 Pozemky, budovy a zařízení – Příjmy před zamýšleným užitím (vydaný v květnu 2020, platný od 1. 1. 2022)

Novelizace IAS 16 Pozemky, budovy a zařízení – Příjmy před zamýšleným užitím, která zakazuje účetní jednotce snižovat pořizovací náklady o výnosy z prodeje výrobků vytvořených během zkušební fáze majetku, tj. před uvedením do stavu pro zamýšlené využití. Nově mají být tyto výnosy a též související náklady uznány ve výsledku hospodaření.

Dopad na účetní jednotku:

Z přijetí novelizace do účetních pravidel nevyplýnul žádný dopad do účetní závěrky.

- **Novelizace IAS 37 Rezervy, podmíněné závazky a podmíněná aktiva – Nevýhodné smlouvy – náklady nutné k naplnění smlouvy (vydaný v květnu 2020, platný od 1. 1. 2022)**

Novelizace IAS 37 Rezervy, podmíněné závazky a podmíněná aktiva – Náklady nutné k naplnění smlouvy, která vyjasňuje náklady, které má účetní jednotka zahrnout do vyčíslení nákladů nutných k naplnění smlouvy při posuzování, zdali je smlouvy ztrátová. Z přijetí novelizace do účetních pravidel nevyplýnul žádný dopad do účetní závěrky.

Dopad na účetní jednotku:

Fond neeviduje nevýhodné smlouvy, proto změna standardu nemá vliv na účetní závěrku.

- **Novelizace vyplývající z Výročního projektu zlepšení IFRS cyklu 2018-2020 (vydaný v květnu 2020, platný od 1. 1. 2022)**

- Úprava standardu IAS 41 Zemědělství

Cílem úpravy je narovnání rozporu mezi požadavky na ocenění reálnou hodnotou podle standardu IAS 41 s požadavky na ocenění reálnou hodnotou dle standardu IFRS 13 Ocenění reálnou hodnotou.

- Úprava standardu IFRS 1 První přijetí IFRS

Pokud dceřiný/společný/přidružený podnik přijímá IFRS později než jeho mateřský podnik, může podle standardu IFRS 1 využít výjimky, aby za splnění podmínek ocenil svá aktiva a závazky v hodnotě vykázané v konsolidované účetní závěrce mateřského podniku. Úpravou tohoto standardu je možné využít této výjimky i na kumulativní kurzové rozdíly.

- Úprava standardu IFRS 9 Finanční nástroje

Úprava standardu IFRS 9 vyjasňuje, které poplatky se zahrnují do použití 10 % testu při posuzování, zda odúčtovat finanční závazek. 10 % testem se rozumí test, zda v případě, kdy je mezi dlužníkem a věřitelem uzavřena nová úvěrová smlouva, se jedná o významnou změnu podmínek, která by vedla k odúčtování finančního závazku a vykázání nového finančních závazku.

- Úprava standardu IFRS 16 Leasingy

Novelizace se týká zrušení ilustračního příkladu náhrady technického zhodnocení s cílem vyhnout se nejasnostem týkajících se účtování leasingových pobídek.

Dopad na účetní jednotku:

Fond neočekává zásadní dopad do účetní závěrky.

**2.4.2. Nová a novelizovaná účetní pravidla IFRS, která byla vydána, ale nejsou doposud účinná a nebyla Fondem použita**

**Nové a novelizované IFRS přijaté pro použití v EU, které nejsou závazně účinné pro rok končící 31. prosince 2022, ale mohou být použity dříve**

- **Změny IFRS 17 Pojistné smlouvy (vydaný v květnu 2017) včetně dodatků k IFRS 17 (vydané v červnu 2020, platný od 1. 1. 2023)**

Standard IFRS 17 Pojistné smlouvy (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2023 nebo později), který přináší komplexní úpravu (zachycení, ocenění, prezentaci, zveřejnění) pojistných smluv v účetních závěrkách sestavovaných dle IFRS, tj. týká se primárně odvětví pojišťovnictví. IFRS 17 nahradí současnou neúplnou úpravu obsaženou v IFRS 4.

Dopad na účetní jednotku:

Fond neeviduje pojistné smlouvy, proto změna standardu nemá vliv na účetní závěrku.

- **Změny IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky – zveřejnění účetních pravidel (vydané v únoru 2021, platný od 1. 1. 2023)**

V únoru 2021 byla vydána novelizace IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky nazvaná Zveřejnění účetních pravidel (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. ledna 2023 a později). Úpravy vyžadují, aby účetní jednotky zveřejnily svá podstatná (angl. material) účetní pravidla spíše než svá významná (angl. significant) účetní pravidla a poskytují pokyny a příklady, které pomohou při rozhodování, která účetní pravidla v účetní závěrce zveřejnit.

Dopad na účetní jednotku:

Fond neočekává zásadní dopad do účetní závěrky.

- **Změny IAS 1 Sestavení a prezentace účetní závěrky nazvaná Klasifikace závazků jako krátkodobé nebo dlouhodobé (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. ledna 2023 a později s retrospektivní účinností, pozdější novelizací odložena na 1. 1. 2024),**

V lednu 2020 byla vydána novelizace IAS 1 Sestavení a prezentace účetní závěrky nazvaná Klasifikace závazků jako krátkodobé nebo dlouhodobé (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. ledna 2023 a později s retrospektivní účinností, pozdější novelizací odložena na 1. 1. 2024), která poskytuje všeobecnější přístup ke klasifikaci závazků s ohledem na smluvní ujednání platná k rozvahovému dni. Novelizace ovlivní pouze prezentaci závazků ve výkazu finanční situace, nikoliv jejich výši nebo okamžik jejich zachycení, stejně tak informace zveřejňované o závazcích v účetní závěrce. Novelizace vyjasňuje, že závazek musí být prezentován jako krátkodobý nebo dlouhodobý s ohledem na práva a povinnosti účinná k rozvahovému dni a nesmí být ovlivněna očekáváním účetní jednotky ohledně vypořádání (realizace či uskutečnění) závazku.

Dopad na účetní jednotku:

Fond neočekává zásadní dopad do účetní závěrky.

- **Změny IAS 8 Účetní pravidla, změny v účetních odhadech a chyby – definice účetních odhadů (vydané v únoru 2021, platný od 1. 1. 2023)**

V únoru 2021 byla vydána novelizace IAS 8 Účetní pravidla, změny v účetních odhadech a chyby nazvaná Definice účetních odhadů (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. ledna 2023 a později). Úpravy se zaměřují na účetní odhady a poskytují pokyny, jak rozlišit účetní pravidla a účetní odhady.

Dopad na účetní jednotku:

Fond neočekává zásadní dopad do účetní závěrky.

- **Změny IAS 12 Daně ze zisku nazvaná Odložená daň související s aktivy a závazky vyplývajícími z jediné transakce (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2023 nebo později)**

V květnu 2021 byla vydána novelizace IAS 12 Daně ze zisku nazvaná Odložená daň související s aktivy a závazky vyplývajícími z jediné transakce (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2023 nebo později), která zúží rozsah výjimky pro neuznání odložené daně u transakcí, u nichž existuje rozdíl mezi

účetní a daňovou hodnotou aktiva nebo závazku při prvotním zachycení. Důvodem jsou rozdílné přístupy k uznání odložené daně u leasingových kontraktů.

Dopad na účetní jednotku:

Fond zohlední změny vyplývající z této novelizace a neočekává zásadní dopad do účetní závěrky.

- **Změny IFRS 17 Pojistné smlouvy nazvaná Prvotní použití IFRS 17 a IFRS 9 – srovnatelné informace (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2023 nebo později)**

V prosinci 2021 byla vydána novelizace IFRS 17 Pojistné smlouvy nazvaná Prvotní použití IFRS 17 a IFRS 9 – srovnatelné informace (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2023 nebo později), která úzce novelizuje přechodná ustanovení IFRS 17 účinná pro ty účetní jednotky, které budou s IFRS 17 aplikovat poprvé i IFRS 9.

Dopad na účetní jednotku:

Novelizace není účinná pro Fond, neboť IFRS 17 není relevantní pro činnost Fondu a Fond již IFRS 9 ve svých účetních postupech aplikuje.

- **Změny IFRS 16 Závazky z leasingu ve zpětném leasingu (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2024 nebo později)**

V září 2022 byla vydána novelizace IFRS 16 Závazky z leasingu ve zpětném leasingu (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2024 nebo později), která upravuje požadavky na ocenění závazku ze zpětného leasingu.

Dopad na účetní jednotku:

Fond závazky z leasingu ve zpětném leasingu neviduje, proto změny nebudou mít dopad na Fond.

- **Změny IAS 1 Dlouhodobé závazky s kovenanty (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2024 nebo později)**

V říjnu 2022 byla vydána novelizace IAS 1 Dlouhodobé závazky s kovenanty (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2024 nebo později), která vyjasňuje, jak podmínky, které musí účetní jednotka naplnit během 12ti měsíců následujících po rozvahovém dni ovlivňují klasifikaci závazku ve výkazu finanční situace. Účinnost je retrospektivní.

Dopad na účetní jednotku:

Fond neočekává zásadní dopad do účetní závěrky, Fond bude případný dopad do účetní závěrky analyzovat.

**Standardy a interpretace vydané Radou pro mezinárodní účetní standardy (IASB), ale dosud nepřijaté EU**

K datu schválení této konsolidované účetní závěrky nebyly dosud následující standardy a novelizace, dříve vydané IASB, schváleny Evropskou komisí pro užití v EU:

- IFRS 14 Časové rozlišení při cenové regulaci (vydaný v lednu 2014) – rozhodnutí EU nikdy neschválit, protože se jedná o dočasný standard
- Novelizace IAS 1 Klasifikace závazků jako krátkodobých nebo dlouhodobých (vydaná v lednu 2020 včetně novelizace z července 2020, která odkládá počátek účinnosti na 1. 1. 2023, resp. 1. 1. 2024)
- Novelizace IAS 1 Dlouhodobé závazky s kovenanty (vydaná v říjnu 2022 s účinností od 1. 1. 2024)
- Novelizace 16 Závazky z leasingu ve zpětném leasingu (vydána v září 2022 s účinností od 1. 1. 2024)

Tyto standardy neměly ve sledovaném období žádný dopad na účetní závěrku Fondu.

**3. Přehled významných účetních zásad**

### **3.1 Přepoččet cizí měny**

#### **3.1.1 Funkční a prezentační měna**

Investoři Fondu jsou z České republiky, přičemž úpisy a zpětné odkupy převoditelných investičních akcií jsou denominovány v českých korunách. Primární činností Fondu je investování do účastí v kapitálových obchodních společnostech z lokálního regionu a poskytování úvěrů. Cílem je nabídnout investorům vyšší výnos ve srovnání s ostatními produkty dostupnými v ČR. Výnosy z investic Fondu budou opatřovány příjmem z úroků z poskytnutých úvěrů, příjmem z dividend a z kapitálového zhodnocení při zpeněžení investic.

Výkonnost Fondu je oceňována a vykazována investorům v českých korunách. Investiční společnost považuje českou korunu za měnu, která nejméně vyjadřuje ekonomické dopady uskutečněných transakcí, událostí a podmínek. Účetní závěrka je prezentována v českých korunách, která je funkční a prezentační měnou Fondu.

#### **3.1.2 Transakce a zůstatky**

Transakce v cizích měnách jsou přepočítávány do funkční měny s použitím devizových kurzů platných k datu transakce. Aktiva a závazky v cizích měnách jsou přepočteny do funkční měny s použitím devizového kurzu, který je platný ke dni sestavení Výkazu o finanční pozici.

Kurzové zisky a ztráty z přepočtu jsou zahrnuty do Výkazu zisků a ztrát a ostatního úplného výsledku.

Kurzové zisky a ztráty související s finančními aktivy, které jsou oceňovány reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty jsou vykazovány ve Výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Čisté změny reálné hodnoty finančních nástrojů do zisku nebo ztráty“.

Kurzové zisky a ztráty související s finančními aktivy, které jsou oceňovány reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku jsou vykazovány v Ostatním úplném výsledku hospodaření v položce „Změny z přecenění kapitálových finančních aktiv oceňovaných přes ostatní úplný výsledek“.



## 3.2 Finanční aktiva

### 3.2.1 Klasifikace

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

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

Finanční aktivum je drženo k obchodování, pokud:

- bylo získáno primárně za účelem jeho prodeje v nejbližší době; nebo
- při prvotním vykazání je součástí portfolia identifikovaných finančních nástrojů, které Fond společně spravuje a má aktuální záměr na dosažení krátkodobého zisku; nebo
- je to derivát (s výjimkou derivátu, který je finanční zárukou nebo je určený jako účinný zajišťující nástroj).

