



Výroční zpráva fondu

CORE CAPITAL SICAV, a.s.
za období od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021

Obsah

1. Základní údaje o Fondu	5
a) Základní kapitál Fondu	5
b) Údaje o cenných papírech	5
2. Objektivní zhodnocení vývoje podnikání Fondu v Účetním období	7
a) Přehled investiční činnosti	7
b) Přehled portfolia	7
c) Přehled základních finančních a provozních ukazatelů	8
d) Zdroje kapitálu	8
e) Vývoj hodnoty akcie v rozhodném období v grafické podobě (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. f) VoBÚP)	9
f) Informace, zda v Účetním období došlo k nabytí vlastních akcií (§ 307 ZOK a § 21 odst. 2 písm. d) ZoÚ) 10	
g) 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)	10
Změna statutu Fondu	10
h) Údaje o předpokládaném budoucím vývoji podnikání Fondu (§ 34 odst. 2 písm. c) ZISIF a § 21 odst. 2 písm. b) ZoÚ)	10
3. Textová část Výroční zprávy	13
a) Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje (§ 21 odst. 2 písm. c) ZoÚ)	13
b) Informace o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích (§ 21 odst. 2 písm. e) ZoÚ)	13
c) Informace o tom, zda Fond má pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí (§ 21 odst. 2 písm. f) ZoÚ)	13
d) Údaje o činnosti obhospodařovatele Fondu ve vztahu k majetku Fondu v Účetním období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. b) ZISIF)	13
e) Identifikační údaje každé osoby provádějící správu majetku (portfolio manažera), případně externího správce Fondu v rozhodném období a době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. a) VoBÚP)	13
f) Identifikační údaje každého depozitáře Fondu v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. b) VoBÚP)	14
g) Identifikační údaje každé osoby pověřené úschovou nebo opatrováním majetku Fondu, pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku Fondu (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. c) VoBÚP)	14
h) Identifikační údaje každé osoby oprávněné poskytovat investiční služby, která vykonávala činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku Fondu v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonávala (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. d) VoBÚP) ...	14
i) Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. e) VoBÚP)	14
j) Soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Fondu v rozhodném období, vč. údajů o všech státních, soudních nebo rozhodčích řízeních za Účetní období, která mohla mít nebo v nedávné minulosti měla významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Fondu nebo jeho skupiny nebo prohlášení o tom, že taková řízení neexistují (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. g) VoBÚP)	14
k) Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jednu investiční akcii (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. h) VoBÚP)	14

l) Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování Fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. i) VoBÚP)	15
m) Údaje o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu, ke kterým došlo v průběhu Účetního období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. a) ZISIF).....	15
n) Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem Fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v Účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku, údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele Fondu a údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které Fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. b) ZISIF)	16
o) Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem Fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil Fondu (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. c) ZISIF)	16
4. Prohlášení oprávněných osob Fondu.....	17
5. Přílohy	18

Použité zkratky

AIFMR	Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013 ze dne 19. prosince 2012, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, pokud jde o výjimky, obecné podmínky provozování činnosti, depozitáře, pákový efekt, transparentnost a dohled, ve znění pozdějších předpisů
AVANT IS	AVANT investiční společnost, a.s., IČO: 275 90 241, se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4
ČNB	Česká národní banka
Fond	CORE CAPITAL SICAV, a.s., IČO: 049 95 589, se sídlem Běžecká 2407/2, Břevnov, 169 00 Praha 6
IAS/IFRS	Mezinárodní standardy účetního výkaznictví přijaté právem Evropské unie
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 https://www.gleif.org/en a https://www.cdcp.cz/index.php/cz/dalsi-sluzby/lei-legal-entity-identifier/prideleni-lei)
Ostatní jmění	Majetek a dluhy Fondu, které nejsou součástí majetku a dluhů Fondu z jeho investiční činnosti ve smyslu 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. 2021 do 31. 12. 2021
ZISIF	Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
ZoA	Zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech, ve znění pozdějších předpisů
ZOK	Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů
ZoÚ	Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů

Srovnávacím obdobím ve výkazu o finanční situaci, ve výkazu výsledku hospodaření a ostatního úplného výsledku, ve výkazu změn vlastního kapitálu a výkazu o peněžních tocích je období končící posledním dnem účetního období předcházejícího Účetnímu období.

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

Výroční zpráva je nekonsolidovaná a je auditovaná.

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	CORE CAPITAL SICAV, a.s.
Sídlo	Běžecká 2407/2, Břevnov, 169 00 Praha 6
IČO	049 95 589
LEI	315700PQR6SU24HND131
Místo registrace	zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. B 21512
Vznik Fondu	15. 4. 2016
Doba trvání Fondu	doba neurčitá
Typ Fondu a jeho právní forma	Fond kvalifikovaných investorů dle ust. § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF v právní formě akciové společnosti s proměnným základním kapitálem
Právní režim	Fond se při své činnosti řídí právními předpisy všeobecně závaznými v České republice
Země sídla Fondu	Česká republika
Telefonní číslo a webové stránky	+420 267 997 795, avantfunds.cz
Obhospodařovatel	AVANT IS
Poznámka	Obhospodařovatel je oprávněn přesáhnout rozhodný limit. Obhospodařovatel vykonává pro Fond služby administrace ve smyslu ust. § 38 odst. 1 ZISIF.

a) Základní kapitál Fondu

Výše fondového kapitálu:	450 099 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:	449 999 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 A

Podoba	zaknihovaný cenný papír
Forma	na jméno
Jmenovitá hodnota	kusové
Obchodovatelnost	nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu
Převoditelnost	volně převoditelné
ISIN	CZ0008045408
Počet akcií ke konci Účetního období	163 991 157 ks
Změny v Účetním období	
Nově vydané	17 416 048 ks v objemu 25 100 tis. Kč
Odkoupené	0 ks v objemu 0 Kč

Investiční akcie B

Podoba	listinný cenný papír
Forma	na jméno
Jmenovitá hodnota	kusové
Obchodovatelnost	nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu
Převoditelnost	volně převoditelné
ISIN	CZ0008045416
Počet akcií ke konci Účetního období	6 000 000 ks
Změny v Účetním období	
Nově vydané	0 ks v objemu 0 tis. Kč
Odkoupené	0 ks v objemu 0 tis. Kč

2. Objektivní zhodnocení vývoje podnikání Fondu v Účetním období

(ust. § 34 odst. 2 písm. a) ZISIF)

a) Přehled investiční činnosti

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

Předmětem podnikatelské činnosti Fondu je a nadále bude kolektivní investování peněžních prostředků vložených kvalifikovanými investory. V průběhu Účetního období Fond vykonával běžné činnost v souladu se svým statutem.

Investičním cílem Fondu je setrvalé zhodnocování prostředků vložených akcionáři Fondu, a to zejména na základě investic do majetkových účastí v kapitálových obchodních společnostech a poskytování úvěrů a nákup zajištěných i nezajištěných pohledávek, jakožto aktiv dlouhodobě zachovávajícího svou hodnotu s tím, že výnosy investic Fondu budou převážně opatřovány z dividend a z úroku.

Obhospodařovatel v roce 2021 realizoval investiční strategii vymezenou ve statutu Fondu převážně formou poskytování úvěrů. Převážnou většinu výnosů představovaly úroky z poskytnutých úvěrů.

b) 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	546 531	635 396	100,00 %	16,26 %
Peněžní prostředky	1 037	837	0,13 %	-19,29 %
Majetkové účasti	201 750	278 294	43,80 %	37,94 %
Investiční cenné papíry	34 790	36 985	5,82 %	6,31 %
Poskytnuté úvěry a zápůjčky	274 189	270 711	42,61 %	-1,27 %
Ostatní majetek	34 765	48 569	7,64 %	39,71 %

Komentář k přehledu portfolia

Fond zaznamenal v průběhu účetního období významný nárůst v objemu aktiv způsoben zejména nerealizovanými výnosy z přecenění majetkových účastí a poskytnutím nových úvěrů a inkasem úrokových výnosů v průběhu roku. Poskytnuté úvěry spolu s majetkovými účastmi tvoří převážnou část portfolia fondu. Doplnkově je portfolio složeno z investičních cenných papírů, postoupených pohledávek a peněžních prostředků na běžném účtu. Významný je relativní nárůst ostatního majetku, a to zejména v důsledku přecenění postoupených pohledávek na reálnou hodnotu, nicméně tyto pohledávky představují méně než 7 % celkových aktiv Fondu.

c) Přehled základních finančních a provozních ukazatelů

Hlavní finanční ukazatelé

Ukazatel	Stav k poslednímu dni předcházejícího účetního období	Stav k poslednímu dni Účetního období	Změna v %
Celkové NAV fondu z investiční činnosti	368 958 tis. Kč	449 999 tis. Kč	21,96 %
Pákový efekt metodou hrubé hodnoty aktiv	148 %	142 %	-4,05 %
Čistý zisk	7 219 tis. Kč	57 091 tis. Kč	609,84 %
Hodnota investiční akcie A	1,4167 Kč	1,5161 Kč	7,02 %
Hodnota investiční akcie B	26,8670 Kč	33,5616 Kč	24,92 %

Komentář k hlavním finančním ukazatelům

NAV Fondu je celková hodnota Investičního fondového kapitálu, tj. celková hodnota majetku Fondu z investiční činnosti po odečtení všech dluhů z investiční činnosti. NAV Fondu v průběhu roku zaznamenalo nárůst, a to zejména v důsledku nerealizovaných výnosů z přecenění majetkových účastí a inkasem úrokových výnosů a také díky úpisům investičních akcií. NAV Fondu je z 55 % přiřazeno investorům investujícím do investičních akcií A; a ze 45 % investorům investujícím do investičních akcií B. Míra využití pákového efektu je relativně nízká, maximální míra je dle statutu Fondu stanovena na 500 %.

d) 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.

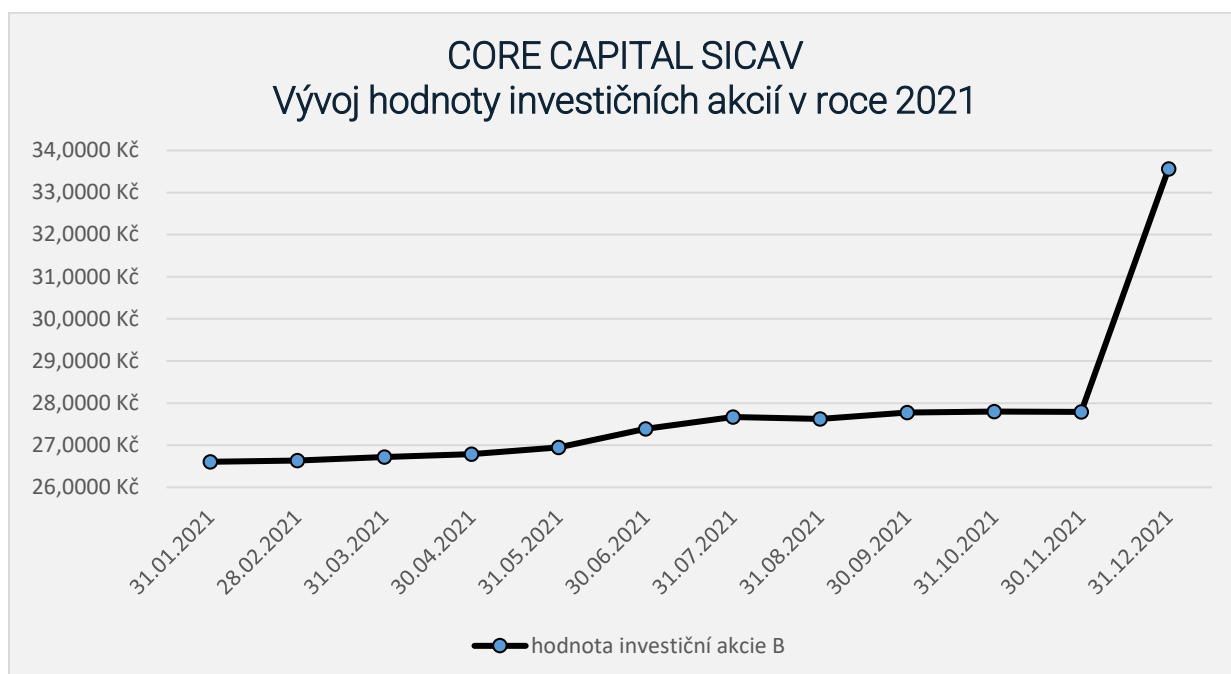
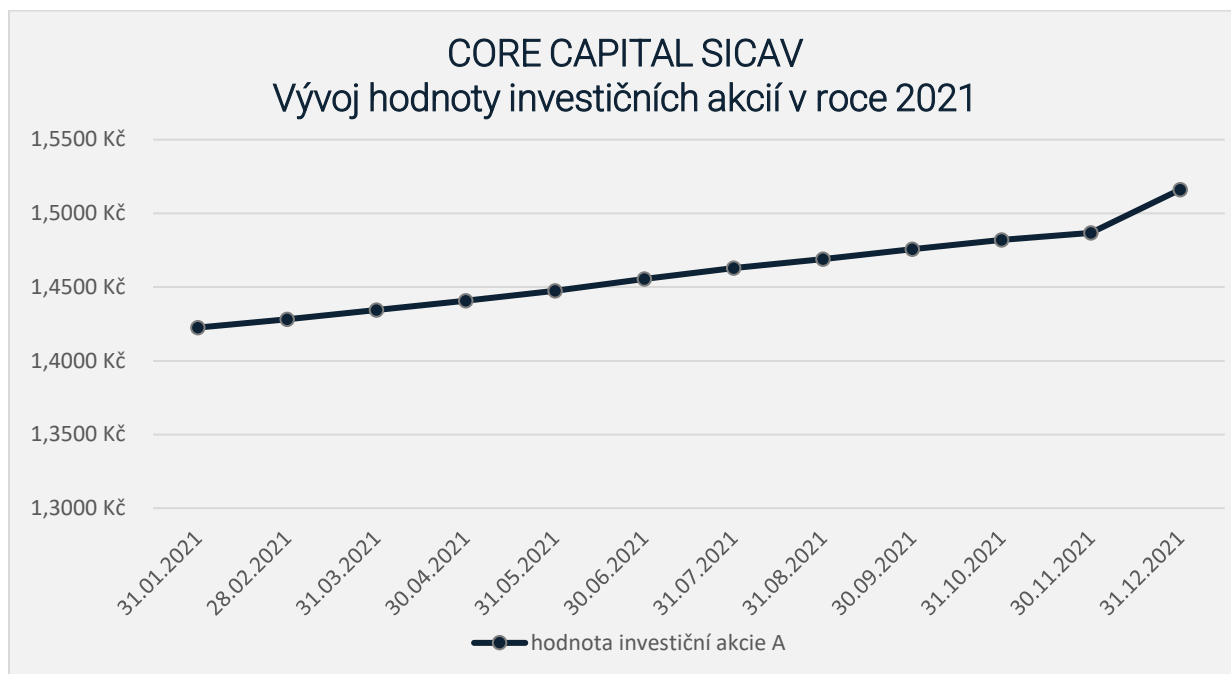
Dlouhodobé zdroje kapitálu v tis. Kč	Investiční část	Neinvestiční část
Vlastní kapitál	449 999	100
Dlouhodobé závazky	159 927	0

Krátkodobé zdroje kapitálu v tis. Kč	Investiční část	Neinvestiční část
Krátkodobé závazky	25 370	0

Komentář ke zdrojům financování

Investiční činnost Fondu je financována především dlouhodobými zdroji z vydávaných investičních akcií. Cizí zdroje Fondu jsou tvořeny zejména závazky z bankovního úvěru, nebankovních úvěrů 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.