Fond klasifikuje své investice 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 vyhodnocovaná 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 poskytnutých půjček Fondu jsou tvořeny pouze jistinou a úrokem, ale přesto nejsou tyto finanční nástroje klasifikované jako držené za účelem inkasování smluvních peněžních toků ani jako cenné papíry držené za účelem inkasování peněžních toků a určené k prodeji. Inkasování smluvních peněžních toků je podružné k dosažení cílů obchodního modelu Fondu.

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

Fond se rozhodl klasifikovat kapitálová finanční aktiva do dceřiných a přidružených podniků jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty. Ostatní kapitálová finanční aktiva neurčená k obchodování Fond klasifikuje jako oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku. Finanční aktiva určená k obchodování jsou vždy klasifikována jako aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty. Důvodem pro použití alternativní oceňování finančních aktiv do ostatního úplného výsledku je rozhodnutí účetní jednotky na bázi jednotlivých instrumentů při prvotním zaúčtování.

### 3.2.2 Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty

#### *Účtování, odúčtování a oceňování*

Pravidelné nákupy a prodeje investic jsou účtovány k datu sjednání obchodu – datu, kdy se Fond zaváže k nákupu nebo prodeji investice. Finanční aktiva a finanční závazky vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty jsou prvotně zachycené v reálné hodnotě. Transakční náklady jsou účtovány přímo do nákladů ve Výkazu zisků a ztrát a ostatního úplného výsledku.

Finanční aktiva jsou odúčtována, když vypršela práva na obdržení peněžních toků z investic, nebo Fond převedl všechna podstatná rizika a užítky z vlastnictví.

Po prvotním zaúčtování jsou všechna finanční aktiva oceněna reálnou hodnotou. Zisky a ztráty vyplývající ze změn reálné hodnoty jsou vykazovány ve Výkazu zisků a ztrát a ostatního úplného výsledku na řádku „Čisté změny reálné hodnoty finančních nástrojů do zisku nebo ztráty“ v období, ve kterém vzniknou.

Výnosy z dividend z finančních aktiv vykazovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty jsou účtovány ve Výkazu zisků a ztrát a ostatního úplného výsledku v rámci položky „Čisté změny reálné hodnoty finančních nástrojů do zisku nebo ztráty“, jakmile na ně Fondu vznikne nárok.



### 3.2.3 Finanční aktiva v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku

#### *Účtování, odúčtování a oceňování*

Pravidelné nákupy a prodeje investic jsou účtovány k datu sjednání obchodu – datu, kdy se Fond zaváže k nákupu nebo prodeji investice. Investice do kapitálových nástrojů v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku jsou prvotně oceněny reálnou hodnotou včetně transakčních nákladů.

Finanční aktiva jsou odúčtována, když vypršela práva na obdržení peněžních toků z investic, nebo Fond převedl všechna podstatná rizika a užítky z vlastnictví.

Po prvotním zaúčtování jsou oceňovány reálnou hodnotou, zisky a ztráty vyplývající ze změn reálné hodnoty jsou vykázány v Ostatním úplném výsledku hospodaření v položce „Změny z přecenění kapitálových finančních aktiv oceňovaných přes ostatní úplný výsledek“. Kumulovaný zisk nebo ztráta nebudou při vyřazení investice reklasifikovány do Výkazu zisku a ztráty.

Dividendy z těchto investic do kapitálových nástrojů jsou vykázány ve Výkazu zisků a ztrát a ostatního úplného výsledku v okamžiku, kdy Fondu vzniklo právo na přijetí dividendy, pokud dividendy nepředstavují navrácení části pořizovací ceny investice. Dividendy jsou zahrnuty v položce „Čisté změny reálné hodnoty finančních nástrojů do zisku nebo ztráty“ ve Výkazu zisků a ztrát a ostatního úplného výsledku.

### 3.2.4 Přesuny mezi úrovněmi v rámci hierarchie reálné hodnoty

Pro všechny přesuny finančních nástrojů mezi jednotlivými stupni hierarchie oceňování reálnou hodnotou platí předpoklad, že nastaly na začátku vykazovaného období. V průběhu roku 2022 nedošlo k žádným přesunům.

### 3.3 Finanční závazky oceňované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty

Finanční závazky klasifikované od počátku jako vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty jsou klasifikovány do této kategorie, pokud jsou splněna následující kritéria:

- klasifikace eliminuje nebo podstatně omezuje nesoulad v oceňování nebo účtování, který by jinak vznikl z ocenění aktiv nebo závazků nebo ze zachycení z nich plynoucích zisků nebo ztrát na odlišném základě; nebo
- skupina finančních aktiv, finančních závazků nebo jejich kombinace je řízena a její výkonnost je hodnocena na základě reálných hodnot, v souladu s dokumentovanou strategií řízení rizik nebo investiční strategií; nebo
- finanční nástroj obsahuje vložený derivát, pokud tento vložený derivát významně nemodifikuje peněžní toky nebo je zřejmé, že jej nelze samostatně zaúčtovat.

Finanční závazky klasifikované od počátku jako vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty jsou zachyceny ve Výkazu o finanční pozici v reálné hodnotě. Změny čistých reálných hodnot se vykazují v položce „Čisté změny reálné hodnoty finančních nástrojů do zisku nebo ztráty“. Úrokové náklady z finančních závazků klasifikovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty se vykazují rovněž na řádku „Čisté změny reálné hodnoty finančních nástrojů do zisku nebo ztráty“ s použitím metody efektivní úrokové míry.

### 3.4 Deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

- jeho reálná hodnota se mění v závislosti na změně úrokové sazby, ceny cenného papíru, ceny komodity, měnového kurzu, cenového indexu, na úvěrovém hodnocení (ratingu) nebo indexu, resp. v závislosti na jiné proměnné (tzv. podkladovém aktivu),
- ve srovnání s ostatními typy kontraktů, v nichž je založena podobná reakce na změny tržních podmínek, vyžaduje malou nebo nevyžaduje žádnou počáteční investici,

- bude vypořádán v budoucnosti, přičemž doba sjednání obchodu do jeho vypořádání je u něho delší než u spotové operace.

Finanční deriváty využívá Fond na zajištění svých rizik, kdy jsou deriváty klasifikovány jako držené za účelem obchodování a jsou vykázány v reálné hodnotě s přeceněním do zisku nebo ztráty.

Deriváty jsou vykázány ve Výkazu o finanční pozici v reálné hodnotě. Kladná hodnota derivátů je vykázána v rámci položky „Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty“, zatímco záporná hodnota derivátů je vykázána v rámci položky „Finanční závazky vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty“. Změna reálné hodnoty je vykázána na řádku „Čisté změny reálné hodnoty finančních nástrojů do zisku nebo ztráty“.

### 3.5 Započtení finančních nástrojů

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 společnosti nebo protistrany.

K datu účetní závěrky účetní jednotka neviduje žádné finanční aktiva nebo závazky, které jsou předmětem rámcové dohody o vzájemném započtení a zajištění.

### 3.6 Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

Peníze a peněžní ekvivalenty zahrnují vklady na běžných účtech u bank a jiné krátkodobé investice na aktivním trhu se splatností tří měsíce nebo méně a kontokorentní účty. Přecherpání bankovních účtů se vykazuje ve Výkazu o finanční pozici v krátkodobých závazcích.

### 3.7 Dohadné položky

Dohadné položky jsou prvotně vykázány v reálné hodnotě a následně vykazovány v zůstatkové hodnotě.

### 3.8 Vlastní kapitál

Finanční nástroje emitované Fondem jsou uváděny jako vlastní kapitál pouze v rozsahu, v němž nesplňují definici finančního závazku. Fond jako základní kapitál vydává pouze zakladatelské akcie.

Zakladatelské akcie Fondu jsou vydávány jako kusové akcie v listinné podobě. Akcie jsou denominované v českých korunách.

### 3.9 Investiční akcie

Fond vydává 1 třídu investičních akcií, které jsou zpětně odkupitelné na žádost držitele a jsou denominované ve stejné měně. Tyto investiční akcie jsou klasifikované jako finanční závazky, jelikož splňují podmínky finančního závazku dle IAS 32 odst. 11. Investiční akcie zároveň nejsou podřízeny zakladatelským akciím emitovaných Fondem (v případě likvidace Fondu budou nároky držitelů zakladatelských akcií uspokojeny jako poslední), na základě čehož nesplňují podmínky pro výjimku z klasifikace finančních závazků podle IAS 32.16A-16D. Investiční akcie jsou odkupovány na základě žádosti o zpětný odkup.

Investiční akcie jsou klasifikovány jako finanční závazek a ve Výkazu o finanční pozici vykazované jako „Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií“. Hodnota řádku „Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií“ představuje Fondový kapitál v souladu se ZISIF.

Investiční akce jsou vykazovány v částce hrazené za odkup investičních akcií, která je splatná k rozvahovému dni, pokud držitel uplatní právo vrátit investiční akcii zpět do Fondu.

Investiční akcie jsou vydávány a odkupovány na základě práva držitele na vypořádání za reálnou hodnotu čistých aktiv Fondu připadajících na investiční akcie. Hodnota čistých aktiv Fondu připadajících na investiční akcii je spočítána dělením čistých aktiv připadajících na držitele každé třídy investičních akcií celkovým počtem nevypořádaných odkupitelných akcií. V souladu s ustanovením statutu Fondu jsou investiční pozice přeceňovány měsíčně za účelem stanovení čisté hodnoty aktiv na akcii pro úpis a zpětný odkup.

Přijaté úpisy, ke kterým dosud nebyly emitovány investiční akcie jsou vykázány a oceňovány v pořizovací ceně, která je upravena o dohadnou položku představující zisk/ztrátu připadající na držitele dosud nevydaných investičních akcií.

### **3.10 Úrokové výnosy z finančních aktiv vykazovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty**

Úrokové výnosy z finančních aktiv vykazovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty jsou součástí řádku „Čisté změny reálné hodnoty finančních nástrojů do zisku nebo ztráty“.

### **3.11 Výnosy z dividend**

Výnosy z dividend se uznávají k datu, k němuž vzniká právo obdržet platbu.

### **3.12 Transakční náklady**

Transakční náklady jsou náklady vynaložené na získání finančního aktiva nebo závazku v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty. Tyto zahrnují poplatky a provize vyplácené agentům, poradcům, makléřům a obchodníkům. Transakční náklady, jsou-li vynaloženy, jsou okamžitě vykázány jako náklad v zisku nebo ztrátě.

### **3.13 Výplaty držitelům investičních akcií**

Navrhované výplaty držitelům investičních akcií jsou vykázány ve Výkazu zisků a ztrát a ostatního úplného výsledku, pokud jsou řádně schváleny a nepřipadají již Fondu. K tomu obvykle dochází, když jsou navrhované výplaty schválené Investiční společností. Výplaty se vykazují ve Výkazu zisků a ztrát a ostatního úplného výsledku v řádku „Převody držitelům investičních akcií“.

### **3.14 Zvýšení/snížení čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií z běžné činnosti**

Nerozdělený zisk je zahrnut v čistých aktivech připadajících na držitele investičních akcií. Pohyby týkající se čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií, jsou vykázány ve Výkazu zisků a ztrát a ostatního úplného výsledku jako finanční náklady v položce „Zvýšení čistých aktiv připadajících držitelům investičních akcií po zdanění“.

### **3.15 Daň**

Daň z příjmu se skládá ze splatné a odložené daně.

### **Splatná daň**

Daňově neuznatelné náklady se připočtou a výnosy, které nepodléhají dani z příjmů, se odečtou od zisku běžného účetního období před zdaněním, který se dále upravuje o daňové úlevy a příslušné zápočty. Sazba daně z příjmů za rok 2021 a 2022 byla 5 %.

### **Odložená daň**

Odložená daň je vykázána ze všech přechodných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků vynásobenou očekávanou daňovou sazbou platnou pro následující období. Odložená daňová pohledávka se účtuje, pouze pokud je pravděpodobné její uplatnění v následujících účetních obdobích.

### **3.16 Výkaz o peněžních tocích**

Výkaz o peněžních tocích byl sestaven za použití přímé metody.

## **4. Významné účetní odhady a úsudky**

Management činí odhady a předpoklady týkající se budoucnosti. Výsledné účetní odhady se zřídka rovnají souvisejícím skutečným výsledkům. Odhady a předpoklady, u kterých existuje podstatné riziko, že způsobí významné úpravy účetní hodnoty aktiv a závazků, jsou uvedeny níže.