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



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

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

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

g) 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)

Změna statutu Fondu

S účinností od 11.1.2022 došlo k rozšíření počtu členů investičního výboru Fondu ze tří na pět a také k zavedení možnosti, aby si investiční výbor svým rozhodnutím upravil svou vnitřní organizaci, organizaci svých jednání a postupů pro přijímání a evidenci rozhodnutí nad rámec ustanovení Statutu a Stanov.

COVID

Obhospodařovatel posoudil ke dni vyhotovení účetní závěrky možný dopad viru SARS-CoV-2, jím vyvolané epidemie nemoci COVID-19 a s epidemií spojenými opatřeními na účetní závěrku Fondu. Obhospodařovatel na základě informací dostupných ke dni vyhotovení účetní závěrky vyhodnotil, že tyto události nemají vliv na účetní závěrku Fondu. Výše uvedená situace může ovlivnit v průběhu účetního období roku 2022 reálnou hodnotu majetku a dluhů Fondu.

Vliv ruské agrese vůči Ukrajině

V návaznosti na válečný konflikt mezi Ukrajinou a Ruskou federací Fond identifikoval a vyhodnotil hlavní rizika, kterým může v této souvislosti čelit. Jelikož Fond nevlastní žádná aktiva v Rusku, Bělorusku či na Ukrajině a ani nemá investory z těchto destinací, není ohrožen předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky. Fond nemá žádná depozita u Sberbank CZ, u které ČNB na konci února zahájila kroky k odnětí bankovní licence. Dceřiné dceřiné/vnučkovské společnosti využívaly služeb Sberbank CZ pro běžný platební styk a zůstatky, které u Sberbank CZ měly, jsou pod limitem pro pojištění vkladů v souhrnu nízkých stovek tisíc Kč souhrnně všech společností.

Hlavní zdroje rizik způsobené válečným konfliktem:

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

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

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

h) 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 bude Fond dále realizovat investiční strategii vymezenou ve statutu Fondu formou selekce titulů vhodných k investování a aktivního řízení portfolia Fondu formou investic do nemovitostních majetkových účastí, poskytování úvěrů zajištěných zejména nemovitostmi a investováním do zajištěných a nezajištěných pohledávek a cenných papírů vydávaných investičními fondy.

V průběhu aktuálního účetního období bude Fond dále čelit zejména kreditnímu riziku protistran, což plyne z jeho investiční strategie. Fond bude eliminovat tato rizika zejména aktivním zajištěním poskytovaných úvěrů.

Z pohledu očekávaných podnikatelských rizik a nejistot Fondu pro následující období může být rizikem potřeba likvidity na straně jeho majetkových účastí, kterou je Fond připraven krýt vlastním kapitálem, případně emisí dalších investičních akcií, případně i externím financováním.

V průběhu aktuálního účetního období budou významným rizikovým faktorem možné dopady mimořádných opatření spojených s rozšířením viru SARS-CoV-2 a jím vyvolané epidemie nemoci COVID-19 a možné dopady válečného konfliktu na Ukrajině na českou ekonomiku a potažmo činnost Fondu.

V případě naplnění rizikových faktorů může v těchto souvislostech dojít k významnému omezení ekonomické aktivity napříč všemi sektory ekonomiky s dopadem na reálnou hodnotu majetku a dluhů Fondu. Ke dni vyhotovení Výroční zprávy však existuje značná míra nejistoty ohledně intenzity a doby mimořádných vlivů a jejich efektu na celosvětovou i tuzemskou ekonomiku, neboť neustále dochází k vývoji v této oblasti. Nelze proto s požadovanou přesností stanovit očekávaný dopad výše uvedené situace na reálnou hodnotu majetku a dluhů Fondu.

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 v kapitálových obchodních společnostech a poskytování úvěrů a nákup zajištěných i nezajištěných pohledávek, jakožto aktiv dlouhodobě zachovávajícího svou hodnotu s tím, že výnosy investic Fondu budou převážně opatřovány z dividend a z úroku. Dlužníky jsou subjekty, jejichž ekonomická expozice je převážně vůči ekonomice České republiky.

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

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

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

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

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

V případě, že nebudou získány nové prostředky úpisem investičních akcií, nové investice budou realizovány pouze ve formě reinvestování zdrojů z běžných příjmů a z příjmů ukončených investičních příležitostí. Fond nemá závazky k pokračujícímu financování investic, a proto významné potíže s likviditou při realizaci investiční strategie.

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

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

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

Provozní rizika

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

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

Předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky

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

3. Textová část Výroční zprávy

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

Fond není aktivní v oblasti výzkumu a vývoje.

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

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

c) 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.

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

Obhospodařovatel vykonával v průběhu Účetního období ve vztahu k Fondu standardní činnost dle statutu Fondu.

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

Jméno a příjmení:	Ing. Ol'ga Jakubíková
Další identifikační údaje:	Datum narození: 25. 6. 1991 Bytem: Grafická 166/14, 150 00 Praha 5
Výkon činnosti portfolio manažera pro fond:	1. 1. 2021 – 15. 8. 2021
Znalosti a zkušenosti portfolio manažera Ol'ga Pastiranová získala inženýrský titul na Vysoké škole ekonomické v Praze v obore Finance a má několikaleté zkušenosti ze sektoru finančních institucí. Od roku 2020 se věnuje správě fondů kvalifikovaných investorů se zaměřením na majetkové účasti, nemovitosti, investiční cenné papíry, pohledávky a poskytování úvěrů.	

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	16. 8. 2021 – 31.12. 2021
Znalosti a zkušenosti portfolio manažera 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 bohatou zkušenost ze sektoru bankovníctví, kde se věnovala zejména financování nemovitostních transakcí. Od poloviny roku 2021 se věnuje správě fondů kvalifikovaných investorů.	

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

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

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

V Účetním období nebyla taková osoba depozitářem pověřena.

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

V Účetním období nevyužíval Fond služeb hlavního podpůrce.

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

Tato informace je obsahem přílohy č. 4 Výroční zprávy.

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

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

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

V Účetním období nebyla k investičním akciím vyplacena žádná dividenda.

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

Úplata obhospodařovateli za obhospodařování	782 tis. Kč
Úplata depozitáři za služby depozitáře	573 tis. Kč.
Úplata administrátora	zahrnuta v úplatě za obhospodařování
Úplata hlavního podpůrce	0 tis. Kč
Úplata auditora	61 tis. Kč
Údaje o dalších nákladech či daních	
Daňové poradenství	36 tis. Kč
Poradenství a konzultace	0 tis. Kč
Ostatní správní náklady	722 tis. Kč
Ostatní daně a poplatky	0 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.

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

V průběhu účetního období došlo ke změnám statutu Fondu v následujícím období:

s účinností od 23. 2. 2021 došlo ke změně statutu Fondu, zejména:

- v úpravě statutu v závislosti na novelu zákona č. 90/2012 Sb. Zákon o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích);
- ve způsobu komunikace s akcionářem;
- ve formálních změnách souvisejících s novým formátem statutu.

s účinností od 13.7. 2021 došlo ke změně statutu Fondu, zejména:

- v úplatě za výkon činnosti Depozitáře, která je hrazena z majetku Fondu souvisejícího s jeho investiční činností.

s účinností od 1. 12. 2021 došlo ke změně statutu Fondu, zejména:

- ve změně auditora;
- ve změně sídla společnosti obhospodařovatele a administrátora.

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

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

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	502 301 Kč
Pohyblivá složka odměn	0 Kč
Počet příjemců	67,5
Odměny za zhodnocení kapitálu	0 Kč

- o) Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, 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 zamezování střetu zájmů.

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

- Představenstvo a dozorčí rada,
- Ředitelé správy majetku.

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

Odměny vedoucích osob	86 548 Kč
Počet příjemců	8,3
Odměny ostatních pracovníků	415 753 Kč
Počet příjemců	59,2

4. Prohlášení oprávněných osob Fondu

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

Zpracoval: Ing. Pavel Hoffman

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

Dne: 19. 7. 2022

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 O OVĚŘENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY K 31. 12. 2021

Společnost, u níž bylo provedeno ověření účetní závěrky
k 31. 12. 2021:

CORE CAPITAL SICAV, a.s.
Hvězdova 1716/2b
140 00 Nusle

Ověřované období:

1. 1. 2021 až 31. 12. 2021

Datum vyhotovení zprávy:

19. 7. 2022

Příjemce zprávy:

- představenstvo AVANT investiční společnost, a.s.
- zpráva je určena podílníkům fondu

Auditorská společnost:

CCS Audit, s.r.o., Konviktská 291/24,
Praha 1, oprávnění KAČR číslo 417

Rozdělovník:

- 2 výtisky zprávy auditora určeny pro představenstvo
AVANT investiční společnost, a.s.
- 1 výtisk určen do spisu auditora

Auditor:

Ing. David Šoffer, Lábkova 8, Plzeň,
oprávnění KAČR číslo 1805

Počet stran zprávy: 4

1. Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu **CORE CAPITAL SICAV, a.s.** („Fond“), sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2021, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu, podrozvahy za období od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021, a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1. Obecné informace přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. 12. 2021 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za období od 1.1.2021 do 31. 12. 2021 v souladu s českými účetními předpisy.

2. Základ pro výrok

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

3. Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo AVANT investiční společnost, a.s. („AIS“).

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

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

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

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

4. Odpovědnost představenstva a dozorčí rady AIS za účetní závěrku

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

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

5. Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Fondu a AVANT investiční společnost, a.s. relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo AIS uvedlo v příloze účetní závěrky Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem AIS, a zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu trvat nepřetržitě. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu 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 AIS 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.

CCS Audit, s.r.o.
Konviktská 291/24
110 00 Praha 1
č. oprávnění KAČR 417
IČ: 26754746

CCS Audit, s.r.o.

CCS Audit, s.r.o.
Oprávnění KAČR číslo 417


Ing. David Šoffer
Auditor s oprávněním KAČR číslo 1805

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



Účetní závěrka Fondu

CORE CAPITAL SICAV, a.s.

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

Obsah

ROZVAHA.....	- 3 -
VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	- 5 -
PODROZVAHA.....	- 6 -
VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU	- 7 -
VÝKAZ ZMĚN ČISTÝCH AKTIV PŘÍPADAJÍCÍCH NA DRŽITELE INVESTIČNÍCH AKCIÍ.....	- 8 -
PŘÍLOHA V ÚČETNÍ ZÁVĚRCE	- 9 -
1. Obecné informace.....	- 9 -
2. Východiska pro přípravu účetní závěrky	- 10 -
3. Důležité účetní metody.....	- 11 -
3.1. Den uskutečnění účetního případu	- 11 -
3.2. Finanční aktiva.....	- 12 -
3.2.1. Dluhová finanční aktiva	- 12 -
3.2.2. Kapitálová finanční aktiva	- 13 -
3.3. Finanční závazky	- 13 -
3.4. Peněžní prostředky	- 13 -
3.5. Způsoby oceňování.....	- 13 -
3.6. Vzájemná zúčtování	- 14 -
3.7. Zásady pro účtování nákladů a výnosů.....	- 14 -
3.7.1. Úrokové náklady a výnosy	- 15 -
3.7.2. Výnosy a náklady z poplatků a provizí.....	- 15 -
3.7.3. Náklady a výnosy z pokut a penále	- 15 -
3.8. Zachycení operací v cizích měnách.....	- 15 -
3.9. Daň z příjmů	- 15 -
3.10. Tvorba rezerv	- 16 -
3.11. Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky.....	- 16 -
3.12. Cenné papíry vydávané Fondem	- 17 -
4. Regulatorní požadavky.....	- 18 -
5. Změny účetních metod.....	- 19 -
6. Opravy chyb minulých let a vliv těchto oprav na vlastní kapitál	- 26 -
7. Významné položky v rozvaze.....	- 26 -
7.1. Finanční nástroje.....	- 26 -
7.2. Pohledávky za bankami	- 26 -
7.3. Pohledávky za nebankovními subjekty	- 27 -
7.4. Akcie, podílové listy a ostatní podíly	- 27 -
7.4.1. Vývoj hodnoty akcií, podílových listů a ostatních podílů	- 28 -
7.5. Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem.....	- 28 -
7.5.1. Vývoj hodnoty podílů s rozhodujícím a podstatným vlivem	- 29 -
7.6. Ostatní aktiva	- 29 -
7.7. Závazky vůči bankám	- 30 -
7.7.1. Vývoj hodnoty závazků vůči bankám.....	- 30 -
7.8. Závazky za nebankovními subjekty	- 30 -
7.8.1. Vývoj hodnoty závazků za nebankovními subjekty	- 31 -
7.9. Ostatní pasiva	- 31 -
7.9.1. Vývoj hodnoty ostatních pasiv	- 32 -
7.10. Rezervy a opravné položky	- 32 -
7.11. Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií.....	- 32 -
7.11.1. Obdoba kapitálových fondů.....	- 33 -
7.11.2. Obdoba nerozdělených zisků nebo neuhrazených ztrát z předchozích období	- 33 -
7.12. Základní kapitál.....	- 33 -
8. Významné položky ve výkazu zisku a ztráty	- 34 -
8.1. Finanční nástroje.....	- 34 -
8.2. Čistý úrokový výnos.....	- 34 -
8.3. Výnosy a náklady na poplatky a provize	- 35 -
8.4. Zisk nebo ztráta z finančních operací	- 35 -
8.5. Ostatní provozní náklady a výnosy	- 36 -
8.6. Správní náklady	- 36 -

8.7.	Splatná daň z příjmů.....	- 36 -
8.8.	Odložený daňový závazek/pohledávka	- 37 -
9.	Výnosy podle geografického členění.....	- 37 -
10.	Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky	- 37 -
11.	Identifikovaná hlavní rizika dle statutu.....	- 38 -
11.1.	Řízení rizik.....	- 38 -
11.2.	Expozice a koncentrace rizik v tis. Kč	- 39 -
11.3.	Identifikovaná hlavní rizika dle statutu, respektive portfolia majetku Fondu	- 41 -
11.3.1.	Tržní riziko (stupeň vystavení Fondu riziku: vysoký).....	- 41 -
11.3.2.	Riziko likvidity (stupeň vystavení Fondu riziku: střední)	- 41 -
11.3.3.	Úvěrové riziko (stupeň vystavení Fondu riziku: vysoký)	- 43 -
11.3.4.	Riziko selhání společnosti, ve které má Fond účast (stupeň vystavení Fondu riziku: střední)	- 44 -
11.3.5.	Měnové riziko (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký).....	- 44 -
11.3.6.	Úrokové riziko (stupeň vystavení Fondu riziku: střední)	- 45 -
11.3.7.	Riziko koncentrace (stupeň vystavení Fondu riziku: střední)	- 45 -
11.3.8.	Riziko zvolené skladby majetku Fondu (stupeň vystavení Fondu riziku: střední)	- 45 -
11.3.9.	Riziko refinancování úvěrů (stupeň vystavení Fondu riziku: střední)	- 45 -
11.3.10.	Riziko nadměrného využívání pákového efektu Fondem (stupeň vystavení Fondu riziku: střední).....	- 45 -
11.3.11.	Rizika spjatá s chybným oceněním majetkové hodnoty (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)	- 46 -
11.3.12.	Riziko jiných právních vad (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)	- 46 -
11.3.13.	Operační riziko (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký).....	- 46 -
11.3.14.	Riziko potenciálního střetu zájmů (stupeň vystavení Fondu riziku: střední)	- 46 -
11.3.15.	Riziko vyplývající z veřejnoprávní regulace (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)	- 46 -
11.3.16.	Riziko vypořádání (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký).....	- 46 -
11.3.17.	Riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký) -	47 -
11.3.18.	Riziko vyplývající z omezené činnosti depozitáře (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)	- 47 -
11.3.19.	Riziko zrušení Fondu (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)	- 47 -
11.3.20.	Riziko odejmutí povolení k činnosti Obhospodařovateli (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)	- 47 -
11.3.21.	Riziko soudních sporů a správních sankcí (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)	- 47 -
11.3.22.	Riziko odlišného daňového režimu (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký).....	- 47 -
11.3.23.	Ostatní identifikovaná rizika:.....	- 48 -
12.	Reálná hodnota	- 49 -
12.1.	Hierarchie reálných hodnot	- 50 -
12.2.	Techniky oceňování a vstupní veličiny	- 51 -
12.3.	Popis oceňovacích postupů použitých účetní jednotkou v úrovni 3	- 52 -
12.3.1.	Ocenění obchodních podílů a akcií.....	- 52 -
12.3.2.	Ocenění poskytnutých úvěrů/pohledávek.....	- 52 -
12.3.3.	Ocenění přijatých úvěrů/závazků	- 53 -
12.3.4.	Sladění pohybů na úrovni 3 hierarchie reálných hodnot	- 53 -
	Transakce se spřízněnými osobami	- 55 -
12.4.	Osoby ovládané	- 55 -
12.5.	Osoby ovládající.....	- 58 -
12.6.	Zálohy, závdavky, zápůjčky, úvěry a zajištění poskytnuté členům řídicích a kontrolních orgánů	- 58 -
13.	Významné události po datu účetní závěrky	- 59 -

ROZVAHA

Ke dni 31. 12. 2021

(v tisících Kč)

AKTIVA		Poslední den rozhodnéh o období (brutto)	Korekce	Poslední den rozhodnéh o období (netto)	Poslední den rozhodného období	Poslední den rozhodnéh o období	Poslední den minulého rozhodnéh o období
		INVESTIČNÍ	INVESTIČNÍ	INVESTIČNÍ	NEINVESTIČNÍ	CELKEM FOND	CELKEM FOND
Aktiva celkem (Σ)		635 296		635 296	100	635 396	546 531
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložkami (Σ)	737		737	100	837	1 037
	v tom: a) splatné na požádání	737		737	100	837	1 037
4	Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	278 294		278 294		278 294	274 189
	b) ostatní pohledávky	278 294		278 294		278 294	274 189
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	36 985		36 985		36 985	34 790
8	Účasti s rozhodujícím vlivem (Σ)	270 711		270 711		270 711	201 750
11	Ostatní aktiva	48 569		48 569		48 569	34 765

PASIVA		Poslední den rozhodného období	Poslední den rozhodného období	Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
		INVESTIČNÍ	NEINVESTIČNÍ	CELKEM FOND	CELKEM FOND
Pasiva celkem (Σ)		635 296	100	635 396	546 531
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám (Σ)	116 743		116 743	113 017
	b) ostatní závazky	116 743		116 743	113 017
2	Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)	43 184		43 184	59 524
	b) ostatní závazky	43 184		43 184	59 524
4	Ostatní pasiva	23 929		23 929	5 032
6	Rezervy (Σ)	1 441		1 441	
	b) na daně	1 441		1 441	
	Cizí zdroje (bez čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií klasifikovaných jako závazek) celkem	185 297		185 297	177 573
8	Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií	392 908		392 908	
	d) obdoba kapitálových fondů	196 975		196 975	
	f) obdoba nerozdělených zisků nebo neuhrazených ztrát z předchozích období	195 933		195 933	
	Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií klasifikovaných jako závazek bez změny za dané období	392 908		392 908	
9	Základání kapitál (Σ)		100	100	100
	z toho: a) splacený základní kapitál		100	100	100
13	Kapitálové fondy				172 208
14	Oceňovací rozdíly (Σ)				103 719
	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období				85 712
16	Zisk nebo ztráta za účetní období	57 091		57 091	7 219
	v tom: a) přírůstek závazků	57 091		57 091	
17	Vlastní kapitál		100	100	368 958
18	Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií celkem (Fondový kapitál)	449 999		449 999	

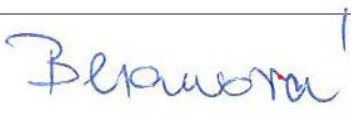
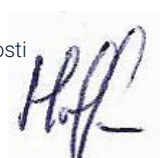
Sestaveno dne:		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:	
	19.07.2022	Ing. Pavel Hoffman	
Sestavil:		zmocněný zástupce člena představenstva společnosti	
	Renata Beranová	AVANT investiční společnosti, a.s.	
			

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

za rok končící 31. 12. 2021

(v tisících Kč)

		Pozn:	Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce minulého rozhodného období
			INVESTIČNÍ	NEINVESTIČNÍ	CELKEM FOND	CELKEM FOND
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)		32 530		32 530	19 199
2	Náklady na úroky a podobné náklady (Σ)		8 217		8 217	5 747
4	Výnosy z poplatků a provizí		341		341	556
5	Náklady na poplatky a provize		55		55	1 507
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací		34 995		34 995	
7	Ostatní provozní výnosy		1 095		1 095	21 634
8	Ostatní provozní náklady					4 312
9	Správní náklady (Σ)		2 174		2 174	1 295
	b) ostatní správní náklady		2 174		2 174	1 295
11	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku					20 551
20	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		58 515		58 515	7 977
21	Daň z příjmu		1 424		1 424	758
22	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		57 091		57 091	7 219

Sestaveno dne:		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:	
19.07.2022		Ing. Pavel Hoffman	
Sestavil:		zmocněný zástupce člena představenstva společnosti	
		AVANT investiční společnosti, a.s.	
Renata Beranová			

PODROZVAHA

Ke dni 31. 12. 2021

(v tisících Kč)

	Poznámka	Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
8	Hodnoty předané k obhospodařování	635 396	546 531
Sestaveno dne: 19.07.2022 Sestavil:  Renata Beranová Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: Ing. Pavel Hoffman zmocněný zástupce člena představenstva společnosti AVANT investiční společnosti, a.s. 			

VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU

Za rok končící 31. 12. 2021

(v tisících Kč)

V tis. Kč	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv fondy	Kapitál. fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2020	100	0	0	0	151 011	52 296	85 712	289 119
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	7 219	7 219
Emise akcií	0	0	0	0	21 197	0	0	21 197
Ostatní změny	0	0	0	0	0	51 423	0	51 423
Zůstatek k 31.12.2020	100	0	0	0	172 208	103 719	92 931	368 958

Zůstatek k 1.1.2021	100	0	0	0	172 208	103 719	92 931	368 958
Změny účetních metod	0	0	0	0	-172 208	-103 719	-92 931	-368 858
Zůstatek k 31.12.2021	100	0	0	0	0	0	0	100

Sestaveno dne:	19.07.2022	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
Sestavil:	 Renata Beranová	Ing. Pavel Hoffman zmocněný zástupce člena představenstva společnosti AVANT investiční společnosti, a.s. 

VÝKAZ ZMĚN ČISTÝCH AKTIV PŘIPADAJÍCÍCH NA DRŽITELE INVESTIČNÍCH AKCIÍ

Za rok končící 31. 12. 2021

(v tisících Kč)

V tis. Kč	akcie	ážio	fondy	fondy	rozdíly	(ztráta)	
Zůstatek k 1.1.2021	0	0	0	0	0	0	0
Změny účetních metod	0	0	0	172 208	0	195 933	368 141,00
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	57 091	57 091,00
Emise akcií	0	0	0	25 100	0	0	25 100,00
Ostatní změny	0	0	0	-333	0	0	-333,00
Zůstatek k 31.12.2021	0	0	0	196 975	0	253 024	449 999

Sestaveno dne:	19.07.2022	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:	
Sestavil:	 Renata Beranová	Ing. Pavel Hoffman zmocněný zástupce člena představenstva společnosti AVANT investiční společnosti, a.s.	

PŘÍLOHA V ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

1. Obecné informace

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

Název Fondu:	CORE CAPITAL SICAV, a.s.
Sídlo:	Běžecká 2407/2, 169 00 Praha 6 - Břevnov
Den zápisu do obchodní rejstříku:	15. 04. 2016
IČO:	049 95 589
DIČ:	CZ04995589
Právní forma:	Akciová společnost
Zapsána do obchodního rejstříku:	vedeného Městským soudem v Praze, oddíl B vložka 21512
Předmět podnikání:	činnost Fondu kvalifikovaných investorů podle ust. § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF

Fond byl dne 15.04.2016 na základě § 503 a § 514 ve spojení s § 513 odst. 1 písm. b), c) a e) ZISIF zapsán do seznamu České národní banky (dále jen „ČNB“) podle § 597 písm. a) ZISIF.

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

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

Investičním cílem Fondu je setrvalé zhodnocování prostředků vložených akcionáři Fondu, a to zejména na základě investic do majetkových účastí v kapitálových obchodních společnostech a poskytování úvěrů a nákup zajištěných i nezajištěných pohledávek, jakožto aktiv dlouhodobě zachovávajícího svou hodnotu s tím, že výnosy investic Fondu budou převážně opatřovány z dividend a z úroku. Převážná část zisků plynoucích z portfolia Fondu bude dále reinvestována.

Obhospodařovatel a administrátor:

Obhospodařovatelem Fondu (ve smyslu § 5 odst. 1 ZISIF) a jeho administrátorem (ve smyslu § 38 odst. 1 ZISIF) je počínaje 15. 04. 2016 AVANT investiční společnost, a.s., IČO: 275 90 241 (dále jen „investiční společnost“, „obhospodařovatel“ nebo „administrátor“).

Investiční společnost byla na základě rozhodnutí zakladatelů/valné hromady Fondu ke dni 15. 04. 2016 jmenována do funkce individuálního statutárního orgánu Fondu, tj. Fond je oprávněn se v souladu s § 9 odst. 1 ZISIF obhospodařovat prostřednictvím této osoby.

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

Fond neměl ve sledovaném ani v minulém účetním období zaměstnance. Fond je plně obhospodařován investiční společností. Vedle obhospodařování majetku Fondu investiční společnost provádí i administraci Fondu. Uvedené činnosti

ve vztahu k Fondu realizuje investiční společnost svými zaměstnanci. Správu majetku Fondu zajišťuje ředitel správy majetku, který je zaměstnancem obhospodařovatele Fondu.

Členové představenstva a dozorčí rady k 31. prosinci 2021:**Statutární orgán:**

Člen představenstva	AVANT investiční společnost, a.s.	od 01.01.2021
Při výkonu funkce zastupuje	Pavel Hoffman	od 01.01.2021

Dozorčí rada:

Předseda dozorčí rady	Ing. David Ječmík	od 01.01.2021
Člen dozorčí rady	Ing. Petr Kromíchal	od 01.01.2021

V rozhodném období došlo k následujícím změnám v obchodním rejstříku:

		Zapsáno	Vymazáno
Statutární ředitel	AVANT investiční společnost, a.s.		01.01.2021
Při výkonu funkce zastupuje	Mgr. Ing. Ondřej Pieran		01.01.2021
Při výkonu funkce zastupuje	Mgr. Robert Robek		01.01.2021
Člen představenstva	AVANT investiční společnost, a.s. Rohanské nábřeží 671/15, 186 00 Praha 8	01.01.2021	03.09.2021
Při výkonu funkce zastupuje	Mgr. Robert Robek	01.01.2021	10.02.2021
Při výkonu funkce zastupuje	Pavel Hoffman	10.02.2021	03.09.2021
Člen představenstva	AVANT investiční společnost, a.s. Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4	03.09.2021	
Při výkonu funkce zastupuje	Pavel Hoffman	03.09.2021	
Předseda správní rady	Ing. David Ječmík		01.01.2021
Člen správní rady	Ing. Petr Kromíchal		01.01.2021
Předseda dozorčí rady	Ing. David Ječmík	01.01.2021	
Člen dozorčí rady	Ing. Petr Kromíchal	01.01.2021	

2. Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

Fond v souladu s požadavkem § 164 odst. 1 ZISIF účetně i majetkově odděluje majetek a dluhy ze své investiční činnosti od svého ostatního jmění. Na straně aktiv i pasiv jsou tedy vymezeny dvě skupiny: ty z investiční činnosti a ty z neinvestiční činnosti.

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

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

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

Individuální účetní závěrka byla zpracována jako řádná k datu 31. 12. 2021, za účetní období od 01.01.2021 do 31.12.2021 (dále též „účetní období“).

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

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

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

3. Důležité účetní metody

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

3.1. Den uskutečnění účetního případu

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

Finanční aktiva

Nákupy nebo prodeje finančních aktiv jsou vykázány k datu vypořádání obchodu – datum, kdy je aktivum dodáno účetní jednotce.

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

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

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

Finanční závazky

Vznik nebo převody finančního závazku jsou vykázovány k datu vypořádání obchodu.

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

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

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

3.2. Finanční aktiva

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

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

3.2.1. Dluhová finanční aktiva

Mezi dluhová finanční aktiva se z rozvahy řadí:

- Pohledávky za bankami a družstevními záložnami,
- Pohledávky za nebankovními subjekty,
- Akcie, podílové listy a ostatní podíly klasifikované jako dluhové finanční aktivum,
- některá Ostatní aktiva.

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

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

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

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

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

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

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

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

3.2.2. Kapitálová finanční aktiva

Mezi kapitálová finanční aktiva se z rozvahy řadí:

- Akcie, podílové listy a ostatní podíly klasifikované jako kapitálové finanční aktivum,
- Účasti s rozhodujícím vlivem.

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

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

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

3.3. Finanční závazky

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

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

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

3.4. Peněžní prostředky

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

3.5. Způsoby oceňování

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

Příloha v řádné účetní závěrce k 31. 12. 2021 (v tis. Kč)

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

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

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

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

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

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

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

Více informací je uvedeno v odstavci 12 Reálná hodnota.

3.6. Vzájemná zúčtování

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

3.7. Zásady pro účtování nákladů a výnosů

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

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

3.7.1. Úrokové náklady a výnosy

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

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

3.7.2. Výnosy a náklady z poplatků a provizí

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

3.7.3. Náklady a výnosy z pokut a penále

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

3.8. Zachycení operací v cizích měnách

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

3.9. Daň z příjmů

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

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

3.10. Tvorba rezerv

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

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

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

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

3.11. Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky

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

Podmíněná aktiva a podmíněné závazky jsou evidovány v podrozvahové evidenci.

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

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

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

3.12. Cenné papíry vydávané Fondem

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

Zakladatelské akcie

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

Se zakladatelskými akciemi Fondu jsou spojena následující práva:

- právo na podíl na zisku Fondu z 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 akcionáře 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 Akcionáře k zakladatelským akciím jiného Akcionáře za podmínek § 283 odst. 2 ZISIF,
- předkupní právo Akcionáře k zakladatelským akciím jiného Akcionáře za podmínek § 160 ZISIF,
- právo na bezplatné poskytnutí aktuálního znění tohoto Statutu a poslední výroční zprávy.

Hodnota zakladatelských akcií představuje zapisovaný základní kapitál.

Investiční akcie

Fond vydává 2 druhy investičních akcií - investiční akcie A a investiční akcie B. Investiční akcie mají podobu zaknihovaného cenného papíru a jsou vydávány ve formě na jméno. Investičním akciím A byl přidělen ISIN: CZ0008045408 a investičním akciím B byl přidělen ISIN: CZ0008045416.