### **4.1 Odhad reálné hodnoty**

Reálná hodnota je cena, která by byla přijata za prodej aktiva nebo zaplacená za převod závazku v řádné transakci mezi účastníky trhu k datu ocenění. Finanční aktiva a závazky v reálné hodnotě obchodované na aktivních trzích (jako jsou veřejně obchodované deriváty a cenné papíry určené k obchodování) vychází z kótovaných tržních cen na konci obchodování k datu vykazání. Fond používá poslední obchodovanou tržní cenu pro finanční aktiva, kde poslední obchodovaná cena spadá do rozpětí nákup-prodej. Za situace, kdy poslední obchodovaná cena není v rozpětí nákup-prodej, Management určí bod v rámci rozpětí nákup-prodej, který nejlépe reprezentuje reálnou hodnotu.

Pokud dojde k významnému pohybu reálné hodnoty po ukončení obchodování (v České republice do půlnoci konce roku), použijí se pro stanovení reálné hodnoty metody ocenění. Významnou událostí je každá událost, která nastane po vyhlášení poslední tržní ceny cenného papíru, po uzavření trhu nebo uzavření devizy, ale před okamžikem ocenění Fondem, která podstatně ovlivňuje integritu závěrečných kotací jakéhokoli cenného papíru, nástroje nebo měny dotčené touto událostí tak, že nemohou být považovány za „snadno dostupné“ tržní kotace.

Reálná hodnota finančních aktiv a závazků, které nejsou obchodovány na aktivním trhu (například 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.

Hierarchie reálných hodnot má tyto úrovně:

- vstupy **úrovně 1** jsou kótované ceny (neupravené) na aktivních trzích pro totožná aktiva nebo závazky, které má účetní jednotka k dispozici k datu ocenění;
- vstupy **úrovně 2** jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou pro aktivum nebo závazek pozorovatelné buď přímo, nebo nepřímo; a
- vstupy **úrovně 3** jsou nepozorovatelné vstupy pro aktivum nebo závazek.

Úroveň v hierarchii reálných hodnot, v níž je ocenění reálnou hodnotou klasifikováno, je určena na základě vstupních hodnot nejníže 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.

Určení toho, co představuje „pozorovatelnost“, vyžaduje významný úsudek Fondu. Fond považuje za pozorovatelné údaje tržní data, která jsou snadno dostupná, pravidelně distribuovaná nebo aktualizovaná, spolehlivá a ověřitelná, otevřená a jsou poskytována nezávislymi zdroji, které se aktivně podílejí na relevantním trhu.

Technika oceňování finančních instrumentů – úvěry, směnky, pohledávky

Dlouhodobé finanční instrumenty na úrovni 3, zpravidla úvěry, pohledávky a směnky, jsou oceněny pomocí diskontovaného cashflow modelu.

Mezi vstupní pozorovatelné veličiny diskontního faktoru patří tržní a kreditní riziko.

- Tržní riziko se reflektuje z tržní úrokovou míru pro „Korunové úvěry poskytnutých bankami nefinančním podnikům v ČR – nové obchody“. Tato sazba je zveřejňována Českou národní bankou v databázi časových řad ARAD. V případě signifikantní změny tržní úrokové sazby je složka v diskontním faktoru adjustována.
- Kreditní riziko odráží bonitu dlužníka a jeho pravděpodobnost selhání. Do kreditního rizika je započítán „Z-Spread“, který lze interpretovat jako rozdíl mezi tržní sazbou a sazbou poskytnutého nebo přijatého úvěru, aby se diskontované cashflow rovnalo nominální hodnotě jistiny finančního instrumentu. Z-Spreadem je vyjádřena pravděpodobnost selhání dlužníka nebo o jakou vyšší nebo nižší rizikovou přírážku je věřitel schopen poskytnout dlužníkovi finanční instrument oproti trhu. Druhým kritériem vyhodnocení rizikové přírážky je zajištění a kovenanty pro dlužníka vyplývající ze smlouvy o poskytnutí finančních prostředků. V neposlední řadě hodnocení finanční zdraví dlužníka (např. rentabilita, likvidita, zadlužení, pákový efekt, úrokové krytí atd.). Finanční analýza dlužníka je prováděna minimálně jedenkrát ročně. Na základě signifikantní změny ve finanční stabilitě dlužníka je dále kreditní riziková přírážka adjustována.

Více informací o reálné hodnotě je uvedeno v poznámce č. 10.

## 5. Komentáře k Výkazu o finanční pozici

### 5.1 Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Zůstatky na běžných účtech – investiční	1 061 285	806 620
Zůstatky na běžných účtech – neinvestiční	100	100
Termínované vklady – investiční	-	-
Kolaterál	7 000	7 000
<b>Celkem peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty</b>	<b>1 068 385</b>	<b>813 720</b>

Peněžní prostředky na běžných účtech obsahují peníze v bankách splatné na požádání. Součástí běžných účtů je účet zástavní, který slouží jako zástava při obchodování s měnovými deriváty. Zůstatek tohoto účtu ke konci účetního období činil 7 000 tis. Kč (2021: 7 000 tis. Kč).

Fond drží své peníze v jediné bance, kterou je Československá obchodní banka, a. s., jež dosahuje LTD ratingu A1 k 31. prosinci 2022 dle Moody's.

## 5.2 Akcie

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Akcie určené k obchodování	2 019 457	2 201 708
Akcie klasifikované jako dluhová finanční aktiva	340 828	321 364
Akcie klasifikované jako kapitálová finanční aktiva	86 455	104 493
<b>Celkem akcie</b>	<b>2 446 740</b>	<b>2 627 565</b>

Fond ke konci roku 2022 držel akcie určené k obchodování, které jsou oceněny pomocí kótovaných cen na aktivních trzích. Akcie klasifikované jako dluhová finanční aktiva představují investiční akcie s právem na odkup, které byly ke konci účetního období oceněny na základě hodnoty vyhlášené administrátorem Fondu. Akcie klasifikované jako kapitálová finanční aktiva představují investiční akcie bez práva na odkup, které byly oceněny na základě hodnoty vyhlášené administrátorem Fondu.

Níže uvedená tabulka zobrazuje vývoj hodnoty akcií:

tis. Kč	Reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	Reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku
<b>Reálná hodnota k 1. 1. 2021</b>	<b>756 449</b>	<b>-</b>
Pořízení	1 547 307	54 432
Zisk/ztráta z přecenění	462 917	50 061
Vyřazení v důsledku prodeje	-243 601	-
<b>Reálná hodnota k 31. 12. 2021</b>	<b>2 523 072</b>	<b>104 493</b>
Pořízení	1 097 902	10 474
Zisk/ztráta z přecenění	-540 006	-28 512
Vyřazení v důsledku prodeje	-720 683	0
<b>Reálná hodnota k 31. 12. 2022</b>	<b>2 360 285</b>	<b>86 455</b>

Fond ve sledovaném období neobdržel žádné dividendy a ani nerealizoval žádné odúčtování spojené s akciemi oceňovanými reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku.

## 5.3 Deriváty

Fond uzavřel sérii (pro období až do roku 2024) derivátových obchodů – měnové forwardy – na směnu EUR na CZK nebo USD na CZK a SEK na CZK, v rámci nichž si zafixoval do budoucna směnný kurz. Deriváty jsou oceňovány reálnou hodnotou s přeceněním do Výkazu zisku a ztráty a Fond je neklasifikoval jako zajišťovací nástroje:

SPM FINANCE investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.  
(Všechny částky jsou prezentovány v tisících Kč, není-li uvedeno jinak)

v tis. Kč	Rok vypořádání	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Měnový forward – EUR/CZK	2024	3 147	-
Měnový forward – USD/CZK	2023	257	-
Měnový forward – EUR/CZK	2024	4 244	-
Měnový forward – USD/CZK	2023	1 211	-
Měnový forward – USD/CZK	2023	2 296	-
Měnový forward – EUR/CZK	2024	5 016	-
Měnový forward – EUR/CZK	2024	5 031	-
Měnový forward – USD/CZK	2023	3 107	-
Měnový forward – USD/CZK	2024	1 404	-
Měnový forward – EUR/CZK	2024	3 172	-
Měnový forward – SEK/CZK	2024	2 390	-
Měnový forward – USD/CZK	2023	1 281	-
Měnový forward – USD/CZK	2024	1 294	-
Měnový forward – USD/CZK	2023	1 925	-
Měnový forward – USD/CZK	2024	1 900	-
Měnový forward – USD/CZK	2023	2 275	-
Měnový forward – USD/CZK	2024	3 225	-
Měnový forward – EUR/CZK	2024	3 864	-
Měnový forward – USD/CZK	2024	3 045	-
Měnový forward – EUR/CZK	2024	3 872	-
Měnový forward – USD/CZK	2023	3 606	-
Měnový forward – USD/CZK	2023	3 377	-
Měnový forward – USD/CZK	2023	4 172	-
Měnový forward – USD/CZK	2024	4 137	-
Měnový forward – USD/CZK	2024	4 739	-
Měnový forward – EUR/CZK	2022	-	2 283
Měnový forward – EUR/CZK	2022	-	2 139
Měnový forward – EUR/CZK	2022	-	2 606
Měnový forward – EUR/CZK	2023	1 760	-164
Měnový forward – EUR/CZK	2022	-	685
Měnový forward – EUR/CZK	2023	1 978	46
Měnový forward – EUR/CZK	2023	9 015	-59
Měnový forward – EUR/CZK	2022	-	484
Měnový forward – EUR/CZK	2022	-	619
Měnový forward – EUR/CZK	2023	3 534	560
Měnový forward – EUR/CZK	2023	3 438	441
Měnový forward – USD/CZK	2022	-	1 173
<b>Celkem deriváty</b>		<b>93 712</b>	<b>10 813</b>

Ve Výkazu zisku a ztráty za rok 2022 je uznán zisk z derivátových operací 88 459 tis. Kč (2021: zisk 10 657 tis. Kč), přičemž 5 561 tis. Kč je zisk z vypořádání derivátů (2021: ztráta 1 922 tis. Kč) a 82 898 tis. Kč z meziročního přecenění reálné hodnoty (2021: zisk 8 735 tis. Kč).

#### 5.4 Poskytnuté půjčky

Pohledávky z titulu poskytnutých úvěrů představují jistinu a naběhlý úrok k jistině.



SPM FINANCE investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.  
(Všechny částky jsou prezentovány v tisících Kč, není-li uvedeno jinak)

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
splatné do 3 měsíců	-	-
splatné od 3 měsíců do 1 roku	507 038	344 375
splatné do 5 let	802 152	292 665
<b>Celkem poskytnuté půjčky</b>	<b>1 315 037</b>	<b>637 040</b>
z toho jistina	1 309 190	636 346
z toho úroky	5 847	694
Přecenění na reálnou hodnotu	-18 519	-
<b>Celkem reálná hodnota</b>	<b>1 296 518</b>	<b>637 040</b>

V průběhu roku 2022 došlo k následujícím peněžním a nepeněžním čerpáním a splátkám poskytnutých úvěrů:

v tis. Kč	Reálná hodnota k 1. 1. 2022	Změna reálné hodnoty	Čerpání – peněžní	Čerpání – nepeněžní	Naběhlý úrok	Splátky – peněžní vč. úroku	Splátky – nepeněžní vč. úroku	Reálná hodnota k 31. 12. 2022
Poskytnuté úvěry spřízněným stranám – sestry	237 177	-16 155	938 867	7 529	11 365	-519 292	-7 529	651 962
Poskytnuté úvěry – ostatní klienti	399 863	-2 364	842 754	13 566	40 819	-636 516	-13 566	644 556
<b>CELKEM</b>	<b>637 040</b>	<b>-18 519</b>	<b>1 781 621</b>	<b>21 095</b>	<b>52 184</b>	<b>-1 155 808</b>	<b>-21 095</b>	<b>1 296 518</b>

## 5.5 Směnky

Ke konci sledovaného období činí tržní hodnota směnky 0 tis. Kč (2021: 105 038 tis. Kč), protože směnka byla v únoru 2022 splacena.

## 5.6 Dceřiné podniky

Fond klasifikuje své investice do dceřiných společností jako finanční aktiva v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty. Po prvotním zaúčtování jsou finanční aktiva v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty oceněna reálnou hodnotou. Zisky a ztráty vyplývající ze změn reálné hodnoty jsou vykazovány ve Výkazu zisků a ztrát

a ostatního úplného výsledku na řádku „Čisté změny reálné hodnoty finančních nástrojů do zisku nebo ztráty“ v období, ve kterém vzniknou.