S investičními akciemi Fondu jsou spojena zejména následující práva:

- právo být informováni o aktuální hodnotě Investiční akcie,
- právo na odkoupení, nákup nebo odprodej Investičních akcií na účet Fondu za podmínek stanovených Stanovami a tímto Statutem,
- 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 tímto Statutem,
- 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 akcionáře 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 a poslední výroční zprávy.

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

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

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

4. Regulatorní požadavky

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

5. Změny účetních metod

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

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

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

Příloha v řádné účetní závěrce k 31. 12. 2021 (v tis. Kč)

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

a) Vykazování a oceňování finančních nástrojů podle standardu IFRS 9

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

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

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

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

	Původní kategorie	Původní účetní hodnota	Nová kategorie	Nová účetní hodnota
Aktiva				
Pohledávky za bankami	Oceňované reálnou hodnotou do vlastního kapitálu	1 037	Reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	1 037
Pohledávky za nebankovními subjekty	Oceňované reálnou hodnotou do vlastního kapitálu	274 189	Reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	274 189
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	Oceňované reálnou hodnotou do vlastního kapitálu	34 790	Reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	34 790
Účasti s rozhodujícím vlivem	Oceňované reálnou hodnotou do vlastního kapitálu	201 750	Reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	201 750
Ostatní aktiva	Oceňované reálnou hodnotou do vlastního kapitálu	34 765	Reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	34 765
Celkem finanční aktiva	X	546 531	X	546 531
Pasiva				
Závazky vůči bankám	Oceňované reálnou hodnotou do vlastního kapitálu	113 017	Reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	113 017
Závazky vůči nebankovním subjektům	Oceňované reálnou hodnotou do vlastního kapitálu	59 524	Reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	60 241
Ostatní pasiva	Oceňované reálnou hodnotou do vlastního kapitálu	5 032	Reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	5 032
Celkem finanční pasiva	X	177 573	X	178 290

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

Kategorie Oceňované reálnou hodnotou do vlastního kapitálu	Původní účetní hodnota k 31.12.2020	Reklasifikace	Přecenění	Nová účetní hodnota k 1.1.2021
Pohledávky za bankami				
Počáteční zůstatek	1 037	0	0	1 037
Reklasifikace – ocenění reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	0	- 1 037	0	- 1 037
Konečný zůstatek	1 037	- 1 037	0	0
Pohledávky za nebankovními subjekty				
Počáteční zůstatek	274 189	0	0	274 189
Reklasifikace – ocenění reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	0	- 274 189	0	- 274 189
Konečný zůstatek	274 189	- 274 189	0	0
Akcie a podíly				
Počáteční zůstatek	34 790	0	0	34 790
Reklasifikace – ocenění reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	0	- 34 790	0	- 34 790
Konečný zůstatek	34 790	- 34 790	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem				
Počáteční zůstatek	201 750	0	0	201 750
Reklasifikace – ocenění reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	0	- 201 750	0	- 201 750
Konečný zůstatek	201 750	- 201 750	0	0
Ostatní aktiva				
Počáteční zůstatek	34 765	0	0	34 765
Reklasifikace – ocenění reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	0	- 34 765	0	- 34 765
Konečný zůstatek	34 765	- 34 765	0	0
Závazky za bankovními subjekty				
Počáteční zůstatek	113 017	0	0	113 017
Reklasifikace – ocenění reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	0	- 113 017	0	- 113 017
Konečný zůstatek	113 017	- 113 017	0	0
Závazky za nebankovními subjekty				
Počáteční zůstatek	59 524	0	0	59 524
Reklasifikace – ocenění reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	0	- 59 524	0	- 59 524
Konečný zůstatek	59 524	- 59 524	0	0
Ostatní pasiva				
Počáteční zůstatek	5 032	0	0	5 032
Reklasifikace – ocenění reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	0	- 5 032	0	- 5 032
Konečný zůstatek	5 032	- 5 032	0	0

Kategorie Reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	Původní účetní hodnota k 31.12.2020	Reklasifikace	Přecenění	Nová účetní hodnota k 1.1.2021
Pohledávky za bankami				
Počáteční zůstatek	0	0	0	0
Reklasifikace – Oceňované reálnou hodnotou do vlastního kapitálu	0	1 037	0	1 037
Konečný zůstatek	0	1 037	0	1 037
Pohledávky za nebankovními subjekty				
Počáteční zůstatek	0	0	0	0
Reklasifikace – Oceňované reálnou hodnotou do vlastního kapitálu	0	274 189	0	274 189
Konečný zůstatek	0	274 189	0	274 189
Akcie a podíly				
Počáteční zůstatek	0	0	0	0
Reklasifikace – Oceňované reálnou hodnotou do vlastního kapitálu	0	34 790	0	34 790
Konečný zůstatek	0	34 790	0	34 790
Účasti s rozhodujícím vlivem				
Počáteční zůstatek	0	0	0	0
Reklasifikace – Oceňované reálnou hodnotou do vlastního kapitálu	0	201 750	0	201 750
Konečný zůstatek	0	201 750	0	201 750
Ostatní aktiva				
Počáteční zůstatek	0	0	0	0
Reklasifikace – Oceňované reálnou hodnotou do vlastního kapitálu	0	34 765	0	34 765
Konečný zůstatek	0	34 765	0	34 765
Závazky za bankovními subjekty				
Počáteční zůstatek	0	0	0	0
Reklasifikace – Oceňované reálnou hodnotou do vlastního kapitálu	0	113 017	0	113 017
Závazky za nebankovními subjekty	0	113 017	0	113 017
Závazky za nebankovními subjekty				
Počáteční zůstatek	0	0	0	0
Reklasifikace – Oceňované reálnou hodnotou do vlastního kapitálu	0	59 524	717	60 241
Konečný zůstatek	0	59 524	717	60 241
Ostatní pasiva				
Počáteční zůstatek	0	0	0	0
Reklasifikace – Oceňované reálnou hodnotou do vlastního kapitálu	0	5 032	0	5 032
Konečný zůstatek	0	5 032	0	5 032

b) IAS32 Finanční nástroje – vykazování

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

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

Klasifikace zakladatelských akcií nemá žádný dopad na Fond.

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

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

Z výše uvedeného plynou následující úpravy spojené s implementací IFRS:

- a) Převod naběhlých oceňovacích rozdílů z rozvahy na nerozdělené výsledky minulých let.
- b) Převod složek vlastního kapitálu do položky „Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií“.
- c) Přecenění dluhových finančních nástrojů na reálnou hodnotu.

ROZVAHA

	AKTIVA	1.1.2021 před změnou účetní metody	Úprava bod a)	Úprava bod b)	Úprava bod c)	1.1.2021 po změně účetní metody
	Aktiva celkem (Σ)	546 531	0	0	0	546 531
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	1 037				1 037
	v tom: a) splatné na požádání	1 037				1 037
4	Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	274 189				274 189
	b) ostatní pohledávky	274 189				274 189
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	34 790				34 790
8	Účasti s rozhodujícím vlivem (Σ)	201 750				201 750
11	Ostatní aktiva	34 765				34 765

	PASIVA	1.1.2021 před změnou účetní metody	Úprava bod a)	Úprava bod b)	Úprava bod c)	1.1.2021 po změně účetní metody
	Pasiva celkem (Σ)	546 531	0	0	0	546 531
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám (Σ)	113 017				113 017
	b) ostatní závazky	113 017				113 017
2	Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)	59 524			717	60 241
	b) ostatní závazky	59 524			717	60 241
4	Ostatní pasiva	5 032				5 032
	Cizí zdroje (bez čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií klasifikovaných jako závazek) celkem	177 573			717	178 290
7	Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií			368 858	-717	368 141
	d) obdoba kapitálových fondů			172 208		172 208
	f) obdoba nerozdělených zisků nebo neuhrazených ztrát z předchozích období			196 650	-717	195 933
	Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií klasifikovaných jako závazek bez změny za dané období			368 858	-717	368 141
9	Základní kapitál (Σ)	100				100
	z toho: a) splacený základní kapitál	100				100
13	Kapitálové fondy	172 208		-172 208		0
14	Oceňovací rozdíly (Σ)	103 719	-103 719			0
15	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	92 931	103 719	-196 650		0
16	Zisk nebo ztráta za účetní období					
17	Vlastní kapitál	368 958	0	-368 858		100
18	Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií celkem (Fondový kapitál)			368 858	-717	368 141

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

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

7. Významné položky v rozvaze

7.1. Finanční nástroje

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

tis. Kč	Oceněné naběhlou hodnotou	Oceněné reálnou hodnotou			
		do ostatního úplného výsledku		do zisku nebo ztráty	
		dluhové nástroje	kapitálové nástroje	povinně	určená
Aktiva					
Pohledávky za bankami	0	0	0	837	0
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	278 294	0
Akcíe, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	36 985	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	270 711	0
Ostatní aktiva	0	0	0	47 441	0
Celkem finanční aktiva	0	0	0	634 268	0
Pasiva					
Závazky vůči bankám	0	0	0	116 743	0
Závazky vůči nebankovním subjektům	0	0	0	43 184	0
Ostatní pasiva	0	0	0	23 929	0
Celkem finanční pasiva	0	0	0	183 856	0

7.2. Pohledávky za bankami

tis. Kč	2021	2020
Zůstatky na běžných účtech	837	1 037
Celkem	837	1 037

Příloha v řádné účetní závěrce k 31. 12. 2021 (v tis. Kč)

Pohledávky za bankami jsou tvořeny k 31. 12. 2021 zůstatkem na běžném účtu pro investiční činnost Fondu ve výši 737 tis. Kč (2020: 937 tis. Kč) a zůstatkem na běžném účtu pro základní kapitál – neinvestiční činnost ve výši 100 tis. Kč (2020: 100 tis. Kč).

7.3. Pohledávky za nebankovními subjekty

tis. Kč	2021	2020
Poskytnuté úvěry a zápůjčky z toho:		
Splatné do 1 roku	252 755	2 490
Splatné od 1 roku do 5 let	12 573	33 914
Splatné nad 5 let	0	132 567
Po splatnosti	12 966	105 218
Celkem	278 294	274 189

Pohledávky za nebankovními subjekty jsou tvořeny k 31. 12. 2021 úvěry a zápůjčkami včetně příslušenství ve výši 276 633 tis. Kč: jistina ve výši 267 357 tis. Kč a úroky ve výši 9 276 tis. Kč, (2020: 274 189 tis. Kč, jistina ve výši 264 697 tis. Kč a úroky ve výši 6 954 tis. Kč). Ostatní pohledávky představují přecenění pohledávek dle znaleckého posudku ve výši 1 661 tis. Kč, (2020: 2 538 tis. Kč).

Pohledávky po splatnosti do 180 dní jsou ve výši 8 090 tis. Kč, do 360 dní ve výši 67 tis. Kč a nad 360 dní ve výši 4 809 tis. Kč.

Jedná se o položky vztahující se k investiční části jmění Fondu.

7.4. Akcie, podílové listy a ostatní podíly

tis. Kč	2021		2020	
	Reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	Reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	Oceňované přes náklady a výnosy	Realizovatelné
Podílové listy klasifikované jako dluhová finanční aktiva	36 985	0	0	34 790
Celkem	36 985	0	0	34 790

Fond ve sledovaném období vlastnil podílové listy v hodnotě 36 985 tis. Kč, (31.12.2020: 34 790 tis. Kč).

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

7.4.1. Vývoj hodnoty akcií, podílových listů a ostatních podílů

tis. Kč	Reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	Reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku/rozvahy
Reálná hodnota k 1. 1. 2020	0	32 761
Pořízení	0	0
Zisk/ztráta z přecenění	0	2 029
Reálná hodnota k 31. 12. 2020	0	34 790
Reklasifikace (viz. Změny účetních metod)	34 790	- 34 790
Pořízení	0	0
Zisk/ztráta z přecenění	2 195	0
Reálná hodnota k 31. 12. 2021	36 985	0

7.5. Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem

Přehled rozhodujícího vlivu:

K 31. 12. 2021

Datum pořízení	Název společnosti	Podíl na základním kapitálu	Pořizovací cena	Oceňovací rozdíl	Hodnota celkem
17.12.2016	AGROKREDIT a.s.	100 %	35 000	- 9 700	25 300
23.1.2017	NC Červené vršky s.r.o.	100 %	60	- 49	11
01.08.2017	CORE CAPITAL ONE s.r.o.	100 %	14 000	1 600	15 600
22.01.2018	CORE CAPITAL II s.r.o.	100 %	3 710	- 310	3 400
22.01.2018	CORE CAPITAL III s.r.o.	100 %	11	- 11	0
04.01.2018	CCIF Řečkovice s.r.o.	100 %	10	9 390	9 400
28.11.2018	CCIF LTA s.r.o.	100 %	19 748	15 052	34 800
03.10.2018	AGROCORE a.s.	100 %	3 140	37 460	40 600
30.12.2018	ZD Dřísy s.r.o.	100 %	18 600	20 200	38 800
08.12.2018	AG Svitavy s.r.o.	100 %	1 450	1 950	3 400
05.02.2020	ZDD pozemková a.s.	100 %	20 601	13 899	34 500
29.04.2020	CCIF Jinonice s.r.o.	100 %	40 000	24 900	64 900

K 31. 12. 2020

Datum pořízení	Název společnosti	Podíl na základním kapitálu	Pořizovací cena	Oceňovací rozdíl	Hodnota celkem
17.12.2016	AGROKREDIT a.s.	100 %	5 000	7 200	12 200
23.01.2017	NC Červené vršky s.r.o.	100 %	20	-20	0
01.08.2017	CORE CAPITAL ONE s.r.o.	100 %	14 000	-1730	12 270
22.01.2018	CORE CAPITAL II s.r.o.	100 %	11	-11	0
22.01.2018	CORE CAPITAL III s.r.o.	100 %	11	-11	0
04.01.2018	CCIF Řečkovice s.r.o.	100 %	10	5 570	5 580
28.11.2018	CCIF LTA s.r.o.	100 %	19 748	14 552	34 300
03.10.2018	AGROCORE a.s.	100 %	3 140	22 260	25 400
30.12.2018	ZD Dřísy s.r.o.	100 %	18 600	14 100	32 700
08.12.2018	AG Svitavy s.r.o.	100 %	900	1 400	2 300
05.02.2020	ZDD pozemková a.s.	100 %	20 601	12 099	32 700
29.04.2020	CCIF Jinonice s.r.o.	100 %	40 000	4 300	44 300

Účasti byly k 31. 12. 2021 přeceněny na reálnou hodnotu dle posudku znalce. Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem jsou dále specifikovány v kapitole Vztahy se spřízněnými osobami.

Jedná se o položky vztahující se k investiční části jmění Fondu.

7.5.1. Vývoj hodnoty podílů s rozhodujícím a podstatným vlivem

tis. Kč	Reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	Reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku/do rozvahy
Reálná hodnota k 1. 1. 2020	0	114 540
Pořízení	0	60 601
Zisk/ztráta z přecenění	0	26 749
Vyřazení v důsledku prodeje	0	-140
Reálná hodnota k 31. 12. 2020	0	201 750
Reklasifikace (viz. Změny účetních metod)	201 750	- 201 750
Pořízení	34 289	0
z toho: zvýšení/snížení příplatku mimo základní kapitál	34 289	
Zisk/ztráta z přecenění	34 672	0
Reálná hodnota k 31. 12. 2021	270 711	0

7.6. Ostatní aktiva

tis. Kč	2021	2020
Ostatní	48 569	34 765
Celkem	48 569	34 765

Fond ve sledovaném období evidoval ostatní aktiva ve výši 47 441 tis. Kč, která z podstatné části tvoří, stejně jako v období minulém, postoupené pohledávky (2020: 34 765 tis. Kč) a zálohy na daň ve výši 1 128 tis. Kč.

Jedná se o položky vztahující se k investiční části jmění Fondu.

7.7. Závazky vůči bankám

tis. Kč	2021	2020
Přijaté úvěry a zápůjčky z toho:	116 743	113 017
- Splatné do 1 roku	43 780	42 586
- Splatné od 1 roku do 5 let	72 963	70 431
Celkem	116 743	113 017

Fond eviduje ve sledovaném období závazek vůči bankám z titulu přijatého úvěru od TRINITY BANK a.s. ve výši 116 743 tis. Kč (2020: 113 017 tis. Kč).

Jedná se o položky vztahující se k investiční části jmění Fondu.

7.7.1. Vývoj hodnoty závazků vůči bankám

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

tis. Kč	2021	2020
Závazky k počátku sledovaného období		
Splatná hodnota závazku k 1. 1.	113 017	0
Reálná hodnota k 1. 1.	113 017	0
Transakce za sledované období		
Přírůstky	13 821	113 017
Odúčtování finančních závazků	10 095	0
Závazky ke konci sledovaného období		
Splatná hodnota závazku k 31. 12.	116 743	113 017
Reálná (účetní) hodnota závazku k 31. 12.	116 743	113 017

7.8. Závazky za nebankovními subjekty

tis. Kč	2021	2020
Přijaté úvěry a zápůjčky z toho:	43 184	59 524
- Splatné do 1 roku	35 879	3 000
- Splatné od 1 roku do 5 let	7 305	56 524
Celkem	43 184	59 524

Závazky splatné do 1 roku jsou tvořeny úvěry ve výši 35 851 tis. Kč, (2020: 3 000 tis. Kč). Závazky splatné od 1 roku do 5 let jsou tvořeny úvěry ve výši 7 284 tis. Kč (2020: 56 524 tis. Kč). Ostatní závazky představují přecenění dle znaleckého posudku ve výši 49 tis. Kč.

Jedná se o položky vztahující se k investiční části jmění Fondu.

7.8.1. Vývoj hodnoty závazků za nebankovními subjekty

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

tis. Kč	2021	2020
Závazky k počátku sledovaného období		
Splatná hodnota závazku k 1. 1.	59 524	82 905
Počáteční stav oceňovacího rozdílu k 1. 1. z toho:	717	0
- Ostatní změny reálné hodnoty do zisku nebo ztráty	717	0
Reálná hodnota k 1. 1.	60 241	82 905
Transakce za sledované období		
Přírůstky	6 038	39 023
Změna reálné hodnoty za sledované období vlivem přecenění z toho:	-315	0
- Změna úvěrového rizika vykázána v ostatním úplném výsledku	0	0
- Ostatní změny reálné hodnoty do zisku nebo ztráty	-315	0
Odúčtování finančních závazků z toho:	-22 780	-62 404
- Ostatní změny reálné hodnoty do zisku nebo ztráty	-353	0
- Splatná hodnota závazku	-22 427	0
Závazky ke konci sledovaného období		
Splatná hodnota závazku k 31. 12.	43 135	59 524
Konečný stav oceňovacího rozdílu k 31. 12. z toho:	49	0
- Ostatní změny reálné hodnoty do zisku nebo ztráty	49	0
Reálná (účetní) hodnota závazku k 31. 12.	43 184	59 524

7.9. Ostatní pasiva

tis. Kč	2021	2020
Závazky vůči dodavatelům	101	29
Závazky vůči akcionářům, podílníkům	22 961	3 978
Dohadné položky pasivní	145	106
Ostatní	722	919
Celkem	23 929	5 032

Ostatní pasiva ve sledovaném období tvoří zůstatek z přeplatku úvěru a úroků ve výši 722 tis. Kč (2020: 82 tis. Kč), v minulém roce poskytnutá finanční asistence ve výši 836 tis. Kč. Závazky vůči akcionářům tvoří závazek za nevydané akcie a dohad na ně.

Jedná se o položky vztahující se k investiční části jmění Fondu.

7.9.1. Vývoj hodnoty ostatních pasiv

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

tis. Kč	2021	2020
Závazky k počátku sledovaného období		
Splatná hodnota závazku k 1. 1.	5 032	161
Reálná hodnota k 1. 1.	5 032	161
Transakce za sledované období		
Přírůstky	55 016	94 330
Odúčtování finančních závazků	-36 119	89 459
Závazky ke konci sledovaného období		
Splatná hodnota závazku k 31. 12.	23 929	5 032
Reálná (účetní) hodnota závazku k 31. 12.	23 929	5 032

7.10. Rezervy a opravné položky

tis. Kč	2021	2020
Rezerva na daně	1 441	758
Celkem	1 441	758

Fond ve sledovaném období evidoval rezervu na daň ve výši 1 441 tis. Kč, (2020: 758 tis. Kč).

Jedná se o položky vztahující se k investiční části jmění Fondu.

Níže uvedená tabulka zobrazuje pohyb rezerv a opravných položek:

tis. Kč	Rezerva na opravy majetku	Rezerva na daně	Rezervy na rizika a ztráty	Rezervy ostatní	Opravné položky k pohledávkám
Zůstatek k 1. lednu 2020	0	992	0	0	0
Snížení	0	234	0	0	0
Zvýšení	0	0	0	0	0
Zůstatek k 31. prosinci 2020	0	758	0	0	0
Snížení	0	0	0	0	0
Zvýšení	0	683	0	0	0
Zůstatek k 31. prosinci 2021	0	1 441	0	0	0

7.11. Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií

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

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

7.11.1. Obdoba kapitálových fondů

Kapitálové fondy představují vydané investiční akcie. Na účet Fondu jsou k datu účetní závěrky v kapitálových fondech evidovány investice v celkové výši 196 975 tis. Kč.

Ks	2021	2020
Počet investičních akcií A na začátku období	146 575 109	130 658 470
Počet vydaných investičních akcií A v období	17 416 048	17 782 388
Počet odkoupených investičních akcií A v období	0	1 865 749
Počet investičních akcií A na konci období	163 991 157	146 575 109
Počet investičních akcií B na začátku období	6 000 000	6 000 000
Počet vydaných investičních akcií B v období	0	0
Počet odkoupených investičních akcií B v období	0	0
Počet investičních akcií B na konci období	6 000 000	6 000 000

Jedná se o položky vztahující se k investiční části jmění Fondu.

7.11.2. Obdoba nerozdělených zisků nebo neuhrazených ztrát z předchozích období

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

Níže uvedená tabulka zobrazuje strukturu nerozdělených zisků a neuhrazených ztrát:

tis. Kč	2021	2020
Zůstatek nerozdělených zisků/ztrát k 1.1.2021	85 712	67 457
Zvýšení/snížení nerozdělených zisků/ztrát z výsledku hospodaření minulého roku	7 219	18 255
Reklasifikace (viz. Změny účetních metod)	103 002	0
Celkem k 31.12.	195 933	85 712

Fond v běžném účetním období 2021 dosáhl kladného výsledku hospodaření ve výši 57 091 tis. Kč. Statutární orgán navrhuje výsledek hospodaření za Účetní období Fondu převést na účet nerozdělený zisk Fondu z minulých účetních období v plné výši. Výsledek hospodaření účetního období roku 2020 byl v plné výši převeden na nerozdělený zisk z minulých účetních období.

Jedná se o položky vztahující se k investiční části jmění Fondu.

7.12. Základní kapitál

K 31. 12. 2021 eviduje Fond základní zapisovaný kapitál ve výši 100 tis. Kč.

Základní kapitál je tvořen 100 000 ks zakladatelských akcií na jméno v listinné podobě s jmenovitou hodnotou 1 Kč.

8. Významné položky ve výkazu zisku a ztráty

8.1. Finanční nástroje

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

tis. Kč	Oceněné naběhlou hodnotou	Oceněné reálnou hodnotou			
		do ostatního úplného výsledku		do zisku nebo ztráty	
		dluhové nástroje	kapitálové nástroje	povinně	určené
Finanční aktiva					
Výnosy z úroků a podobné výnosy	0	0	0	32 530	0
Výnosy z poplatků a provizí	0	0	0	341	0
Náklady na poplatky a provize	0	0	0	- 15	0
Zisk nebo ztráta z přecenění	0	0	0	34 327	0
Zisk nebo ztráta z finančních aktiv	0	0	0	67 183	0
Finanční závazky					
Náklady na úroky a podobné náklady	0	0	0	- 8 217	0
Náklady na poplatky a provize	0	0	0	- 40	0
Zisk nebo ztráta z přecenění	0	0	0	315	0
Zisk nebo ztráta z odúčtování	0	0	0	353	0
Zisk nebo ztráta z finančních závazků	0	0	0	- 7 589	0
Zisk nebo ztráta z finančních nástrojů	0	0	0	59 594	0

8.2. Čistý úrokový výnos

tis. Kč	2021	2020
Výnosy z úroků	32 530	19 199
z úvěrů a zápůjček	21 253	18 989
z prodlení	11 277	210
Náklady na úroky	- 8 217	- 5 747
z úvěrů a zápůjček	- 7 557	- 5 747
z prodlení	- 660	0
Čistý úrokový výnos	24 313	13 452

Fond realizoval ve sledovaném období výnosy z úroků ve výši 32 530 tis. Kč (2020: 19 199 tis. Kč). Fond vykazoval za sledované období nákladové úroky z titulu úvěrů a zápůjček ve výši 8 217 tis. Kč (2020: 5 747 tis. Kč).

Jedná se o položky vztahující se k investiční části jmění Fondu.

8.3. Výnosy a náklady na poplatky a provize

tis. Kč	2021	2020
Výnosy z poplatků a provizí	341	556
ostatní	341	556
Náklady na poplatky a provize	- 55	- 1 507
za zprostředkovatelkou činnost	- 40	- 1 491
Ostatní	- 15	- 16
Celkem	286	- 951

Fond ve sledovaném období evidoval výnosy z poplatků za poskytnutí úvěrů a půjček v celkové výši 341 tis. Kč (2020: 556 tis. Kč), náklady z provizí za zprostředkování úvěrů ve výši 40 tis. Kč (2020: 1 491 tis. Kč) a náklady na poplatky za vedení BÚ ve výši 15 tis. Kč (2020: 16 tis. Kč).

Jedná se o položky vztahující se k investiční části jmění Fondu.

8.4. Zisk nebo ztráta z finančních operací

tis. Kč	2021	2020
Zisk/ztráta z dluhových finančních nástrojů oceněných reálnou hodnotou	323	0
Zisk/ztráta z kapitálových finančních nástrojů oceněných reálnou hodnotou	34 672	0
Celkem	34 995	0

Fond ve sledovaném období realizoval zisk z finančních operací ve výši 34 995 tis. Kč. Náklady ve výši 20 998 tis. Kč. Výnosy ve výši 55 993 tis. Kč.

Jedná se o položky vztahující se k investiční části jmění Fondu.

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

tis. Kč	Zisk/ztráta z přecenění	Zisk/ztráta z odúčtování
Finanční aktiva	34 327	0
Pohledávky za nebankovními subjekty	- 3 090	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	2 195	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	34 672	0
Ostatní aktiva	550	0
Finanční pasiva	315	353
Závazky vůči nebankovním subjektům	315	353
Zisk/ztráta z finančních nástrojů	34 642	353

8.5. Ostatní provozní náklady a výnosy

tis. Kč	2021	2020
Ostatní provozní výnosy	1 095	21 634
Ostatní provozní náklady	0	- 4 312
Celkem	1 095	17 299

Fond ve sledovaném období evidoval provozní výnosy z poskytnutého ručení úvěrů a půjček a z postoupených pohledávek v celkové výši 1 095 tis. Kč (2020: 21 634 tis. Kč) a minulé období provozní náklady z poplatků za notářské ověření, soudní poplatky, správní poplatky a prodej obchodního podílu ve výši 4 312 tis. Kč.

Jedná se o položky vztahující se k investiční části jmění Fondu.

8.6. Správní náklady

tis. Kč	2021	2020
Náklady na odměny statutárního auditu z toho:	61	91
- náklady na povinný audit účetní závěrky	61	91
Náklady na daňové poradenství	36	219
Odměna za výkon funkce	782	510
Služby depozitáře	573	338
Ostatní správní náklady	722	137
Celkem	2 174	1 295

Ostatní správní náklady tvoří náklady na znalecké posudky ve výši 294 tis. Kč (2020: 18 tis. Kč), odborné poradenství ve výši 91 tis. Kč (2020: 89 tis. Kč), poplatek za úpis akcií ve výši 84 tis. Kč (2020: 24 tis. Kč), poplatek za úschovu cenných papírů ve výši 6 tis. Kč (2020: 5 tis. Kč), poplatky za kurýrní služby ve výši 5 tis. Kč (2020: 1 tis. Kč) a digitalizaci ve výši 242 tis. Kč.

Jedná se o položky vztahující se k investiční části jmění Fondu.

8.7. Splatná daň z příjmů

tis. Kč	2021	2020
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	58 515	7 977
Výnosy nepodléhající zdanění	- 56 974	- 372
Daňově neodčitatelné náklady	27 273	7 555
Základ daně	28 814	15 160
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0	0
Základ daně po odečtení daňové ztráty	28 814	15 160
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	1 441	758

Na očekávanou výši daně z příjmu právnických osob za sledované období je v účetnictví vytvořena rezerva ve výši 1 441 tis. Kč. Tato rezerva je v rozvaze vykázána na pozici 6 b Rezerva na daně ve výši 1 441 tis. Kč. Zaplacené zálohy na daň z příjmu právnických osob činí k rozvahovému dni výši 1 128 tis. Kč.

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

tis. Kč	Rezerva na daň z příjmů	Splatná daň z příjmů	Odložená daň	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2021	758	0	0	758
Zrušení/úprava daně z příjmů z minulých let	- 758	0	0	- 758
Tvorba daně z příjmů v účetním období	1 441	0	0	1 441
Zůstatek k 31. prosinci 2021	1 441	0	0	1 441

Jedná se o položky vztahující se k investiční části jmění Fondu.

8.8. Odložený daňový závazek/pohledávka

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

Fond nevykazuje k 31. 12. 2021 odložený daňový závazek.

9. Výnosy podle geografického členění

Fond provozuje svou činnost pouze na území České republiky.

10. Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky

tis. Kč	2021	2020
Hodnoty předané k obhospodařování	635 396	546 531

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

11. Identifikovaná hlavní rizika dle statutu

11.1. 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 popsaných 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 z pěti členů, přičemž čtyři členové jsou voleni na společný návrh všech akcionářů vlastnících zakladatelské akcie Fondu a jeden člen na návrh předsedy představenstva Investiční společnosti. Obhospodařovatel vyhodnocuje rizika před a po uskutečnění transakce (ex-ante a ex-post), provádí stressové testování portfolia a sběr událostí operačního rizika. Rizika, jimž je jmění 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 expozici Fondu vůči těmto rizikům, což může také zvýšit potenciální výnosy, kterých může Fond dosáhnout. Investiční společnost tyto expozice řídí současně. Fond má stanovené specifické limity pro řízení celkové potenciální expozice těchto nástrojů. Tyto limity zahrnují možnost půjčky až do maximální výše 400 % čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií s možností zpětného odkupu. Splatnost těchto půjček nesmí přesáhnout 20 let. Statutem Fondu je při poskytování úvěrů z majetku Fondu preferováno poskytnutí přiměřeného zajištění s výjimkou poskytnutí úvěru osobě, na níž má Fond účast umožňující tuto osobu ovládat. Fond využívá pákový efekt pouze tehdy, když je zajištěna daňová uznatelnost souvisejících úrokových nákladů.