31.12.2022				Investice v tis. Kč		
Společnost	IČO	Země působení	Podíl	Pořizovací hodnota	Reálná hodnota	Přecenění
BOHEMIA INTERACTIVE a.s.	272 18 864	ČR	60 %	1 161 931	4 228 019	3 066 088
SPM MEDIA a.s.	141 21 816	ČR	100 %	68 000	68 133	133
<b>Celkem</b>				<b>1 229 931</b>	<b>4 296 152</b>	<b>3 066 221</b>

31.12.2021				Investice v tis. Kč		
Společnost	IČO	Země působení	Podíl	Pořizovací hodnota	Reálná hodnota	Přecenění
BOHEMIA INTERACTIVE a.s.	272 18 864	ČR	60 %	1 161 931	3 411 464	2 249 533
<b>Celkem</b>				<b>1 161 931</b>	<b>3 411 464</b>	<b>2 249 533</b>



Fond je od roku 2020 vlastníkem 120 ks akcií na jméno o jmenovité hodnotě každé akcie 10 tis. Kč společnosti BOHEMIA INTERACTIVE a.s. Tyto akcie dohromady představují 60% podíl na základním kapitálu společnosti.

Hodnota jmění je stanovena podle dostupných metod, které jsou reálně použitelné v současných ekonomických podmínkách v ČR a nejlépe vystihují současnou hodnotu majetku.

Hodnota obchodní společnosti je určena v úrovni tržní hodnoty, jako tržní hodnota existujícího využití (Market Value for Existing Use), pomocí výnosového ocenění metodou kapitalizovaných čistých výnosů – analytická třífázová, kterou znalec vyhodnotil, jako nejhodnější. Jako doplňující metoda stanovení hodnoty obchodní společnosti byla použita metoda kapitalizovaných čistých výnosů z minulých odnímatelných čistých výnosů – paušální metoda a metoda účetní hodnoty.

V průběhu sledovaného období byly Fondu vyplaceny dividendy v úhrnné výši 240 000 tis. Kč (2021: 351 720 tis. Kč).

Fond v roce 2022 nakoupil 20 ks akcií na jméno o jmenovité hodnotě každé akcie 100 tis. Kč společnosti SPM MEDIA a. s. Tyto akcie dohromady představují 100 % podíl na základním kapitálu společnosti.

Hodnota obchodní společnosti je stanovena substanční hodnotou.

## 5.7 Obchodní a jiné pohledávky

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Pohledávky z nevypořádaných dividend	257	6 708
Jiné pohledávky – záloha na DPPO	13 094	-
<b>Celkem</b>	<b>13 351</b>	<b>6 708</b>

Pohledávky z nevypořádaných dividend představují předpis dividend z držených akcií, kdy výplata (datum nároku) spadá do roku 2023.

## 5.8 Náklady příštích období

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Náklady příštích období	23	0
<b>Celkem</b>	<b>23</b>	<b>0</b>

Náklady příštích období tvoří přístup do předplatného služby Bloomberg.

## 5.9 Přijaté úvěry a zápůjčky

Závazky z titulu přijatých úvěrů představují jistinu a naběhlý úrok k jistině.

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
splatné do 3 měsíců	-	-
splatné od 3 měsíců do 1 roku	-	-
splatné do 5 let	603 638	-
<b>Celkem poskytnuté půjčky</b>	<b>603 638</b>	<b>-</b>
z toho jistina	603 638	-
z toho úroky	0	-
Přecenění na reálnou hodnotu	-47 784	-
<b>Celkem reálná hodnota</b>	<b>555 854</b>	<b>-</b>

V průběhu roku 2022 došlo k následujícím peněžním a nepeněžním čerpáním a splátkám přijatých úvěrů:

v tis. Kč	Reálná hodnota k 1. 1. 2022	Změna reálné hodnoty	Čerpání – peněžní	Čerpání – nepeněžní	Naběhlý úrok	Splátky – peněžní vč. úroku	Splátky – nepeněžní vč. úroku	Reálná hodnota k 31. 12. 2022
Přijaté úvěry od spřízněných stran – sestry	0	-47 784	1 649 057	0	7 479	-1 052 898	0	555 854
<b>CELKEM</b>	<b>0</b>	<b>-47 784</b>	<b>1 649 057</b>	<b>0</b>	<b>7 479</b>	<b>-1 052 898</b>	<b>0</b>	<b>555 854</b>

#### 5.10 Obchodní a jiné závazky

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Dodavatelé	60	60
Dohadné účty pasivní	820	612
<b>Celkem</b>	<b>880</b>	<b>672</b>

Dohadné položky pasivní sestávají ve všech sledovaných obdobích převážně z dohadů na audit, služeb depozitáře a poplatků za služby custody.

#### 5.11 Závazky vůči bankám

Závazky z titulu debetního zůstatku kolaterálu představují jistinu a naběhlý úrok k jistině.

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
splatné do 3 měsíců	70 251	-
splatné od 3 měsíců do 1 roku	-	-
splatné do 5 let	-	-
<b>Celkem závazky vůči bankám</b>	<b>70 251</b>	<b>-</b>
z toho jistina	70 000	-
z toho úroky	251	-
Přecenění na reálnou hodnotu	-	-
<b>Celkem reálná hodnota</b>	<b>70 251</b>	<b>-</b>

V průběhu roku 2022 došlo k následujícím peněžním a nepeněžním čerpáním a splátkám poskytnutých úvěrů:

v tis. Kč	Reálná hodnota k 1. 1. 2022	Změna reálné hodnoty	Čerpání – peněžní	Čerpání – nepeněžní	Naběhlý úrok	Splátky – peněžní vč. úroku	Splátky – nepeněžní vč. úroku	Reálná hodnota k 31. 12. 2022
Závazky vůči bankám	0	0	70 000	0	251	0	0	70 251
<b>CELKEM</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>70 000</b>	<b>0</b>	<b>251</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>70 251</b>

## 5.12 Zakladatelské a investiční akcie

Základní kapitál je tvořen 100 000 ks kusových zakladatelských akcií v listinné podobě, které dávají jejich vlastníkům zejména:

- právo na podíl na zisku Fondu z ostatního jmění, tj. z hospodaření Fondu s majetkem, který není součástí majetku z investiční činnosti (dividenda), schváleného valnou hromadou Fondu k rozdělení;
- právo na přednostní upsání nových zakladatelských akcií Fondu při zvýšení zapisovaného základního kapitálu Fondu, ledaže valná hromada Fondu rozhodne o vyloučení nebo omezení přednostního práva na upisování nových zakladatelských akcií;
- právo účastnit se valné hromady Fondu, hlasovat na ní, pokud zákon nestanoví jinak, požadovat a dostat vysvětlení záležitostí týkajících se Fondu a právo uplatňovat na valné hromadě Fondu návrhy a protinávrhy;
- pokud se jedná o kvalifikovaného investora podle § 365 ZOK, právo požádat statutární orgán Fondu o svolání mimořádné valné hromady Fondu k projednání navržených záležitostí;
- právo na podíl na likvidačním zůstatku z ostatního jmění, tj. z hospodaření Fondu s majetkem, který není součástí majetku z investiční činnosti, při zrušení Fondu s likvidací;
- v případě nařízení výkonu rozhodnutí prodejem zakladatelské akcie Fondu nebo v případě exekučního příkazu k prodeji zakladatelské akcie Fondu právo uplatnit předkupní právo investora k zakladatelským akciím jiného investora za podmínek § 283 odst. 2 ZISIF;
- předkupní právo investora k zakladatelským akciím jiného investora za podmínek § 160 ZISIF;
- právo na bezplatné poskytnutí aktuálního znění statutu Fondu a poslední výroční zprávy.

Investiční akcie Fondu nejsou akceptovány k obchodování na regulovaném trhu. Všechny akcie vydané Fondem jsou považovány za odkupitelné investiční akcie.

Vlastníci investičních akcií mají zejména:

- právo být informováni o aktuální hodnotě investiční akcie;
- právo na odkoupení, nákup nebo odprodej Investičních akcií na účet Fondu za podmínek stanovených stanovami a statutem Fondu;
- právo na podíl na zisku z hospodaření Fondu s majetkem, který vznikl z investiční činnosti (dividenda) schválený valnou hromadou k rozdělení za podmínek stanovených stanovami a statutem Fondu;
- právo účastnit se valné hromady Fondu;
- právo za podmínek stanovených zákonem a stanovami na valné hromadě hlasovat;
- právo požadovat a dostat na valné hromadě Fondu vysvětlení záležitostí týkajících se Fondu;
- právo uplatnit v případě nařízení výkonu rozhodnutí prodejem investiční akcie nebo v případě exekučního příkazu k prodeji investiční akcie předkupní právo k investičním akciím jiného investora za podmínek § 283 odst. 1 ZISIF;
- právo požadovat výměnu hromadné investiční akcie;
- právo na podíl na likvidačním zůstatku z hospodaření Fondu s majetkem, který vznikl z investiční činnosti, při zrušení Fondu s likvidací;
- právo na bezplatné poskytnutí aktuálního znění statutu Fondu a poslední výroční zprávy.

V průběhu roku končícího k 31. prosinci 2022 a 31. prosinci 2021 byl počet vydaných, odkoupených a nesplacených akcií následující:

ks	2022			
	1. leden	Vydané akcie	Odkoupené akcie	31. prosinec
Investiční akcie	3 045 920 050	-	-	3 045 920 050
Zakladatelské akcie	100 000	-	-	100 000
<b>Celkem k 31. prosinci</b>	<b>3 046 020 050</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 046 020 050</b>

ks	2021			
	1. leden	Vydané akcie	Odkoupené akcie	31. prosinec
Třída akcie				
Investiční akcie	2 082 609 888	963 310 162	-	3 045 920 050
Zakladatelské akcie	100 000	-	-	100 000
<b>Celkem k 31. prosinci</b>	<b>2 082 709 888</b>	<b>963 310 162</b>	<b>-</b>	<b>3 046 020 050</b>

Níže uvedené tabulky shrnují hodnotu podílu na akcii pro jednotlivé kategorie akcií.

v Kč		
Třída	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Investiční akcie	2,8190	2,4903

Sprázněné strany vlastní ke konci sledovaného období 95,79 % investičních akcií.

## 6. Komentáře k Výkazu zisků a ztrát a ostatního úplného výsledku

### 6.1 Čisté změny reálné hodnoty finančních nástrojů do zisku nebo ztráty

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
<b>Změny z přecenění finančních nástrojů:</b>	<b>394 634</b>	<b>1 670 266</b>
Akcie určené k obchodování	-559 470	411 700
Akcie klasifikované jako dluhová finanční aktiva	19 464	51 217
Deriváty	82 898	8 735
Poskytnuté půjčky	-15 941	-4 928
Dceřiné podniky	816 689	1 226 135
Přijaté úvěry	47 784	-21 493
Ostatní finanční nástroje	3 210	-1 100
<b>Výnosy z dividend z toho:</b>	<b>354 495</b>	<b>391 402</b>
z dceřiných společností	240 000	351 720
z obchodovatelných akcií	114 495	39 682
<b>Výnosy z poplatků a provizí</b>	<b>3</b>	<b>0</b>
<b>Výnosové úroky z toho:</b>	<b>104 796</b>	<b>25 587</b>
Vkladové účty	52 477	2 435
Poskytnuté půjčky	51 784	19 228
Směnky	535	3 924
<b>Nákladové úroky z toho:</b>	<b>-7 728</b>	<b>-6 624</b>
Přijaté úvěry	-7 728	-6 624
<b>Zisky/ztráty z odúčtování finančních nástrojů z toho:</b>	<b>205 395</b>	<b>13 188</b>
Akcie určené k obchodování	199 834	11 266
Deriváty	5 561	1 922
<b>Celkem</b>	<b>1 051 595</b>	<b>2 093 819</b>

## 6.2 Správní a provozní náklady

v tis. Kč	2022	2021
Služby depozitáře	-508	-508
Odměna za obhospodařování a administraci	-736	-800
Odměna za audit	-605	-206
Náklady na poplatky a provize	-106	-104
Právní a notářské služby	-1	-5
Poradenské a konzultační služby	-3 559	-850
Ostatní správní náklady	-2 099	-821
<b>Celkem</b>	<b>-7 614</b>	<b>-3 294</b>

Ostatní správní náklady v roce 2022, představují především náklady na úschovu cenných papírů a poplatky za služby custody.

## 6.3 Změny z přecenění kapitálových finančních aktiv oceňovaných přes ostatní úplný výsledek

Fond ke konci období evidoval ztrátu z přecenění kapitálových finančních aktiv oceňovaných přes ostatní úplný výsledek hospodaření ve výši -28 512 tis. Kč (za rok 2021 zisk 50 061 tis. Kč) – viz. bod 6.4. Kumulativní oceňovací rozdíly k 31. prosinci 2022 jsou vykázány ve výši 21 549 tis. Kč.