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

11.2. Expozice a koncentrace rizik v tis. Kč

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

Typ expozice	Typ rizika	Protistrana	Hodnota	Koncentrace
Běžné účty	kreditní	Československá obchodní banka, a.s.	679	0,1 %
Běžné účty	kreditní	TRINITY BANK a.s.	158	0,0 %
Běžné účty		Celkem	837	0,1 %
Obchodní podíly	tržní	NC Červené vršky s.r.o.	11	0,0 %
Obchodní podíly	tržní	AGROKREDIT, a.s.	25 300	4,0 %
Obchodní podíly	tržní	ZDD pozemková a.s.	34 500	5,4 %
Obchodní podíly	tržní	CORE CAPITAL ONE s.r.o.	15 600	2,5 %
Obchodní podíly	tržní	CCIF Jinonice s.r.o.	64 900	10,2 %
Obchodní podíly	tržní	CORE CAPITAL II s.r.o.	3 400	0,5 %
Obchodní podíly	tržní	CORE CAPITAL III s.r.o.	0	0,0 %
Obchodní podíly	tržní	CCIF Řečkovice s.r.o.	9 400	1,5 %
Obchodní podíly	tržní	CCIF LTA s.r.o.	34 800	5,5 %
Obchodní podíly	tržní	AGROCORE a.s.	40 600	6,4 %
Obchodní podíly	tržní	ZD Dřísy s.r.o.	38 800	6,1 %
Obchodní podíly	tržní	AG Svitavy s.r.o.	3 400	0,5 %
Obchodní podíly		Celkem	270 711	42,6 %
Podílové listy	Tržní	MAGNA INVEST I. otevřený podílový fond	36 985	5,8 %
			36 985	5,8 %

Příloha v řádné účetní závěrce k 31. 12. 2021 (v tis. Kč)

Typ expozice	Typ rizika	Protistrana	Hodnota	Koncentrace
Úvěry	kreditní, úrokové	AGROSPOL H&S s.r.o.	3 690	0,6 %
Úvěry	kreditní, úrokové	Josef Hložek	3 208	0,5 %
Úvěry	kreditní, úrokové	AGROKREDIT, a.s.	9 030	1,4 %
Úvěry	kreditní, úrokové	ZAGRO s.r.o.	3 614	0,6 %
Úvěry	kreditní, úrokové	Farma Koldín s.r.o.	750	0,1 %
Úvěry	kreditní, úrokové	ORNIDES s.r.o.	3 679	0,6 %
Úvěry	kreditní, úrokové	CORE CAPITAL ONE s.r.o.	2 975	0,5 %
Úvěry	kreditní, úrokové	ZD Sádek a.s.	18 752	3,0 %
Úvěry	kreditní, úrokové	RCBD s.r.o.	1 836	0,3 %
Úvěry	kreditní, úrokové	CORE CAPITAL III s.r.o.	20	0,0 %
Úvěry	kreditní, úrokové	Royal residence Zlín s.r.o.	2 142	0,3 %
Úvěry	kreditní, úrokové	MAGNA INVEST I. otevřený podílový fond	91 127	14,3 %
Úvěry	kreditní, úrokové	SuReS s.r.o.	13 938	2,2 %
Úvěry	kreditní, úrokové	Školní statek Plasy - Babina s.r.o.	2 067	0,3 %
Úvěry	kreditní, úrokové	CCIF Řečkovice s.r.o.	710	0,1 %
Úvěry	kreditní, úrokové	Jan Broža	1 100	0,2 %
Úvěry	kreditní, úrokové	CCIF LTA s.r.o.	3 820	0,6 %
Úvěry	kreditní, úrokové	ZD Dřísy a.s.	15 805	2,5 %
Úvěry	kreditní, úrokové	AG Svitavy s.r.o.	460	0,1 %
Úvěry	kreditní, úrokové	CCIF Jinonice s.r.o.	32 260	5,1 %
Úvěry	kreditní, úrokové	AGV s.r.o.	22 760	3,6 %
Úvěry	kreditní, úrokové	RSC Zbraslav a.s.	7 407	1,2 %
Úvěry	kreditní, úrokové	CORE CAPITAL II s.r.o.	2 557	0,4 %
Úvěry	kreditní, úrokové	Entropy stage one otevřený podílový fond	27 370	4,3 %
Úvěry	kreditní, úrokové	M.A.D.S. Design s.r.o.	7 217	1,1 %
Úvěry		Celkem	278 294	43,8 %
Postoupené pohledávky	kreditní	Postoupené pohledávky	30 500	4,8 %
Ostatní pohledávky	kreditní	Ostatní pohledávky	18 069	2,8 %
Celkový součet			635 396	100,0 %

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

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

11.3.1. 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.

Analýza citlivosti

tis. Kč	Hodnota * parametr	Ztráta	Vlastní kapitál/ČAI
riziko ceny obchodních podílů	270 711 * 15 %	40 607	0
riziko ceny cenných papírů	36 985 * 15 %	5 548	0
úrokové riziko úvěrů	278 294 * 1 %	2 783	0

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

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

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

hodnota * parametr = potenciální dopad tržního rizika

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

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

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

11.3.2. Riziko likvidity (stupeň vystavení Fondu riziku: střední)

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

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

tis. Kč	Vážený průměr efektivní úrokové sazby	Do 1 roku	Nad 1 až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Závazky vůči bankám	4,5 %	43 780	72 963	0	116 743
Závazky vůči nebankovním subjektům	5,3 %	35 879	7 305	0	43 184
Ostatní pasiva	0 %	23 929	0	0	23 929
Celkem k 31. prosinci	-	103 588	80 268	0	183 856

Příloha v řádné účetní závěrce k 31. 12. 2021 (v tis. Kč)

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.

11.3.3. Úvěrové riziko (stupeň vystavení Fondu riziku: vysoký)

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;
- z pohledávek postoupených na Fond;
- peněžních prostředků uložených u bank;
- ostatních pohledávek.

Úvěrové riziko z úvěrů a zápůjček poskytnutých Fondem a z pohledávek postoupených na Fond 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 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 úvěrů poskytnutých jednomu dlužníkovi by neměla překročit 95 % 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 v tis. Kč

tis. Kč	Úvěry	Pohledávky	Běžné účty	Ostatní	Celkem
Standardní	265 328	30 500	837	18 069	314 734
Po splatnosti	12 966	0	0	0	12 966
Přesmlouvané	0	0	0	0	0
Ztrátové	0	0	0	0	0
Celkem k 31. prosinci	278 294	30 500	837	18 069	327 700

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. a TRINITY BANK, a.s., které jsou regulovanými bankovními subjekty pod dohledem ČNB. Riziko ztráty peněžních prostředků je hodnoceno jako nízké.

11.3.4. 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.

11.3.5. Měnové riziko (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)

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

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

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

tis. Kč	v CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	837	837
Pohledávky za nebankovními subjekty	278 294	278 294
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	36 985	36 985
Účasti s rozhodujícím vlivem	270 711	270 711
Ostatní aktiva	48 569	48 569
Celkem k 31. prosinci	635 396	635 396

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

tis. Kč	v CZK	Celkem
Závazky vůči bankám	116 743	116 743
Závazky vůči nebankovním subjektům	43 184	43 184
Ostatní pasiva	23 929	23 929
Rezervy	1 441	1 441
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií	449 999	449 999
Celkem k 31. prosinci	635 296	635 296

Fond není vystaven měnovému riziku.

11.3.6. 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 zprávy.

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.

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

11.3.7. 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 expozice vůči společnostem v sektoru zemědělství a dále v nemovitostním sektoru. Ke koncentraci rizika může docházet nejen v rámci odvětví, ale i v rámci transakcí s danou protistranou. Podle zemí koncentruje Fond své investice v České republice.

11.3.8. 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 zařízeními s obdobnými investičními cíli. Současně, zejména potom v počátku existence Fondu, mohou jednotlivá aktiva Fondu představovat značný podíl na celkovém majetku Fondu, a tak nepříznivý vývoj ceny jednotlivého aktiva může mít významný dopad na vývoj hodnoty investice ve Fondu.

11.3.9. Riziko refinancování úvěrů (stupeň vystavení Fondu riziku: střední)

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

11.3.10. Riziko nadměrného využívání pákového efektu Fondem (stupeň vystavení Fondu riziku: střední)

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

11.3.11. 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 odhady.

11.3.12. 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, tedy 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.

11.3.13. Operační 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. Skupina je vystavena provoznímu riziku, které může vzniknout v důsledku chyby při realizaci, confirmaci nebo vyrovnání transakcí. Podobné riziko může vzniknout u transakcí, které nebyly řádně zaznamenány nebo vyúčtovány; regulační 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 Fondu. 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.

11.3.14. Riziko potenciálního střetu zájmů (stupeň vystavení Fondu riziku: střední)

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

11.3.15. 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 nebo společností, jejichž podíly tvoří součást majetku Fondu, zejména zavedení či zvýšení daní, srážek, poplatků či omezení ze strany příslušných orgánů veřejné správy.

11.3.16. Riziko vypořádání (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)

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

11.3.17. 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.

11.3.18. 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.

11.3.19. 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).

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

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

11.3.21. Riziko soudních sporů a správních sankcí (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)

Fond je účastníkem soudního sporu, ve kterém působí jako žalující.

11.3.22. 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.

11.3.23. 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 držením 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 akcionáře 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 porušování smluvních povinností spočívající v tom, že v případě, že Investor poruší smluvně převzatou povinnost, může být vůči němu postupováno tak, že v důsledku toho dojde ke snížení čistého výnosu jeho investice nebo se takový postup projeví v jeho majetkové sféře. Například Investorovi, který nesdělil příslušné údaje ohledně své daňové rezidence, může být na protiplnění, které mu má být vyplaceno, aplikována zvláštní daňová sazba.
- Riziko týkající se udržitelnosti spočívající v události nebo situaci v environmentální nebo sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení, která by v případě, že by nastala, mohla mít skutečný nebo možný významný nepříznivý dopad na hodnotu investice. Tato rizika jsou Obhospodařovatelem zohledňována v souladu se zveřejněnou politikou začleňování rizik do procesů investičního rozhodování.

12. Reálná hodnota

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

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

Finanční nástroje

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

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

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

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

Aktiva a pasiva oceňovaná reálnou hodnotou v rámci úrovně 3

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

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

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

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

12.1. Hierarchie reálných hodnot

Hierarchie reálných hodnot má tyto úrovně:

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

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

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

Rok 2021

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Aktiva				
Pohledávky za bankami	0	0	837	837
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	278 294	278 294
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	36 985	0	36 985
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	270 711	270 711
Ostatní aktiva	0	0	48 569	48 569
Celkem k 31. prosinci	0	0	635 396	635 396
Závazky				
Závazky vůči bankám	0	0	116 743	116 743
Závazky vůči nebankovním subjektům	0	0	43 184	43 184
Ostatní pasiva	0	0	23 929	23 929
Celkem k 31. prosinci	0	0	183 856	183 856

Rok 2020

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Aktiva				
Pohledávky za bankami	0	0	1 037	1 037
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	274 189	274 189
Akcíe, podílové listy a ostatní podíly	0	34 790	0	34 790
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	201 750	201 750
Ostatní aktiva	0	0	34 765	34 765
Celkem k 31. prosinci	0	34 790	511 741	546 531
Závazky				
Závazky vůči bankám	0	0	113 017	113 017
Závazky vůči nebankovním subjektům	0	0	59 524	59 524
Ostatní pasiva	0	0	5 032	5 032
Celkem k 31. prosinci	0	0	177 573	177 573

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

V průběhu let 2021 ani 2020 nedošlo k žádným přesunům.

12.2. Techniky oceňování a vstupní veličiny

Popis oceňovací techniky a vstupních veličin úrovně 2 a 3

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

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

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

Technika ocenění tržní komparace – porovnávání určuje hodnotu finančního aktiva na základě porovnání oceňované hodnoty se srovnatelnými veličinami zjištěnými v podobné oblasti podnikání, které jsou veřejně obchodovatelné nebo jsou součástí veřejné či soukromé transakce. Přihlíží se rovněž k předchozím transakcím týkajícím finančního aktiva. Odhad se provádí na základě „metody srovnatelných multiplikátorů“ nebo na základě „metody srovnatelných transakcí“.

Srovnatelné transakce jsou analyzovány na základě kritérií porovnatelnosti, jakými jsou podmínky transakce, její rozsah a termín realizace. Tato analýza je důležitá při výběru příslušných koeficientů, které se aplikují na finanční údaje oceňovaného podniku. Příslušné údaje jsou porovnány a náležitě upraveny s ohledem na finanční aktivum

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

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

tis. Kč	Reálná hodnota	Oceňovací technika	Použité vstupy
Aktiva			
Pohledávky za bankami	837	DCF Model	Pribor, IRS CZ
Pohledávky za nebankovními subjekty	278 294	DCF Model	ARAD
Akcíe, podílové listy a ostatní podíly	36 985	DCF Model	Tržní data
Účasti s rozhodujícím vlivem	270 711	Substituční metoda	Finanční výkazy
Ostatní aktiva	48 569	DCF Model	Pribor
Závazky			
Závazky vůči bankám	116 743	DCF Model	Pribor, IRS CZ
Závazky vůči nebankovním subjektům	43 184	DCF Model	ARAD
Ostatní pasiva	23 929	DCF Model	Pribor

12.3. Popis oceňovacích postupů použitých účetní jednotkou v úrovni 3

12.3.1. Ocenění obchodních podílů a akcií

substančním způsobem

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

12.3.2. Ocenění poskytnutých úvěrů/pohledávek

výnosovým způsobem

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

12.3.3. Ocenění přijatých úvěrů/závazků

výnosovým způsobem

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

12.3.4. Sladění pohybů na úrovni 3 hierarchie reálných hodnot

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

tis. Kč	Reálná hodnota k 1.1.	Zisk /ztráta z přecenění do výsledku hospodaření	Zisk /ztráta z přecenění do ostatního úplného výsledku	Nákupy/Vznik	Prodeje	Emise	Vypořádání	Převody z a do úrovně 3	Reálná hodnota k 31.12.
Aktiva									
Pohledávky za bankami	1 037	0	0	377 458	0	0	377 658	0	837
Pohledávky za nebankovními subjekty	274 189	- 3 090	0	355 156	0	0	347 961	0	278 294
Účasti s rozhodujícím vlivem	201 750	34 672	0	34 289	0	0	0	0	270 711
Ostatní aktiva	34 765	550	0	39 850	0	0	26 596	0	48 569
Celkem aktiva	511 741	32 132	0	806 753	0	0	752 215	0	598 411
Závazky									
Závazky vůči bankám	113 017	0	0	13 821	0	0	10 095	0	116 743
Závazky vůči nebankovním subjektům	60 241	-315	0	6 038	0	0	22 780	0	43 184
Ostatní pasiva	5 032	0	0	55 016	0	0	36 119	0	23 929
Celkem závazky	178 290	-315	0	74 875	0	0	68 994	0	183 856

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

tis. Kč	Reálná hodnota k 1.1.	Zisk /ztráta z přecenění do výsledku hospodaření	Zisk /ztráta z přecenění do ostatních o úplného výsledku	Nákupy/V znik	Prodeje	Emise	Vypořádání	Převody z a do úrovně 3	Reálná hodnota k 31.12.
Aktiva									
Pohledávky za bankami	857	0	0	519 334	0	0	519 154	0	1 037
Pohledávky za nebankovními subjekty	205 395	0	0	384 988	0	0	316 194	0	274 189
Účasti s rozhodujícím vlivem	114 540	0	26 749	60 601	0	0	140	0	201 750
Ostatní aktiva	19 624	0	0	42 059	0	0	26 918	0	34 765
Celkem aktiva	340 416	0	26 749	1 006 982	0	0	862 406	0	511 741
Závazky									
Závazky vůči bankám	0	0	0	113 017	0	0	0	0	113 017
Závazky vůči nebankovním subjektům	82 905	0	0	39 023	0	0	62 404	0	59 524
Ostatní pasiva	161	0	0	94 330	0	0	89 459	0	5 032
Celkem závazky	83 066	0	0	246 370	0	0	151 863	0	177 573

Transakce se spřízněnými osobami

12.4. Osoby ovládané

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

Obchodní firma:	ZDD s.r.o.	Obchodní firma:	AG Svitavy s.r.o.
Sídlo:	Na Náměstí 487, 277 16 Všetaty	Sídlo:	Běžecká 247/2, Břevnov, 169 00 Praha 6
Způsob ovládání:	100 % přímý podíl	Způsob ovládání:	100 % přímý podíl
Podíl na hlasovacích právech:	100 % přímý podíl	Podíl na hlasovacích právech:	100 % přímý podíl
Právní forma	Společnost s ručením omezeným	Právní forma	Společnost s ručením omezeným
Předmět podnikání:	Pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor.	Předmět podnikání:	Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona
Výše zapisovaného základní kapitálu:	200 000,- Kč	Výše zapisovaného základní kapitálu:	200 000,- Kč
Výše ostatních složek vlastního kapitálu:	xxx	Výše ostatních složek vlastního kapitálu:	xxx
Obchodní firma:	AGROKREDIT, a.s.	Obchodní firma:	AGROCORE a.s.
Sídlo:	Běžecká 247/2, Břevnov, 169 00 Praha 6	Sídlo:	Běžecká 247/2, Břevnov, 169 00 Praha 6
Způsob ovládání:	100 % přímý podíl ovládané osoby	Způsob ovládání:	100 % přímý podíl ovládané osoby
Právní forma	Společnost s ručením omezeným	Právní forma	Společnost s ručením omezeným
Předmět podnikání:	Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona.	Předmět podnikání:	Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona.
Výše zapisovaného základní kapitálu:	2 000 000,- Kč	Výše zapisovaného základní kapitálu:	2 000 000,- Kč
Výše ostatních složek vlastního kapitálu:	xxx	Výše ostatních složek vlastního kapitálu:	xxx

Obchodní firma:	NC Červené vršky s.r.o.	Obchodní firma:	CORE CAPITAL ONE s.r.o.
Sídlo:	Běžecká 247/2, Břevnov, 169 00 Praha 6	Sídlo:	Běžecká 247/2, Břevnov, 169 00 Praha 6
Způsob ovládání:	100 % přímý podíl ovládané osoby	Způsob ovládání:	100 % přímý podíl ovládané osoby
Právní forma	Společnost s ručením omezeným	Právní forma	Společnost s ručením omezeným
Předmět podnikání:	Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona	Předmět podnikání:	Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona
Výše zapisovaného základní kapitálu:	10 000,- Kč	Výše zapisovaného základní kapitálu:	10 000,- Kč
Výše ostatních složek vlastního kapitálu:	xxx	Výše ostatních složek vlastního kapitálu:	xxx
Obchodní firma:	CORE CAPITAL II s.r.o.	Obchodní firma:	CORE CAPITAL III s.r.o.
Sídlo:	Běžecká 247/2, Břevnov, 169 00 Praha 6	Sídlo:	Běžecká 247/2, Břevnov, 169 00 Praha 6
Způsob ovládání:	100 % přímý podíl ovládané osoby	Způsob ovládání:	100 % přímý podíl ovládané osoby
Právní forma	Společnost s ručením omezeným	Právní forma	Společnost s ručením omezeným
Předmět podnikání:	Pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor.	Předmět podnikání:	Pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor.
Výše zapisovaného základní kapitálu:	10 000,- Kč	Výše zapisovaného základní kapitálu:	10 000,- Kč
Výše ostatních složek vlastního kapitálu:	xxx	Výše ostatních složek vlastního kapitálu:	xxx

Příloha v řádné účetní závěrce k 31. 12. 2021 (v tis. Kč)

Obchodní firma:	CCIF Řečkovice s.r.o.	Obchodní firma:	CCIF Jinonice s.r.o.
Sídlo:	Běžecká 247/2, Břevnov, 169 00 Praha 6	Sídlo:	Běžecká 247/2, Břevnov, 169 00 Praha 6
Způsob ovládání:	100 % přímý podíl ovládané osoby	Způsob ovládání:	100 % přímý podíl ovládané osoby
Právní forma	Společnost s ručením omezeným	Právní forma	Společnost s ručením omezeným
Předmět podnikání:	Pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor.	Předmět podnikání:	Pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor.
Výše zapisovaného základní kapitálu:	10 000,- Kč	Výše zapisovaného základní kapitálu:	12 000,- Kč
Výše ostatních složek vlastního kapitálu:	xxx	Výše ostatních složek vlastního kapitálu:	xxx
Obchodní firma:	ZDD pozemková a.s.	Obchodní firma:	CCIF LTA s.r.o.
Sídlo:	Na Náměstí 487, 277 16 Všetaty	Sídlo:	Běžecká 247/2, Břevnov, 169 00 Praha 6
Způsob ovládání:	100 % přímý podíl ovládané osoby	Způsob ovládání:	100 % přímý podíl ovládané osoby
Právní forma	Společnost s ručením omezeným	Právní forma	Společnost s ručením omezeným
Předmět podnikání:	Správa vlastního majetku	Předmět podnikání:	Pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor.
Výše zapisovaného základní kapitálu:	2 000 000,- Kč	Výše zapisovaného základní kapitálu:	100 000,- Kč
Výše ostatních složek vlastního kapitálu:	xxx	Výše ostatních složek vlastního kapitálu:	xxx

12.5. Osoby ovládající

Jméno/Název osoby:	ovládající	Ing. David Ječmík	Jméno/Název osoby:	ovládající	Ing. Iveta Ječmík Skuherská
Sídlo/Bytem:		Závěrka 398/3, Břevnov, 169 00 Praha 6	Sídlo/Bytem:		č.p. 262, 739 49 Metylovice
Způsob ovládání:		100 % přímý podíl	Způsob ovládání:		100 % přímý podíl
Podíl na hlasovacích právech:		100 % přímý podíl	Podíl na hlasovacích právech:		100 % přímý podíl

Jméno/Název osoby:	ovládající	Ing. Petr Kromíchal
Sídlo/Bytem:		č.p. 291, 569 67 Osík
Způsob ovládání:		100 % přímý podíl
Podíl na hlasovacích právech:		100 % přímý podíl

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

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

13. Významné události po datu účetní závěrky

Vliv COVID-19

Obhospodařovatel posoudil ke dni vyhotovení účetní závěrky možný dopad viru SARS-CoV-2, jím vyvolané epidemie nemoci COVID-19 a s epidemií spojenými opatřeními na účetní závěrku Fondu. Vedení společnosti na základě informací dostupných ke dni vyhotovení účetní závěrky vyhodnotilo, že tyto události nemají vliv na účetní závěrku Fondu.

Vliv ruské agrese vůči Ukrajině

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

Hlavní zdroje rizik způsobené válečným konfliktem:

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

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

Nedošlo k žádné další změně či skutečnosti, která by byla významná pro naplnění účelu Výroční zprávy.

Sestaveno dne: 19. 07. 2022



Ing. Pavel Hoffman

zmocněný zástupce jediného člena představenstva společnosti

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:	CORE CAPITAL SICAV, a.s.
IČO:	049 95 589
Sídlo:	Běžecká 2407/2, Břevnov, 169 00 Praha 6

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 ovládající:	Ing. David Ječmík
Bydliště	Závěrka 398/3, Břevnov, 169 00 Praha 6
Datum narození:	22. 4. 1966
Způsob ovládání	přímo prostřednictvím podílu 33,4 % na zapisovaném základním kapitálu ovládané osoby

Osoba ovládající:	Ing. Iveta Ječmík Skuherská
Bydliště	Metylovice č.p. 262, okr. Frýdek – Místek
Datum narození:	15. 2. 1964
Způsob ovládání	přímo prostřednictvím podílu 33,3 % na zapisovaném základním kapitálu ovládané osoby

Osoba ovládající:	Ing. Petr Kromíchal
Bydliště	Osík č.p. 291, 569 67 Osík
Datum narození:	28. 8. 1983
Způsob ovládání	přímo prostřednictvím podílu 33,3 % na zapisovaném základním kapitálu ovládané osoby

Osoby ovládané stejnou ovládající osobou

Osoba	ZDD s.r.o.
IČO:	Na Náměstí 487, 277 16 Všetaty
Sídlo:	282 59 807
Způsob propojení:	33,4% nepřímý podíl ovládající osoby Ing. David Ječmík, 33,3% nepřímý podíl ovládající osoby Ing. Iveta Ječmík Skuherská, 33,3% nepřímý podíl ovládající osoby Ing. Petr Kromíchal

Osoba	AG Svitavy s.r.o.
IČO:	047 23 970
Sídlo:	Běžecká 2407/2, Břevnov, 169 00 Praha 6
Způsob propojení:	33,4% nepřímý podíl ovládající osoby Ing. David Ječmík, 33,3% nepřímý podíl ovládající osoby Ing. Iveta Ječmík Skuherská, 33,3% nepřímý podíl ovládající osoby Ing. Petr Kromíchal

Osoba	AGROKREDIT a.s.
IČO:	281 91 544
Sídlo:	Běžecká 2407/2, Břevnov, 169 00 Praha 6
Způsob propojení:	33,4% nepřímý podíl ovládající osoby Ing. David Ječmík, 33,3% nepřímý podíl ovládající osoby Ing. Iveta Ječmík Skuherská, 33,3% nepřímý podíl ovládající osoby Ing. Petr Kromíchal

Osoba	AGROCORE a.s.
IČO:	040 33 779
Sídlo:	Nad Závěrkou 2434/7, Břevnov, 169 00 Praha 6
Způsob propojení:	33,4% nepřímý podíl ovládající osoby Ing. David Ječmík, 33,3% nepřímý podíl ovládající osoby Ing. Iveta Ječmík Skuherská, 33,3% nepřímý podíl ovládající osoby Ing. Petr Kromíchal

Osoba	AGV s.r.o.
IČO:	095 03 668
Sídlo:	č.p. 88, 384 81 Bohumilice
Způsob propojení:	35% nepřímý podíl ovládající osoby Ing. David Ječmík, 35% nepřímý podíl ovládající osoby Ing. Iveta Ječmík Skuherská, 30% nepřímý podíl ovládající osoby Ing. Petr Kromíchal

Osoba	CCIF Jinonice s.r.o.
IČO:	073 97 356
Sídlo:	Běžecská 2407/2, Břevnov, 169 00 Praha 6
Způsob propojení:	33,4% nepřímý podíl ovládající osoby Ing. David Ječmík, 33,3% nepřímý podíl ovládající osoby Ing. Iveta Ječmík Skuherská, 33,3% nepřímý podíl ovládající osoby Ing. Petr Kromíchal

Osoba	CCIF LTA s.r.o.
IČO:	601 99 989
Sídlo:	Praha 6, Běžecská 2407, PSČ 16900
Způsob propojení:	33,4% nepřímý podíl ovládající osoby Ing. David Ječmík, 33,3% nepřímý podíl ovládající osoby Ing. Iveta Ječmík Skuherská, 33,3% nepřímý podíl ovládající osoby Ing. Petr Kromíchal

Osoba	CCIF Řečkovice s.r.o.
IČO:	067 01 418
Sídlo:	Běžecská 2407/2, Břevnov, 169 00 Praha 6
Způsob propojení:	33,4% nepřímý podíl ovládající osoby Ing. David Ječmík, 33,3% nepřímý podíl ovládající osoby Ing. Iveta Ječmík Skuherská, 33,3% nepřímý podíl ovládající osoby Ing. Petr Kromíchal

Osoba	CORE CAPITAL ONE s.r.o.
IČO:	064 21 423
Sídlo:	Běžecská 2407/2, Břevnov, 169 00 Praha 6
Způsob propojení:	33,4% nepřímý podíl ovládající osoby Ing. David Ječmík, 33,3% nepřímý podíl ovládající osoby Ing. Iveta Ječmík Skuherská, 33,3% nepřímý podíl ovládající osoby Ing. Petr Kromíchal

Osoba	CORE CAPITAL II s.r.o.
IČO:	067 89 790
Sídlo:	Běžecská 2407/2, Břevnov, 169 00 Praha 6
Způsob propojení:	33,4% nepřímý podíl ovládající osoby Ing. David Ječmík, 33,3% nepřímý podíl ovládající osoby Ing. Iveta Ječmík Skuherská, 33,3% nepřímý podíl ovládající osoby Ing. Petr Kromíchal

Osoba	CORE CAPITAL III s.r.o.
IČO:	067 89 846
Sídlo:	Běžecká 2407/2, Břevnov, 169 00 Praha 6
Způsob propojení:	33,4% nepřímý podíl ovládající osoby Ing. David Ječmík, 33,3% nepřímý podíl ovládající osoby Ing. Iveta Ječmík Skuherská, 33,3% nepřímý podíl ovládající osoby Ing. Petr Kromíchal

Osoba	NC Červené vršky s.r.o.
IČO:	057 65 633
Sídlo:	Běžecká 2407/2, Břevnov, 169 00 Praha 6
Způsob propojení:	33,4% nepřímý podíl ovládající osoby Ing. David Ječmík, 33,3% nepřímý podíl ovládající osoby Ing. Iveta Ječmík Skuherská, 33,3% nepřímý podíl ovládající osoby Ing. Petr Kromíchal

Osoba	Školní statek Plasy - Babina, s.r.o.
IČO:	279 67 689
Sídlo:	Babina 76, PSČ 33101
Způsob propojení:	33,4% nepřímý podíl ovládající osoby Ing. David Ječmík, 33,3% nepřímý podíl ovládající osoby Ing. Iveta Ječmík Skuherská, 33,3% nepřímý podíl ovládající osoby Ing. Petr Kromíchal

Osoba	ZAGRO s.r.o.
IČO:	052 83 779
Sídlo:	č.p. 152, 261 01 Lhota u Příbramě
Způsob propojení:	33,4% nepřímý podíl ovládající osoby Ing. David Ječmík, 33,3% nepřímý podíl ovládající osoby Ing. Iveta Ječmík Skuherská, 33,3% nepřímý podíl ovládající osoby Ing. Petr Kromíchal

Osoba	ZD Dřísy a.s.
IČO:	001 04 906
Sídlo:	Na Náměstí 487, 277 16 Všetaty
Způsob propojení:	27,0% nepřímý podíl ovládající osoby Ing. David Ječmík, 26,9% nepřímý podíl ovládající osoby Ing. Iveta Ječmík Skuherská, 26,9% nepřímý podíl ovládající osoby Ing. Petr Kromíchal

Osoba	ZDD pozemková a.s.
IČO:	062 44 742
Sídlo:	Na Náměstí 487, 277 16 Všetaty
Způsob propojení:	33,4% nepřímý podíl ovládající osoby Ing. David Ječmík, 33,3% nepřímý podíl ovládající osoby Ing. Iveta Ječmík Skuherská, 33,3% nepřímý podíl ovládající osoby Ing. Petr Kromíchal