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
<b>Změny z přecenění finančních aktiv přes ostatní úplný výsledek</b>	<b>-28 512</b>	<b>50 061</b>
Akcie klasifikované jako kapitálová finanční aktiva	-28 512	50 061

## 6.4 Daň z příjmů

*Daň z příjmů zahrnuje následující položky:*

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Splatná daň (sazba 5 %)	0	-26 531
Doučtování splatné daně z minulého období (sazba 5 %)	1 180	0
Srážková daň ze zahraničních dividend	-16 824	-5 330
Odložená daň (sazba 5 %) vykázána ve Výkazu zisku a ztráty	0	0
Odložená daň (sazba 5 %) vykázána v Ostatním úplném výsledku hospodaření	1 423	-2 503
<b>Daňový náklad celkem</b>	<b>-14 221</b>	<b>-34 364</b>

### Splatná daň

Fond ke konci minulého období vykazoval vytvořenou rezervu na daň z příjmů právnických osob ve výši 26 531 tis. Kč a uhradil zálohy na daň z příjmů ve výši 2 926 tis. Kč, vykazoval tak závazek za finančním úřadem z titulu daně z příjmů ve výši 23 605 tis. Kč

Ve sledovaném období vykazoval vytvořenou rezervu na daň z příjmů právnických osob ve výši 317 tis. Kč a uhradil zálohy na daň z příjmů ve výši 13 411 tis. Kč, vykazoval tak pohledávku za finančním úřadem z titulu daně z příjmů ve výši 13 094 tis. Kč

SPM FINANCE investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.  
(Všechny částky jsou prezentovány v tisících Kč, není-li uvedeno jinak)

tis. Kč	2022	2021
Zisk (ztráta) před zdaněním dle CAS	1 043 981	-15 697
Přičitatelné položky	7 537	2 109 412
Odčitatelné položky	-1 203 027	-1 581 577
Základ daně	-151 509	512 138
<b>Daň z příjmů ve výši 5 % - česká daňová povinnost</b>	<b>0</b>	<b>25 607</b>
Zahraniční dividendy	114 495	16 195
Daň ze zahraničních dividend 15 %	17 174	2 429
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	-16 857	-1 505
<b>Daň ze samostatného základu daně po zápočtu</b>	<b>317</b>	<b>924</b>
<b>Daň celkem</b>	<b>317</b>	<b>26 531</b>

### Odložená daň

Fond ke konci sledovaného období vykazuje odloženou daň k oceňovacím rozdílům vykázaným přes Ostatní úplný výsledek hospodaření.

Odložená daň k oceňovacím rozdílům vykazovaným přes Ostatní úplný výsledek hospodaření je také zobrazena v Ostatním úplném výsledku hospodaření, a to ve výši 1 423 tis. Kč.

tis. Kč	2022
Kumulované oceňovací rozdíly k 1.1.2022	50 061
Změny oceňovacích rozdílů za rok 2022	-28 512
Kumulované oceňovací rozdíly k 31.12.2022	21 549
Základ daně	21 549
<b>Odložená daň ve výši 5 %</b>	<b>1 080</b>
Odložená daň k 1.1.2022	2 503
<b>Daňový výnos (náklad) z titulu změny odložené daně vykázaný v Ostatním úplném výsledku hospodaření</b>	<b>1 423</b>

## 7. Transakce se spřízněnými osobami

Osoby se považují za spřízněné, pokud jedna z osob má schopnost ovládat druhou osobu nebo vykonávat významný vliv na druhou osobu při provádění finančních nebo provozních rozhodnutí.

### (a) Poplatky za obhospodařování a správu

Fond je obhospodařován Investiční společností. Investiční společnost obdrží odměnu 60 tis. Kč (2021: 60 tis. Kč) za každý započatý měsíc. Celkové poplatky za správu za rok 2022 činily 736 tis. Kč (2021: 800 tis. Kč), které byly plně vykázány ve Výkazu zisků a ztrát a ostatního úplného výsledku.

### (b) Půjčky od ovládaných osob nebo osob pod významným vlivem a související úrokový náklad

Přijaté půjčky od ovládaných osob nebo osob pod významným vlivem a úrokový náklad plynoucí z těchto půjček je považován za transakce mezi spřízněnými stranami. Fond za sledované období neevidoval půjčky od ovládaných osob nebo osob pod významným vlivem. Fond za sledované období evidoval pouze půjčky od osob ovládaných stejnou ovládající osobou, tzv. sester.

Částka přijatých půjček od sester k 31. prosinci 2022 dosahovala 603 638 tis. Kč (k 31. prosinci 2021: 0 tis. Kč). Vykázaný úrokový náklad plynoucí z těchto půjček v roce 2022 činil 7 728 tis. Kč (v roce 2021: 6 624 tis. Kč).

### **(c) Půjčky ovládaným osobám nebo osobám pod významným vlivem a související úrokový výnos**

Poskytnuté půjčky ovládaným osobám nebo osobám pod významným vlivem a úrokový výnos plynoucí z těchto půjček je považován za transakce mezi spřízněnými stranami. Fond za sledované období neevidoval půjčky ovládaným osobám nebo osobám pod významným vlivem. Fond za sledované období realizoval pouze půjčky osobám ovládaným stejnou ovládající osobou, tzv. sestram.

Částka poskytnutých půjček sestram k 31. prosinci 2022 dosahovala 668 117 tis. Kč (k 31. prosinci 2021: 237 176 tis. Kč). Vykázaný úrokový výnos plynoucí z těchto půjček v roce 2022 činil 11 365 tis. Kč (v roce 2021: 3 443 tis. Kč).

### **(d) Úpisy investičních akcií**

Fond ve sledovaném období spřízněným stranám neemitoval žádné investiční akcie (2021: 963 310 162 ks v hodnotě 1 900 000 tis. Kč).

## **8. Řízení rizik**

Činnost Fondu je vystavena různým finančním rizikům, zejména:

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

Fond je rovněž vystaven provozním rizikům, jako je např. custody riziko. Custody riziko je riziko ztráty cenných papírů držených v úschově způsobené nesolventností nebo nedbalostí custodiana. Přestože existuje vhodný právní rámec, který eliminuje riziko ztráty hodnoty cenných papírů držených custodianem, v případě jeho selhání může být schopnost Fondu převádět cenné papíry dočasně snížena. Strategie řízení rizik Fondu se snaží maximalizovat výnosy odvozené z úrovně rizika, kterému je Fond vystaven a snaží se minimalizovat možné nepříznivé dopady na finanční výkonnost Fondu.

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

Součástí vnitřního řídicího a kontrolního systému Investiční společnosti jako obhospodařovatele Fondu 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 Fondu 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 investorů 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 stresové testování portfolia a sběr událostí operačního rizika. Rizika, jimž je jmění Fondu vystaveno z důvodu aktivit Obhospodařovatele při realizaci investiční strategie a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit, jsou popsána ve statutu Fondu. V průběhu účetního období nedošlo k žádným zásadním změnám v existenci finančních rizik, v jejich řízení či v definici investičních limitů ve statutu Fondu.

Využitím pákového efektu a půjček může Fond zvýšit svojí expozici vůči těmto rizikům, což může také zvýšit potenciální výnosy, kterých může dosáhnout. Investiční společnost tyto expozice řídí současně. Fond má stanovené specifické limity pro řízení celkové potenciální expozice těmto nástrojů. Tyto limity zahrnují možnost půjčky až do maximální výše 80 % čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií s možností zpětného odkupu. Splatnost těchto půjček nesmí přesáhnout 20 let. Statutem Fondu je při poskytování úvěrů z majetku Fondu požadováno poskytnutí přiměřeného zajištění s výjimkou poskytnutí úvěru osobě, na níž má Fond účast umožňující tuto osobu ovládat. Fond používá různé



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

## 8.1 Expozice a koncentrace rizik

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

Typ expozice	Typ rizika	Protistrana	Hodnota	Koncentrace
Peněžní prostředky	kreditní	Třetí strana z České republiky (ČSOB)	1 068 385	11,6 %
<b>Běžné účty</b>		<b>Celkem</b>	<b>1 068 385</b>	<b>11,6 %</b>
Akcie a ETF	tržní riziko	Obchodovatelné akcie z České republiky	1 194 016	13,0 %
Akcie a ETF	tržní riziko	Obchodovatelné akcie ze Spojených států amerických	263 642	2,9 %
Akcie a ETF	tržní riziko	Obchodovatelné akcie z Nizozemska	215 624	2,3 %
Akcie a ETF	tržní riziko	Obchodovatelné akcie z Irska	155 527	1,7 %
Akcie a ETF	tržní riziko	Obchodovatelné akcie ze Švédského království	58 642	0,6 %
Akcie a ETF	tržní riziko	Obchodovatelné akcie z Polské republiky	25 872	0,3 %
Akcie a ETF	tržní riziko	Obchodovatelné akcie z Velké Británie	42 271	0,5 %
Akcie a ETF	tržní riziko	Obchodovatelné akcie z Rakouské republiky	11 897	0,1 %
Akcie a ETF	tržní riziko	Obchodovatelné akcie z Rumunské republiky	23 996	0,3 %
Akcie a ETF	tržní riziko	Obchodovatelné akcie z Maďarské republiky	15 568	0,2 %
Akcie a ETF	tržní riziko	Obchodovatelné akcie z Francouzské republiky	12 402	0,1 %
<b>Akcie a ETF</b>		<b>Celkem</b>	<b>2 019 457</b>	<b>22,0 %</b>
Podílové fondy	tržní riziko	Třetí strana z Maltské republiky	340 828	3,7 %
Podílové fondy	tržní riziko	Třetí strana z Lucemburského velkovévodství	80 801	0,9 %
Podílové fondy	tržní riziko	Třetí strana ze spojených států amerických	5 654	0,1 %
<b>Podílové fondy</b>		<b>Celkem</b>	<b>427 283</b>	<b>4,7 %</b>
Deriváty	riziko protistrany	Třetí strana z České republiky	93 712	1,0 %
<b>Deriváty</b>		<b>Celkem</b>	<b>93 712</b>	<b>1,0 %</b>
Úvěry	kreditní, úrokové	Spřízněné strany z České republiky	651 962	7,1 %
Úvěry	kreditní, úrokové	Třetí strany z České republiky	644 556	7,0 %
<b>Úvěry</b>		<b>Celkem</b>	<b>1 296 518</b>	<b>14,1 %</b>
Majetkové účasti	tržní riziko	BOHEMIA INTERACTIVE a.s.	4 228 019	45,9 %
Majetkové účasti	Tržní riziko	SPM MEDIA a. s.	68 133	0,7 %
<b>Majetkové účasti</b>		<b>Celkem</b>	<b>4 296 152</b>	<b>46,6 %</b>
Ostatní	kreditní	Ostatní pohledávky	13 374	0,1 %
<b>Celkový součet</b>			<b>9 214 881</b>	<b>100,0 %</b>

Fond sdružuje jednotlivá aktiva podle typu investice do rizikových skupin, pro které jsou charakteristická určitá rizika, jejichž koncentraci Fond vyčísľuje jako podíl součtu účetní hodnoty všech aktiv patřících do dané skupiny na celkové sumě aktiv Fondu.

## 8.2 Identifikovaná hlavní rizika dle statutu, respektive portfolia majetku Fondu



### 8.2.1 Tržní riziko (stupeň vystavení Fondu riziku: vysoký)

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

### 8.2.2 Riziko likvidity (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)

Riziko nedostatečné likvidity aktiv spočívajícího v tom, že není zaručeno včasné a přiměřené zpeněžení dostatečného množství aktiv určených k prodeji. V případě potřeby promptní přeměny aktiv v majetku Fondu do peněžních prostředků mohou být určité transakce zatíženy dodatečnými transakčními náklady nebo je 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 Fondu.

Aktiva Fondu jsou držena k dlouhodobému zhodnocování kapitálu, takže Fond neočekává, že budou prodána v krátkodobém horizontu. Níže uvedena tabulka zobrazuje finanční aktiva podle jejich zbývajících smluvní splatnosti.