Osoba	ZD Sádek a.s.
IČO:	077 72 955
Sídlo:	č.p. 152, 261 01 Lhota u Příbramě
Způsob propojení:	33,4% nepřímý podíl ovládající osoby Ing. David Ječmík, 33,3% nepřímý podíl ovládající osoby Ing. Iveta Ječmík Skuherská, 33,3% nepřímý podíl ovládající osoby Ing. Petr Kromíchal

Osoba	RCBD s.r.o.
IČO:	070 93 080
Sídlo:	č.p. 152, 261 01 Lhota u Příbramě
Způsob propojení:	33,4% nepřímý podíl ovládající osoby Ing. David Ječmík, 33,3% nepřímý podíl ovládající osoby Ing. Iveta Ječmík Skuherská, 33,3% nepřímý podíl ovládající osoby Ing. Petr Kromíchal

Osoba	Farma Koldín s.r.o.
IČO:	038 79 798
Sídlo:	č.p. 152, 261 01 Lhota u Příbramě
Způsob propojení:	33,4% nepřímý podíl ovládající osoby Ing. David Ječmík, 33,3% nepřímý podíl ovládající osoby Ing. Iveta Ječmík Skuherská, 33,3% nepřímý podíl ovládající osoby Ing. Petr Kromíchal

Osoba	AG Sušice s.r.o.
IČO:	055 20 461
Sídlo:	č.p. 291, 569 67 OSík
Způsob propojení:	33,4% nepřímý podíl ovládající osoby Ing. David Ječmík, 33,3% nepřímý podíl ovládající osoby Ing. Iveta Ječmík Skuherská, 33,3% nepřímý podíl ovládající osoby Ing. Petr Kromíchal

Osoba	ZDD – Bio s.r.o.
IČO:	045 05 948
Sídlo:	Na Náměstí 487, 277 16 Všetaty
Způsob propojení:	100% přímý podíl ovládající osoby Ing. David Ječmík

Osoba	Závlahové družstvo Labe 5, družstvo
IČO:	630 82 560
Sídlo:	Všetaty 487
Způsob propojení:	13,5% nepřímý podíl ovládající osoby Ing. David Ječmík, 13,3% nepřímý podíl ovládající osoby Ing. Iveta Ječmík Skuherská, 13,3% nepřímý podíl ovládající osoby Ing. Petr Kromíchal

c) Způsob a prostředky ovládní

Ovládající osoba užívá standardní způsoby a prostředky ovládní, tj. ovládní skrze majetkový podíl na ovládané osobě prostřednictvím valné hromady.

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

Protistrana	Smluvní typ	Datum uzavření	Plnění poskytované	Plnění obdržené
AGROKREDIT a.s. NEY spořitelní družstvo	NZ 97/2021, Prohlášení o uznání dluhu a přistoupení k závazku, Dohoda se svolením k vykonatelnosti NZ	8.2.2021	-	-
Školní statek Plasy – Babina s.r.o.	Dohoda o poskytnutí ručení	11.2.2021	Ručení	Peněžní prostředky
MAGNA INVEST I otevřený podílový fond	Dodatek č. 5 k Rámcové smlouvě o úvěru	1.4.2021	Úvěr	Úrok
AGROKREDIT a.s.	Dohoda o poskytnutí ručení	3.5.2021	Ručení	Peněžní prostředky
Školní statek Plasy – Babina s.r.o.	Rámcová smlouva o úvěru č. 2105031451	3.5.2021	Úvěr	Úrok
CCIF Jinonice s.r.o.	Dodatek č. 1 k Rámcové smlouvě o úvěru č. 2005271451	15.6.2021	Úvěr	Úrok
Core Capital II s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 2106221451	22.6.2021	Úvěr	Úrok
Core Capital II s.r.o.	Dodatek č. 1 ke Smlouvě o úvěru č. 2106221451	29.6.2021	Úvěr	Úrok
AGROCORE a.s.	Dohoda o poskytnutí ručení	2.7.2021	Ručení	Peněžní prostředky
AGROKREDIT a.s.	Smlouva o dobrovolném příplatku mimo základní kapitál (a.s.)	1.9.2021	Peněžní prostředky	Majetková účast
AGROKREDIT a.s.	Dohoda o započtení pohledávek	1.9.2021	Majetková účast	Úvěr
AG Svitavy	Smlouva o dobrovolném příplatku mimo základní kapitál (s.r.o.)	1.11.2021	Peněžní prostředky	Majetková účast
AG Svitavy	Dohoda o započtení pohledávek	1.11.2021	Majetková účast	Úvěr
Core Capital II s.r.o.	Smlouva o dobrovolném příplatku mimo základní kapitál (s.r.o.)	1.11.2021	Peněžní prostředky	Majetková účast
Core Capital II s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek	1.11.2021	Majetková účast	Úvěr
ZD Dřísy a.s.	Dohoda o přistoupení k dluhu	11.11.2021	Přistoupení k dluhu	Peněžní prostředky
CCIF Jinonice s.r.o.	Dodatek č. 2 k Rámcové smlouvě o úvěru č. 2005271451	6.12.2021	Úvěr	Úrok
NC Červené vršky s.r.o.	Smlouva o poskytnutí příplatku mimo základní kapitál společnosti	7.12.2021	Peněžní prostředky	Majetková účast
MAGNA INVEST I otevřený podílový fond	Smlouva o postoupení pohledávek	31.12.2021	Peněžní prostředky	Pohledávky

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

Protistrana	Smluvní typ	Datum uzavření	Plnění poskytované	Plnění obdržené
AGROCORE a.s.	Smlouva o úvěru	14.07.2016	Úvěr	Úrok
AGROCORE a.s.	Dodatek č. 2 Smlouvy o úvěru	10.07.2017	Úvěr	Úrok
AGROCORE a.s.	Dodatek č. 3 Smlouvy o úvěru	23.08.2017	Úvěr	Úrok
David Ječmík	Smlouva o vkladu a výměně podílů	16.10.2018	Investiční akcie A	100% podíl AG Svitavy s.r.o.
David Ječmík	Kupní smlouva o převodu akcií AGROCORE a.s.	03.10.2018	Investiční akcie A	35% akcií AGROCORE a.s.
David Ječmík	Dohoda o stanovení podmínek převodu uzavíraná v souvislosti s kupní smlouvou AGROCORE a.s.	03.10.2018		
David Ječmík	Dodatek č. 1 k Dohodě o stanovení podmínek převodu uzavíraná v souvislosti s kupní smlouvou AGROCORE a.s.	08.10.2018		
David Ječmík	Smlouva o započtení vzájemných pohledávek	14.12.2018		
David Ječmík	Smlouva o vkladu a výměně podílů	27.10.2018	Investiční akcie A	65% ZD Dřísy s.r.o.
Iveta Skuherská	Kupní smlouva o převodu akcií AGROCORE a.s.	03.10.2018	Investiční akcie A	35% akcií AGROCORE a.s.
Iveta Skuherská	Dohoda o stanovení podmínek převodu uzavíraná v souvislosti s kupní smlouvou AGROCORE a.s.	03.10.2018		
Iveta Skuherská	Dodatek č. 1 k Dohodě o stanovení podmínek převodu uzavíraná v souvislosti s kupní smlouvou AGROCORE a.s.	08.10.2018		
Iveta Skuherská	Smlouva o započtení vzájemných pohledávek	14.12.2018		
Iveta Skuherská	Smlouva o vkladu a výměně podílů	27.10.2018	Investiční akcie A	35% ZD Dřísy s.r.o.
Petr Kromíchal	Kupní smlouva o převodu akcií AGROCORE a.s.	03.10.2018	Investiční akcie A	30% akcií AGROCORE a.s.
Petr Kromíchal	Dohoda o stanovení podmínek převodu uzavíraná v souvislosti s kupní smlouvou AGROCORE a.s.	03.10.2018		
Petr Kromíchal	Dodatek č. 1 k Dohodě o stanovení podmínek převodu uzavíraná v souvislosti s kupní smlouvou AGROCORE a.s.	08.10.2018		
Petr Kromíchal	Smlouva o započtení vzájemných pohledávek	14.12.2018		
David Ječmík	Smlouva o vkladu a výměně podílů	16.10.2018	Investiční akcie A	100% podíl AG Svitavy s.r.o.
David Ječmík	Kupní smlouva o převodu akcií AGROCORE a.s.	03.10.2018	Investiční akcie A	35% akcií AGROCORE a.s.
David Ječmík	Dohoda o stanovení podmínek převodu uzavíraná v souvislosti s kupní smlouvou AGROCORE a.s.	03.10.2018		
David Ječmík	Dodatek č. 1 k Dohodě o stanovení podmínek převodu uzavíraná v souvislosti s kupní smlouvou AGROCORE a.s.	08.10.2018		
David Ječmík	Smlouva o započtení vzájemných pohledávek	14.12.2018		
David Ječmík	Smlouva o vkladu a výměně podílů	27.10.2018	Investiční akcie A	65% ZD Dřísy s.r.o.
Iveta Skuherská	Kupní smlouva o převodu akcií AGROCORE a.s.	03.10.2018	Investiční akcie A	35% akcií AGROCORE a.s.
Iveta Skuherská	Dohoda o stanovení podmínek převodu uzavíraná v souvislosti s kupní smlouvou AGROCORE a.s.	03.10.2018		
Iveta Skuherská	Dodatek č. 1 k Dohodě o stanovení podmínek převodu uzavíraná v souvislosti s kupní smlouvou AGROCORE a.s.	08.10.2018		
Iveta Skuherská	Smlouva o započtení vzájemných pohledávek	14.12.2018		

Protistrana	Smluvní typ	Datum uzavření	Plnění poskytované	Plnění obdržené
Iveta Skuherská	Smlouva o započtení vzájemných pohledávek	14.12.2018		
Iveta Skuherská	Smlouva o vkladu a výměně podílů	27.10.2018	Investiční akcie A	35% ZD Dřísy s.r.o.
Petr Kromíchal	Kupní smlouva o převodu akcií AGROCORE a.s.	03.10.2018	Investiční akcie A	30% akcií AGROCORE a.s.
Petr Kromíchal	Dohoda o stanovení podmínek převodu uzavíraná v souvislosti s kupní smlouvou AGROCORE a.s.	03.10.2018		
Petr Kromíchal	Dodatek č. 1 k Dohodě o stanovení podmínek převodu uzavíraná v souvislosti s kupní smlouvou AGROCORE a.s.	08.10.2018		
Petr Kromíchal	Smlouva o započtení vzájemných pohledávek	14.12.2018		
AGROCORE a.s.	Dodatek č. 4 k Rámcové smlouvě o úvěru	29.01.2019	Úvěr	Úrok
David Ječmík	Dohoda o započtení pohledávek	23.03.2020	investiční akcie	splacení úvěru
Iveta Skuherská	Smlouva o postoupení smlouvy	06.01.2020	peněžní prostředky	akcie
AGROKREDIT a.s.	Dodatek č. 3 k rámcové smlouvě o úvěru	28.04.2020	Úvěr	Úrok
AGROKREDIT a.s.	Dodatek č. 4 k rámcové smlouvě o úvěru	14.05.2020	Úvěr	Úrok
AGV s.r.o.	Smlouva o úvěru	05.11.2020	Úvěr	Úrok
CCIF Jinonice s.r.o.	Smlouva o úvěru	27.05.2020	Úvěr	Úrok
CCIF LTA s.r.o.	Dodatek č. 4 ke smlouvě o úvěru	04.06.2020	Úvěr	Úrok
AGROKREDIT a.s. NEY spořitelní družstvo	NZ 97/2021, Prohlášení o uznání dluhu a přistoupení k závazku, Dohoda se svolením k vykonatelnosti NZ	08.02.2021	-	-
Školní statek Plasy – Babina s.r.o.	Dohoda o poskytnutí ručení	11.02.2021	Ručení	Peněžní prostředky
MAGNA INVEST I otevřený podílový fond	Dodatek č. 5 k Rámcové smlouvě o úvěru	01.04.2021	Úvěr	Úrok
AGROKREDIT a.s.	Dohoda o poskytnutí ručení	03.05.2021	Ručení	Peněžní prostředky
Školní statek Plasy – Babina s.r.o.	Rámcová smlouva o úvěru č. 2105031451	03.05.2021	Úvěr	Úrok
CCIF Jinonice s.r.o.	Dodatek č. 1 k Rámcové smlouvě o úvěru č. 2005271451	15.06.2021	Úvěr	Úrok
Core Capital II s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 2106221451	22.06.2021	Úvěr	Úrok
Core Capital II s.r.o.	Dodatek č. 1 ke Smlouvě o úvěru č. 2106221451	29.06.2021	Úvěr	Úrok
AGROCORE a.s.	Dohoda o poskytnutí ručení	02.07.2021	Ručení	Peněžní prostředky
AGROKREDIT a.s.	Smlouva o dobrovolném příplatku mimo základní kapitál (a.s.)	01.09.2021	Peněžní prostředky	Majetková účast

Protistrana	Smluvní typ	Datum uzavření	Plnění poskytované	Plnění obdržené
AGROKREDIT a.s.	Dohoda o započtení pohledávek	01.09.2021	Majetková účast	Úvěr
AG Svitavy	Smlouva o dobrovolném příplatku mimo základní kapitál (s.r.o.)	01.11.2021	Peněžní prostředky	Majetková účast
AG Svitavy	Dohoda o započtení pohledávek	01.11.2021	Majetková účast	Úvěr
Core Capital II s.r.o.	Smlouva o dobrovolném příplatku mimo základní kapitál (s.r.o.)	01.11.2021	Peněžní prostředky	Majetková účast
Core Capital II s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek	01.11.2021	Majetková účast	Úvěr
ZD Dřísy a.s.	Dohoda o přistoupení k dluhu	11.11.2021	Přistoupení k dluhu	Peněžní prostředky
CCIF Jinonice s.r.o.	Dodatek č. 2 k Rámcové smlouvě o úvěru č. 2005271451	06.12.2021	Úvěr	Úrok
NC Červené vršky s.r.o.	Smlouva o poskytnutí příplatku mimo základní kapitál společnosti	07.12.2021	Peněžní prostředky	Majetková účast
MAGNA INVEST I otevřený podílový fond	Smlouva o postoupení pohledávek	31.12.2021	Peněžní prostředky	Pohledávky

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

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

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

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

Prohlášení statutárního orgánu

Statutární orgán Fondu tímto prohlašuje, že:

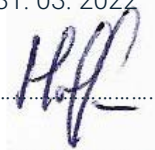
- informace uvedené v této zprávě o vztazích jsou zpracovány dle informací, které pocházejí z vlastní činnosti statutárního orgánu ovládané osoby anebo které si statutární orgán ovládané osoby pro tento účel opatřil z veřejných zdrojů anebo od jiných osob; a
- statutárnímu orgánu ovládané osoby nejsou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

Zpracoval: Ing. Pavel Hoffman

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

Dne: 31. 03. 2022

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	Pořizovací hodnota (tis. Kč)	Reálná hodnota k rozvahovému dni (tis. Kč)
Poskytnuté úvěry - jistiny	274 189	274 189
100% podíl ve společnosti AGROKREDIT a.s	5 000	12 200
100% podíl ve společnosti ZDD pozemková a.s.	20 601	32 700
100% podíl ve společnosti CCIF Jinonice s.r.o.	40 000	44 300
100% podíl ve společnosti CCIF Řečkovice s.r.o.	10	5 580
100% podíl ve společnosti CCIF LTA s.r.o.	19 748	34 300
100% podíl ve společnosti AGROCORE a.s.	3 140	25 400
100% podíl ve společnosti CORE CAPITAL ONE s.r.o.	14 000	12 270
Podílové listy	29 500	34 790
Postoupené pohledávky	16 000	34 765