31.12.2022	do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	1 068 385	-	-	-	-	1 068 385
Akcie určené k obchodování	-	-	-	-	2 019 457	2 019 457
Akcie klasifikované jako dluhová finanční aktiva	-	-	-	-	340 828	340 828
Deriváty	6 871	36 360	50 481	-	-	93 712
Poskytnuté půjčky	25 332	498 460	772 726	-	-	1 296 518
Dceřiné podniky	-	-	-	-	4 296 152	4 296 152
Akcie klasifikované jako kapitálová finanční aktiva	-	-	-	-	86 455	86 455
Ostatní pohledávky	13 351	-	-	-	-	13 351
Náklady a příjmy příštích období	23	-	-	-	-	23
<b>Celkem</b>	<b>1 113 962</b>	<b>534 820</b>	<b>823 207</b>	<b>-</b>	<b>6 742 892</b>	<b>9 214 881</b>

Zbývající splatnost nederivátových finančních závazků Fondu:

tis. Kč	Vážený průměr efektivní úrokové sazby	Do 1 roku	Nad 1 až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Přijaté úvěry	1,19 %	0	555 854	0	555 854
Závazky vůči bankám	0 %	70 251	0	0	70 251
Obchodní závazky a jiné závazky	0	1 960	-	-	1 960
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií	0	8 586 716	-	-	8 586 716
<b>Celkem k 31. prosinci</b>	<b>0</b>	<b>8 658 927</b>	<b>555 854</b>	<b>-</b>	<b>9 214 781</b>

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

### 8.2.3 Úvěrové riziko (stupeň vystavení Fondu riziku: střední)

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 úvěrů a zápůjček poskytnutých Fondem;
- směnek;
- peněžních prostředků uložených u bank;

Úvěrové riziko z úvěrů a zápůjček poskytnutých Fondem a držených směnek je snižováno prověřováním dlužníků v rámci zpracování analýzy ekonomické výhodnosti transakce oddělením řízení rizik Investiční společnosti jako obhospodařovatele Fondu a přebíráním externího ratingu dlužníků stanovených společnostmi CRIF - Czech Credit Bureau, a.s.

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

Výše jistiny poskytnutých úvěrů by souhrnně neměla překročit 99 % hodnoty aktiv Fondu.

Pokud jsou úvěr nebo půjčka poskytnuty společnosti, ve které je Fond držitelem majetkové účasti s rozhodujícím vlivem, nemusí Fond 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 Fondu vůči úvěrovému riziku.

#### Úvěrové riziko – kvalita portfolia

tis. Kč	Úvěry	Pohledávky	Běžné účty	Ostatní	Celkem
Standardní	1 296 518	0	1 068 385	13 374	2 378 277
Po splatnosti	0	0	0	0	0
Přesmlouvané	0	0	0	0	0
Ztrátové	0	0	0	0	0
<b>Celkem k 31. prosinci</b>	<b>1 296 518</b>	<b>0</b>	<b>1 068 385</b>	<b>13 374</b>	<b>2 378 277</b>

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

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

#### 8.2.4 Riziko selhání společnosti, ve které má Fond účast (stupeň vystavení Fondu riziku: střední)

Riziko spojené s možností selhání společnosti, ve které má Fond 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.

#### 8.2.5 Měnové riziko (stupeň vystavení Fondu riziku: střední)

Měnové riziko spočívá 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 česká koruna 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. prosinci 2022 v rozdělení dle jejich měny, v níž jsou primárně zůstatky evidovány:

tis. Kč	v CZK	v EUR	v USD	v GBP	v CHF	v RON	v SEK	v HUF	v PLN	Celkem
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	880 526	2 089	149 729	24 597	1	45	33	3	11 362	1 068 385
Akcie určené k obchodování	1 194 016	227 521	362 580	111 263	0	23 996	58 642	15 568	25 871	2 019 457
Akcie klasifikované jako dluhová finanční aktiva	0	340 828	0	0	0	0	0	0	0	340 828
Deriváty	93 712	0	0	0	0	0	0	0	0	93 712
Poskytnuté půjčky	796 913	499 605	0	0	0	0	0	0	0	1 296 518
Směnky										0
Dceřiné podniky	4 296 152	0	0	0	0	0	0	0	0	4 296 152
Akcie klasifikované jako kapitálová finanční aktiva	0	0	86 455	0	0	0	0	0	0	86 455
Ostatní pohledávky	13 351	0	0	0	0	0	0	0	0	13 351
Náklady a příjmy příštích období	23	0	0	0	0	0	0	0	0	23
<b>Celkem k 31. prosinci</b>	<b>7 274 693</b>	<b>1 070 043</b>	<b>598 765</b>	<b>135 860</b>	<b>1</b>	<b>24 041</b>	<b>58 675</b>	<b>15 571</b>	<b>37 234</b>	<b>9 214 881</b>

Následující tabulka zobrazuje pasiva Fondu k 31. prosinci 2022 v rozdělení dle jejich měny, v níž jsou primárně zůstatky evidovány:

tis. Kč	v CZK	v EUR	Celkem
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	70 251	0	70 251
Závazky vůči nebankovním subjektům	0	555 854	555 854
Ostatní pasiva	1 960	0	1 960
Základní kapitál	100	0	100
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií	8 586 716	0	8 586 716
<b>Celkem k 31. prosinci</b>	<b>8 659 027</b>	<b>555 854</b>	<b>9 214 881</b>

Fond je vystaven měnovému riziku. Management Fondu analyzuje svou měnovou pozici a průběžně posuzuje vývoj měnových kurzů, ve kterých má denominována aktiva a pasiva. Tomu odpovídá i analýza citlivosti výsledku hospodaření na změny měnových kurzů.

Níže uvedená tabulka shrnuje citlivost peněžních a nepeněžních aktiv a závazků Fondu vůči změnám devizových kurzů k 31. prosinci 2022. Analýza je založena na předpokladech, že se příslušný měnový kurz zvyšuje / snižuje o v tabulce uvedené procento, přičemž všechny ostatní proměnné zůstávají konstantní. Předpoklad představuje nejlepší odhad Managementu o přiměřeném posunu devizových kurzů s ohledem na jejich historickou volatilitu.

tis. Kč	Směnný kurz CZK/Měna	Změna kurzu (+)	Kurzový zisk (+) ztráta (-)	Změna kurzu (-)	Kurzový zisk (+) ztráta (-)
CZK/EUR	24,115	2 %	10 284	-2 %	-10 284
CZK/USD	22,616	2 %	11 975	-2 %	-11 975
CZK/GBP	27,2	2 %	2 717	-2 %	-2 717
CZK/CHF	24,496	2 %	0	-2 %	0
CZK/RON	4,873	2 %	481	-2 %	-481
CZK/SEK	2,167	2 %	1 174	-2 %	-1 174
CZK/HUF	6,015	2 %	311	-2 %	-311
CZK/PLN	5,152	2 %	745	-2 %	-745
<b>Celkem k 31. prosinci</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>27 687</b>	<b>-</b>	<b>-27 687</b>

#### 8.2.6 Úrokové riziko (stupeň vystavení Fondu riziku: střední)

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

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

Fond 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 Fond investuje.

Níže uvedená tabulka shrnuje expozici Fondu vůči úrokovému riziku reálné hodnoty a průměrné délce trvání fixně úročeného portfolia.

Fixně úročené portfolio Fondu	31.12.2022
<b>Aktiva</b>	
Poskytnuté půjčky – expozice (tis. Kč)	1 296 518
Průměrná splatnost (roky)	1,45
<b>Celkem expozice (tis. Kč)</b>	<b>1 296 518</b>

Pokud by k 31. prosinci 2022 byly úrokové sazby nižší o 50 bazických bodů a všechny ostatní proměnné zůstaly neměnné, čistá změna (zvýšení) reálné hodnoty finančních nástrojů vykázanych do Výkazu zisku nebo ztráty by činilo 8 812 tis. Kč (k 31. prosinci 2021 by změna činila 3 478 tis. Kč). Toto vyplývá ze zvýšení reálné hodnoty poskytnutých půjček s pevným úrokem. Pokud by úrokové sazby aktiv denominovaných v českých korunách byly o 50 bazických bodů vyšší, čistá změna (snížení) reálné hodnoty finančních nástrojů vykázanych do Výkazu zisku nebo ztráty by činilo 8 812 tis. Kč (k 31. prosinci 2021 změna činila 3 478 tis. Kč).

#### 8.2.7 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. Podle oborového členění má Fond významnou majetkovou expozici vůči společnosti působící v sektoru vývoje herního software a s ním souvisejícího výzkumu v oblasti 3D grafiky, umělé inteligence a fyzikální simulace v reálném čase. Fond má dále expozici vůči burzovně obchodovaným společnostem a úvěrovou koncentraci vůči neburzovně obchodovaným společnostem působícím zejména v nemovitostním sektoru. Ke koncentraci rizika může docházet nejen v rámci odvětví, ale i v rámci transakcí s danou protistranou. Podle zemí koncentruje Fond svoje investice zejména v České republice.

#### 8.2.8 Riziko zvolené skladby majetku Fondu (stupeň vystavení Fondu riziku: střední)

Riziko zvolené skladby majetku Fondu spočívající v tom, že i přes maximální snahu o bezpečné obhospodařování a diverzifikaci majetku Fondu může Obhospodařovatelem zvolená skladba majetku vést k větší ztrátě hodnoty nebo menšímu růstu hodnoty majetku Fondu ve srovnání s jinými investičními jednotkami s obdobnými investičními cíli.

#### 8.2.9 Rizika spjatá s chybným oceněním majetkové hodnoty (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)

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

#### 8.2.10 Riziko jiných právních vad (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)

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

#### 8.2.11 Provozní riziko (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)

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

Fond čelí množství provozních rizik, včetně rizika vyplývajícího ze závislosti na informačních technologiích a telekomunikační infrastruktuře. Fond 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. Fond tak může utrpět

významné finanční ztráty, nesplnění dluhů vůči klientům, regulačním zásahům a poškození reputace. Fond je vystaven provoznímu riziku, které může vzniknout v důsledku chyby při realizaci, confirmaci nebo vyrovnání transakcí. Podobné riziko může vzniknout u transakcí, které nebyly řádně zaznamenány nebo vyúčtovány; regulatorní požadavky v této oblasti se zvýšily a očekává se jejich další růst.

Fond může utrpět ztráty v důsledku pochybení zaměstnance Investiční společnosti jako obhospodařovatele Fondu či člena orgánů Fond. Podnikání Fondu je vystaveno riziku nedodržení stanovených zásad a pravidel nebo pochybení, nedbalosti nebo podvodů zaměstnanců Investiční společnosti či členů orgánů Fondu. 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 Fond a Investiční společnost přijímá za účelem prevence a odhalování této činnosti, nemusí být vždy efektivní.

#### **8.2.12 Riziko potenciálního střetu zájmů (stupeň vystavení Fondu riziku: střední)**

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

#### **8.2.13 Riziko vyplývající z veřejnoprávní regulace (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)**

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

#### **8.2.14 Riziko vypořádání (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)**

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

#### **8.2.15 Riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)**

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

#### **8.2.16 Riziko vyplývající z omezené činnosti depozitáře (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)**

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

#### **8.2.17 Riziko zrušení Fondu (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)**

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

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

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

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



#### 8.2.18 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.

#### 8.2.19 Riziko soudních sporů a správních sankcí (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)

Fond není účastníkem žádných soudních sporů.

#### 8.2.20 Rizika spojená s finančními deriváty (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)

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

#### 8.2.21 Riziko odlišného daňového režimu (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)

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

#### 8.2.22 Ostatní identifikovaná rizika:

Mezi další identifikovaná rizika patří:

- riziko nestálé aktuální hodnoty investičních akcií v důsledku změn skladby či hodnoty majetku Fondu;
- riziko odchylky aktuální hodnoty investičních akcií od likvidační hodnoty otevřené pozice investora na Fondu v důsledku aplikace dodatečných srážek a poplatků při odkupu investičních akcií;
- riziko pozastavení odkupu investičních akcií spočívající v tom, že Obhospodařovatel je za určitých podmínek oprávněn pozastavit odkupování investičních akcií, což může způsobit změnu aktuální hodnoty investičních akcií, za kterou budou žádosti o odkoupení vypořádány, a pozdější vypořádání odkupů;
- riziko vztahující se k odpovědnost vůči třetím osobám, zejména povinnosti k náhradě škody způsobené případným porušením zákonné nebo smluvní povinnosti ze strany Fondu. Toto riziko se může projevit negativně na hodnotě majetku Fondu tím, že náhrada škody bude plněna z majetku Fondu, nebo tím, že povinná osoba povinnost k náhradě škody, která má být plněna ve prospěch Fondu, nesplní;
- rizika spojená s povinností prodat majetkovou hodnotu v Fondu z důvodů nesplnění podmínek spojených s jejím držetím plynoucí z právního předpisu nebo ze statutu;
- riziko spojené s tím, že statutární orgán může kdykoliv se souhlasem kontrolního orgánu rozhodnout o zrušení Fondu a investor nebude držet investici ve Fondu 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 Fondu po celou dobu svého zamýšleného investičního horizontu. Statut tímto výslovně upozorňuje, že neexistuje a není poskytována žádná záruka Fondu anebo Obhospodařovatele ohledně možnosti setrvání investora ve Fondu;
- riziko zdanění plynoucí z toho, že investor může být povinen zaplatit daně nebo jiné povinné platby či poplatky v souladu s právem a zvyklostmi České republiky nebo státu, jehož je daňovým rezidentem, nebo jiného v dané situaci relevantního státu, který sníží čistý výnos jeho investice;

- riziko poplatků a srážek vyplývajících z toho, že případné poplatky a srážky uplatňované vůči investorovi mohou ve svém důsledku snížit čistý výnos jeho investice;
- riziko porušení smluvních povinností spočívající v tom, že v případě, že investor poruší smluvně převzatou povinnost, může být vůči němu postupováno tak, že v důsledku toho dojde ke snížení čistého výnosu jeho investice nebo se takový postup projeví v jeho majetkové sféře. Například investorovi, který nesdělil příslušné údaje ohledně své daňové rezidence, může být na protiplnění, které mu má být vyplaceno, aplikována zvláštní daňová sazba;
- riziko týkající se udržitelnosti spočívající v události nebo situaci v environmentální nebo sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení, která by v případě, že by nastala, mohla mít skutečný nebo možný významný nepříznivý dopad na hodnotu investice. Tato rizika jsou Obhospodařovatelem zohledňována v souladu se zveřejněnou politikou začleňování rizik do procesů investičního rozhodování.

## 9. Reálná hodnota

Některá finanční aktiva a závazky Fondu v reálné hodnotě nejsou obchodovány na aktivním trhu, a proto se určují pomocí oceňovacích metod. Fond využívá různé metody a činí předpoklady založené na tržních podmínkách, které existují ke konci každého roku. Oceňovací metody používané pro nestandardizované finanční nástroje jako jsou akciové opce, měnové swapy a jiné deriváty neobchodované na burze, zahrnují použití srovnatelných nedávných tržních transakcí za obvyklé ceny, odkaz na jiné nástroje, které jsou v podstatě stejné, analýzu diskontovaných peněžních toků, modely oceňování opcí a jiné metody oceňování běžně používané účastníky trhu, které maximálně využívají vstupy na trhu a spoléhají se co nejméně na vstupy specifické pro danou entitu.

U nástrojů, pro které neexistuje žádný aktivní trh, může Fond použít ocenění provedená nezávislým certifikovaným znalcem, která jsou obvykle založena na oceňovacích metodách a technikách, které jsou všeobecně uznávány jako standardy v rámci odvětví. Oceňovací modely se používají především k ocenění nekótovaného vlastního kapitálu, pohledávek a jiných dluhových nástrojů, které nebyly v průběhu finančního roku obchodovány na aktivním trhu. Některé vstupy do těchto modelů nemusí být na trhu pozorovatelné, a proto se odhadují na základě předpokladů.

Výstupem ocenění je vždy odhad nebo přibližná hodnota, kterou nelze stanovit s určitostí a použité oceňovací metody nemusí plně odrážet všechny faktory relevantní pro pozice, které Fond má. Ocenění se proto případně upravuje tak, aby umožňovalo zahrnutí dalších faktorů, včetně modelového rizika, rizika likvidity a rizika protistrany.

Předpokládá se, že účetní hodnota snížená o opravné položky k ostatním pohledávkám a ostatním závazkům se nejvíc přiblíží jejich reálné hodnotě. Reálná hodnota finančních závazků pro účely zveřejnění se odhaduje diskontováním budoucích smluvních peněžních toků při aktuální tržní úrokové sazbě opravené o nepozorovatelné úrokové rozpětí.

Následující tabulka analyzuje v rámci hierarchie reálných hodnot aktiva a závazky Fondu (podle třídy) oceněné reálnou hodnotou k 31. prosinci 2022.

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



tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkový zůstatek
<b>Aktiva</b>				
<b>Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty</b>	<b>2 019 457</b>	<b>434 540</b>	<b>5 592 670</b>	<b>8 046 667</b>
<i>Akcie určené k obchodování</i>	2 019 457	-	-	2 019 457
<i>Akcie klasifikované jako dluhová finanční aktiva</i>	-	340 828	-	340 828
<i>Deriváty</i>	-	93 712	-	93 712
<i>Poskytnuté půjčky</i>	-	-	1 296 518	1 296 518
<i>Dceřiné podniky</i>	-	-	4 296 152	4 296 152
<b>Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku</b>	<b>-</b>	<b>86 455</b>	<b>-</b>	<b>86 455</b>
<i>Akcie klasifikované jako kapitálová finanční aktiva</i>	-	86 455	-	86 455
<b>Finanční aktiva</b>	<b>2 019 457</b>	<b>520 995</b>	<b>5 592 670</b>	<b>8 133 122</b>
<b>Závazky</b>				
<b>Finanční závazky vykazované v reálné hodnotě do zisku a ztráty</b>			<b>555 854</b>	<b>555 854</b>
<i>Přijaté úvěry</i>			555 854	555 854
<i>Závazky vůči bankám</i>			70 251	70 251
<b>Finanční závazky</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>626 105</b>	<b>626 105</b>

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

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkový zůstatek
<b>Aktiva</b>				
<b>Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty</b>	<b>2 201 708</b>	<b>332 177</b>	<b>4 153 542</b>	<b>6 687 427</b>
<i>Akcie určené k obchodování</i>	2 201 708	-	-	2 201 708
<i>Akcie klasifikované jako dluhová finanční aktiva</i>	-	321 364	-	321 364
<i>Deriváty</i>	-	10 813	-	10 813
<i>Poskytnuté půjčky</i>	-	-	637 040	637 040
<i>Směnky</i>	-	-	105 038	105 038
<i>Dceřiné podniky</i>	-	-	3 411 464	3 411 464
<b>Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku</b>	<b>-</b>	<b>104 493</b>	<b>-</b>	<b>104 493</b>
<i>Akcie klasifikované jako kapitálová finanční aktiva</i>	-	104 493	-	104 493
<b>Finanční aktiva</b>	<b>2 201 708</b>	<b>436 670</b>	<b>4 153 542</b>	<b>6 791 920</b>
<b>Závazky</b>				
<b>Finanční závazky</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Investice Fondu zařazené do úrovně 3 mají významné nepozorovatelné vstupy, neboť jsou obchodovány zřídka nebo nejsou obchodovány vůbec. Nástroje úrovně 3 zahrnují majetkové účasti Fondu a pohledávky z poskytnutých půjček a podřízených úvěrů. Vzhledem k tomu, že pozorovatelné ceny nejsou pro tyto cenné papíry k dispozici, použil Fond k odvození reálné hodnoty oceňovací metodu.

Ocenění na úrovni 3 jsou přezkoumávána minimálně jednou ročně nezávislým znaleckým posudkem k 31. prosinci každého kalendářního roku. Reálná hodnota půjček poskytnutých Fondem je stanovena ve výši jistiny, ledaže by si Investiční společnost byla vědoma závažných důvodů týkajících se důvěryhodnosti dlužníka, což by umožnilo Fondu jednat jinak. Metoda určení reálné hodnoty ostatních aktiv a závazků Fondu a způsob stanovení skutečné hodnoty investiční akcie Fondu jsou obsaženy v prováděcích právních předpisech.

Ocenění provedené nezávislým certifikovaným znalcem zahrnuje aplikaci metody diskontovaných volných peněžních toků a metody ekonomické přidané hodnoty, která je založená na spolehlivých odhadech budoucích peněžních toků, upravených podle potřeby pro faktory likvidity, úvěrového a tržního rizika

SPM FINANCE investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.  
(Všechny částky jsou prezentovány v tisících Kč, není-li uvedeno jinak)

a používá diskontní sazby, které odrážejí současné tržní hodnocení neurčitosti ve výši a načasování peněžních toků.

Následující tabulka zobrazuje rekonziliaci počátečních a konečných stavů finančních nástrojů, které jsou oceňovány reálnou hodnotou v úrovni 3:

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

tis. Kč	Reálná hodnota k 1.1.	Zisk /ztráta z přecenění do výsledku hospodaření	Nákupy/Vznik	Naběhlé úroky	Prodeje	Emise	Vypořádání	Převody z a do úrovně 3	Reálná hodnota k 31.12.
<b>Aktiva</b>									
Poskytnuté půjčky	637 040	-18 519	1 802 716	52 184	-	-	1 176 903	-	1 296 518
Směnky	105 038	-	-	535	-	-	105 573	-	0
Dceřiné podniky	3 411 464	816 688	68 000	-	-	-	-	-	4 296 152
<b>Celkem aktiva</b>	<b>4 153 542</b>	<b>798 169</b>	<b>1 870 716</b>	<b>52 719</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 282 476</b>	<b>-</b>	<b>5 592 670</b>
<b>Závazky</b>									
Přijaté úvěry	-	-47 784	1 649 057	7 479	-	-	-1 052 898	-	555 854
Závazky vůči bankám	-	-	70 000	251	-	-	-	-	70 251
<b>Celkem závazky</b>	<b>-</b>	<b>-47 785</b>	<b>1 719 057</b>	<b>7 730</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-1 052 898</b>	<b>-</b>	<b>626 105</b>

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	Nákupy/Vznik	Naběhlé úroky	Prodeje	Emise	Vypořádání	Převody z a do úrovně 3	Reálná hodnota k 31.12.
<b>Aktiva</b>									
Poskytnuté půjčky	322 759	-4 928	592 924	19 228	-	-	-292 943	-	637 040
Směnky	101 114	-	-	3 924	-	-	-	-	105 038
Dceřiné podniky	2 185 329	1 226 135	-	-	-	-	-	-	3 411 464
<b>Celkem aktiva</b>	<b>2 609 202</b>	<b>1 221 207</b>	<b>592 924</b>	<b>23 152</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-292 943</b>	<b>-</b>	<b>4 153 542</b>
<b>Závazky</b>									
Přijaté úvěry	-	21 493	472 454	6 624	-	-	-500 571	-	-
Závazky z úpisu investičních akcií	-	-6 446	1 914 906	-	-	-1 900 000	-8 460	-	-
<b>Celkem závazky</b>	<b>-</b>	<b>15 047</b>	<b>2 387 360</b>	<b>6 624</b>	<b>-</b>	<b>-1 900 000</b>	<b>-509 031</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Fond také zohledňuje další faktory rizika likvidity, úvěrového a tržního rizika a upravuje model oceňování dle potřeby. Změna reálné hodnoty způsobená změnou úvěrového rizika v roce 2022 a 2021 nebyla významná.

Během roku 2022 a 2021 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovněmi v rámci hierarchie reálných hodnot.

Účetní hodnota aktiv a závazků vykazovaných v naběhlé hodnotě se považuje za nejbližší přiblížení jejich reálných hodnot.

### Analýza citlivosti reálné hodnoty v úrovni 3

Oceňovací techniky, vstupy použité při měření reálné hodnoty investicí úrovně 3 a související citlivost na rozumně možné změny v těchto vstupech jsou následující:

tis. Kč						
31.12.2022	Reálná hodnota	Oceňovací technika	Použité vstupy	Rozsah vstupů nebo vážený průměr	Přiměřená změna	Citlivost měření reálné hodnoty
<b>Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty</b>						
Poskytnuté půjčky	1 296 518	Metoda diskontovaných peněžních toků	Diskontované peněžní toky (DCF)	3,27 % - 8,85 %	+0,5 %	- 8 812
					-0,5 %	8 812
Dceřiné podniky	4 376 954	Metoda diskontovaných peněžních toků	WACC Diskontované peněžní toky (DCF)	12,9%	+10 %	- 50 589
					-10 %	+49 446
<b>Finanční pasiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty</b>						
Přijaté půjčky	555 854	Metoda diskontovaných peněžních toků	Diskontované peněžní toky (DCF)	1,19 %	+0,5 %	13 740
					-0,5 %	-13 740
Závazky vůči bankám	70 251	Metoda diskontovaných peněžních toků	Diskontované peněžní toky (DCF)	0,17 %	+0,5 %	- 66
					-0,5 %	66

tis. Kč						
31.12.2021	Reálná hodnota	Oceňovací technika	Použité vstupy	Rozsah vstupů nebo vážený průměr	Přiměřená změna	Citlivost měření reálné hodnoty
<b>Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty</b>						
Poskytnuté půjčky	637 040	Metoda diskontovaných peněžních toků	Diskontované peněžní toky (DCF)	3,27 % - 8,85 %	+0,5 %	- 3 450
					-0,5 %	3 450
Směnky	105 038	Metoda diskontovaných peněžních toků	Diskontované peněžní toky (DCF)	0,17 %	+0,5 %	- 66
					-0,5 %	66
Dceřiné podniky	3 411 464	Metoda diskontovaných peněžních toků	WACC Diskontované peněžní toky (DCF)	12,42 %	+10 %	-68 473
					-10 %	71 096

Výše uvedené tabulky uvádějí citlivost finančních aktiv na vstupy do ocenění, pokud by změna jednoho nebo více neověřitelných vstupů, odrážející možné alternativní předpoklady, významně změnila reálnou hodnotu. Za tímto účelem byla posouzena významnost z hlediska zisku nebo ztráty a čistých aktiv.

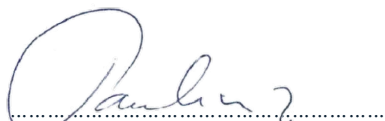
V průběhu roku končícím 31. prosince 2022 nedošlo ke změně oceňovacích technik pro úroveň 3 měření reálné hodnoty.

#### 10. Významné události po datu účetní závěrky

Po rozvahovém dni, v srpnu 2023, bude vyplacena záloha za odkup 350 milionů kusů investičních akcií. Tyto akcie budou následně odkoupené s celkovou hodnotou 950 – 1 000 mil. Kč dle aktuálního kurzu investičních akcií. Fond disponuje dostatečnou likviditou na uhrazení odkupu a odkup tak nemá vliv na předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky (going concern). Po konci sledovaného účetního období nenastaly další externí události, které by významně ovlivnily fungování Fondu.

#### Schválení účetní závěrky

Účetní závěrka byla schválena 14. srpna 2023 a tímto dnem i určena k vydání.



Ing. Slavomír Pavlíček  
zmocněný zástupce jediného člena představenstva  
AVANT investiční společnost, a.s.

Příloha č. 3 – 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:	SPM FINANCE investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
IČO:	053 43 038
Sídlo:	Nad pomníkem 467/9, 152 00 Praha 5

## 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

Osoba:	Ing. Slavomír Pavlíček
Bydliště:	Černochova 1291/2, 158 00 Praha 5
Způsob ovládání:	přímo prostřednictvím 50% podílu na zapisovaném základním kapitálu

Osoba:	Marek Španěl
Bydliště:	Hroznová 499/2 Malá Strana, 118 00 Praha 1
Způsob ovládání:	přímo prostřednictvím 50% podílu na zapisovaném základním kapitálu

### Osoby ovládané stejnou ovládající osobou se vztahem k ovládané osobě

Osoba:	SPM NEMOVITOSTI s.r.o.
Sídlo:	Stříbrná Lhota 747, 252 10 Mníšek pod Brdy
IČO:	255 15 152

Osoba:	BOHEMIA INTERACTIVE a.s.
Sídlo:	Stříbrná Lhota 747, 252 10 Mníšek pod Brdy
IČO:	272 18 864

Osoba:	SPM CAPITAL s.r.o.
Sídlo:	Stříbrná Lhota 747, 252 10 Mníšek pod Brdy
IČO:	261 65 899

<b>Osoba:</b>	<b>SPM INVEST a.s.</b>
<b>Sídlo:</b>	Stříbrná Lhota 747, 252 10 Mníšek pod Brdy
<b>IČO:</b>	272 39 306

<b>Osoba:</b>	<b>SPM PRIVATE EQUITY a.s.</b>
<b>Sídlo:</b>	Nad pomníkem 467/9, Hlubočepy, 152 00 Praha 5
<b>IČO:</b>	097 73 681

<b>Osoba:</b>	<b>SPM PARTNERS s.r.o.</b>
<b>Sídlo:</b>	Nad pomníkem 467/9, Hlubočepy, 152 00 Praha 5
<b>IČO:</b>	097 73 452

<b>Osoba:</b>	<b>Fermstav a.s.</b>
<b>Sídlo:</b>	Petrské náměstí 1185/2, PSČ 11000 Praha 1
<b>IČO:</b>	282 24 574

<b>Osoba:</b>	<b>BEPAMAT a.s.</b>
<b>Sídlo:</b>	Nad pomníkem 467/9, Hlubočepy, 152 00 Praha 5
<b>IČO:</b>	097 73 886

<b>Osoba:</b>	<b>SPM INVEST S.á r.l.</b>
<b>Sídlo:</b>	Route d'Arlon, L 8009 Strassen, Lucemburk
<b>IČO:</b>	B 176313

<b>Osoba:</b>	<b>Coolpany SE</b>
<b>Sídlo:</b>	Malostranské náměstí 203/14, Malá Strana, 118 00 Praha 1
<b>IČO:</b>	291 53 514

<b>Osoba:</b>	<b>Echo Media a.s.</b>
<b>Sídlo:</b>	Malostranské náměstí 203/14, Malá Strana, 118 00 Praha
<b>IČO:</b>	025 81 574

<b>Osoba:</b>	<b>SVS DEVELOPMENT s.r.o.</b>
<b>Sídlo:</b>	Nad pomníkem 467/9, Hlubočepy, 152 00 Praha 5
<b>IČO:</b>	116 79 816

<b>Osoba:</b>	<b>Jihlavská Development s.r.o.</b>
<b>Sídlo:</b>	Skořepka 366/4, Trnitá, 602 00 Brno
<b>IČO:</b>	084 31 248

<b>Osoba:</b>	<b>DEVOTO SE</b>
<b>Sídlo:</b>	Areál Šroubáren č.ev. 43, 252 66 Libčice nad Vltavou
<b>IČO:</b>	247 75 878

<b>Osoba:</b>	<b>Devoto furniture s.r.o.</b>
<b>Sídlo:</b>	Areál Šroubáren č.ev. 43, 252 66 Libčice nad Vltavou
<b>IČO:</b>	072 33 485

<b>Osoba:</b>	<b>Devoto Prefabhomes s.r.o.</b>
<b>Sídlo:</b>	Areál Šroubáren č.ev. 43, 252 66 Libčice nad Vltavou
<b>IČO:</b>	080 65 438

<b>Osoba:</b>	<b>SPM CAPITAL SK s.r.o.</b>
<b>Sídlo:</b>	Stropkovská 3, Bratislava - mestská časť Ružinov 821 03
<b>IČO:</b>	474 89 863



<b>Osoba:</b>	<b>SPM MANUFATURA s.r.o.</b>
<b>Sídlo:</b>	Nad pomníkem 467/9, Hlubočepy, 152 00 Praha 5
<b>IČO:</b>	108 98 115

<b>Osoba:</b>	<b>I-Xon a.s.</b>
<b>Sídlo:</b>	Praha 3, Husitská 344/63, PSČ 13000
<b>IČO:</b>	28218761

<b>Osoba:</b>	<b>BOHEMIA INTERACTIVE STUDIO s.r.o.</b>
<b>Sídlo:</b>	Nad pomníkem 467/9, Hlubočepy, 152 00 Praha 5
<b>IČO:</b>	257 64 730

<b>Osoba:</b>	<b>BOHEMIA INTERACTIVE Co., Ltd.</b>
<b>Sídlo:</b>	378/80-81, Moo 12, Nongprue, Banglamung, Chonburi, 20150, Thajsko
<b>IČO:</b>	0205556034000

<b>Osoba:</b>	<b>BOHEMIA INTERACTIVE B.V.</b>
<b>Sídlo:</b>	Danzigerkade 223D, 1013 AP Amsterdam, Nizozemí
<b>IČO:</b>	8561.47.199

<b>Osoba:</b>	<b>BOHEMIA INCUBATOR s.r.o.</b>
<b>Sídlo:</b>	Nad pomníkem 467/9, Hlubočepy, 152 00 Praha
<b>IČO:</b>	094 47 881

<b>Osoba:</b>	<b>HOKEJOVÁ ARÉNA PRAHA 5 s.r.o.</b>
<b>Sídlo:</b>	Nad pomníkem 467/9, Hlubočepy, 152 00 Praha
<b>IČO:</b>	175 59 529

<b>Osoba:</b>	<b>RadioZET s.r.o.</b>
<b>Sídlo:</b>	Wenzigova 1872/4, Nové Město, 120 00 Praha 2
<b>IČO:</b>	256 16 803

<b>Osoba:</b>	<b>SPM MEDIA a.s.</b>
<b>Sídlo:</b>	Nad pomníkem 467/9, Hlubočepy, 152 00 Praha
<b>IČO:</b>	141 21 816

<b>Osoba:</b>	<b>SPM EKO s.r.o.</b>
<b>Sídlo:</b>	Nad pomníkem 467/9, Hlubočepy, 152 00 Praha
<b>IČO:</b>	144 45 506

<b>Osoba:</b>	<b>Farma Skřeneň s.r.o.</b>
<b>Sídlo:</b>	Nad pomníkem 467/9, Hlubočepy, 152 00 Praha
<b>IČO:</b>	036 98 823

<b>Osoba:</b>	<b>Unlimit DB s.r.o.</b>
<b>Sídlo:</b>	Nad pomníkem 467/9, Hlubočepy, 152 00 Praha
<b>IČO:</b>	178 36 492

<b>Osoba:</b>	<b>DaniDarx, s.r.o.</b>
<b>Sídlo:</b>	Sokolovská 971/193, Libeň, 190 00 Praha 9
<b>IČO:</b>	242 09 139

c) Způsob a prostředky ovládnání

Ovládající osoba ve vztahu k ostatním ovládaným osobám užívá standardní způsoby a prostředky ovládnání, tj. ovládnání skrze majetkový podíl na ovládané osobě prostřednictvím valné hromady, čímž přímo uplatňuje rozhodující vliv na ovládanou osobu.

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
SPM EKO s.r.o.	Smlouva o úvěru	09.06.2022	Úvěr	Úrok
SPM EKO s.r.o.	Dodatek č. 1 ke smlouvě o úvěru ze dne 9. 6. 2022	16.06.2022	-	-
SPM NEMOVITOSTI s.r.o.	Smlouva o úvěru	04.8.2022	Úvěr	Úrok
SPM MEDIA a.s.	Dohoda o poskytnutí příplatku mimo ZK	24.10.2022	příplatek mimo ZK	-
SPM MEDIA a.s.	Dohoda o poskytnutí příplatku mimo ZK	28.11.2022	příplatek mimo ZK	-
SPM INVEST a.s.	Smlouva o úvěru	30.11.2022	Úvěr	Úrok
SPM EKO s.r.o.	Dodatek č. 2 ke smlouvě o úvěru ze dne 9. 6. 2022	30.12.2022	-	-
SPM EKO s.r.o.	Dodatek č. 3 ke smlouvě o úvěru ze dne 9. 6. 2023	30.12.2022	-	-
BOHEMIA INTERACTIVE a.s.	Výnosy z dividend majetkových účastí		-	dividenda

d) 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
SPM INVEST a.s.	Smlouva o úvěru	12.4.2021	Úvěr	Úrok
Jihlavská Development s.r.o.	Smlouva o úvěru	18.10.2021	Úvěr	Úrok
SPM CAPITAL s.r.o.	Smlouva o úvěru	25.11.2021	Úvěr	Úrok
SPM INVEST S.à r.l,	Smlouva o úvěru	17.12.2021	Úrok	Úvěr
SPM INVEST S.à r.l,	Dodatek č. 1 ke smlouvě o úvěru ze dne 17.12.2021	18.3.2022	-	-
SPM EKO s.r.o.	Smlouva o úvěru	09.6.2022		
SPM EKO s.r.o.	Dodatek č. 1 ke smlouvě o úvěru ze dne 9. 6. 2022	16.6.2022	-	-
SPM NEMOVITOSTI s.r.o.	Smlouva o úvěru	04.8.2022	Úvěr	Úrok
SPM MEDIA a.s.	Dohoda o poskytnutí příplatku mimo ZK	24.10.2022	příplatek mimo ZK	-
SPM MEDIA a.s.	Dohoda o poskytnutí příplatku mimo ZK	28.11.2022	příplatek mimo ZK	-
SPM INVEST a.s.	Smlouva o úvěru	30.11.2022	Úvěr	Úrok
SPM EKO s.r.o.	Dodatek č. 2 ke smlouvě o úvěru ze dne 9. 6. 2022	30.12.2022	-	-
SPM EKO s.r.o.	Dodatek č. 3 ke smlouvě o úvěru ze dne 9. 6. 2023	30.12.2022	-	-

e) **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.

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

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

**Prohlášení statutárního orgánu**

Statutární orgán Fondu tímto prohlašuje, že:

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

Zpracoval: Ing. Slavomír Pavlíček

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

Dne: 31. 3. 2023

Podpis:



Příloha č. 4 – 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)

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)

Identifikace majetku	Pořizovací hodnota (tis. Kč)	Reálná hodnota k rozvahovému dni (tis. Kč)
Zůstatky na běžných účtech	1 068 385	1 068 385
Pohledávky za nebankovními subjekty	1 315 037	1 296 518
Investiční cenné papíry	1 547 307	2 446 740
Účasti s rozhodujícím vlivem	1 235 631	4 296 152
Pohledávky z pevných termínových operací	93 712	93 712