

Výroční zpráva

2021

CARDUUS Fund Management, investiční fond s
proměnným základním kapitálem, a.s.,
Podfond CARDUUS Opportunity

OBSAH

Čestné prohlášení	3
Profil Podfondu a skupiny	7
Zpráva o vztazích	13
Účetní závěrka k 31. 12. 2021.....	18
Zpráva auditora	53

Pro účely výroční zprávy mají níže uvedené pojmy následující význam:

AMISTA IS	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00
ČNB	Česká národní banka
Den ocenění	Poslední den Účetního období
Fond	CARDUUS Fund Management investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., IČO: 04339746, se sídlem 14. října 642/17, Smíchov, Praha 5, PSČ 150 00 obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 20899
Podfond	Podfond CARDUUS Opportunity, NID: 8085332237
Účetní období	Období od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021
Neinvestiční část Fondu	Majetek a dluhy Fondu, které nejsou součástí majetku a dluhů Fondu z investiční činnosti a nejsou zahrnuty do žádného z podfondů vytvořených Fondem ve smyslu ust. § 165 odst. 2 ZISIF.

Dohoda FATCA	Dohoda mezi Českou republikou a Spojenými státy americkými o zlepšení dodržování daňových předpisů v mezinárodním měřítku a s ohledem na právní předpisy Spojených států amerických o informacích a jejich oznamování obecně známá jako Foreign Account Tax Compliance Act, vyhlášená pod č. 72/2014 Sb.m.s.
Zákon o auditorech	Zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech a o změně některých zákonů (zákon o auditorech), ve znění pozdějších předpisů TM
Zákon o daních z příjmů	Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů
Zákon o účetnictví	Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů
ZISIF	Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
ZMSSD	Zákon č. 164/2013 Sb., o mezinárodní spolupráci při správě daní a o změně dalších souvisejících zákonů, ve znění pozdějších předpisů
ZOK	Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů
ZPKT	Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů
Vyhláška TRP	Vyhláška č. 234/2009 Sb., o ochraně proti zneužívání trhu a transparenci, ve znění pozdějších předpisů

Pro účely výroční zprávy mají níže uvedené právní předpisy následující význam:

Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu a majetkových účastí

Fond	CARDUUS Fund Management investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., IČO: 04339746, se sídlem 14. října 642/17, Smíchov, Praha 5, PSČ 150 00 obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 20899
Podfond	Podfond CARDUUS Opportunity, NID: 8085332237
Účetní období	Období od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021

1. ČINNOST PODFONU A SKUPINY V ÚČETNÍM OBDOBÍ

- a) V roce 2021 došlo k novým emisím investičních akcií v celkovém objemu 41,70 mil. CZK a zpětným odkupům ve výši 7,55 mil. CZK a tedy významnému zvýšení objemu aktiv pod správou. Celý rok 2021 byl nadále významně ovlivňován koronavirovou pandemií, nicméně po útlumu v roce 2020 došlo k oživení ekonomické aktivity. Rovněž na úrovni podfondu došlo k řadě významných kroků z hlediska nových investičních projektů či příležitostí, ale i stabilizaci resp. restrukturalizaci některých stávajících projektů. To vedlo k nastavení opětovného růstu hodnoty investičních akcií a k činnosti v rámci úpisu nových zdrojů a vyhledávání. Naopak, byl kladen důraz na zvýšený monitoring stávajících projektů a kontrolu činnosti jejich manažerů tak, aby byl minimalizován negativní dopad na životaschopnost, resp. ocenění těchto jednotlivých projektů v podfondu. Vzhledem ke konzervativnímu ocenění jednotlivých projektů administrátorem jsme se nevyhnuli mezikvartálnímu zakolísání hodnoty podfondu.
- b) Na úrovni jednotlivých projektů podfondu lze zmínit přefinancování projektu nákupního komplexu Nitra Holdings s mnohem lepšími parametry z hlediska zadlužení a tudíž i rizikovosti projektu. Zároveň byl zrealizován akciový podíl ve společnosti, což přispělo ke skokovému ohodnocení na úrovni podfondu. Nejvíce problematickým v roce 2021 byl projekt Geone – zde došlo k ustoupení od záměru a následném částečném umoření dluhu, zbývající část bude řešena realizací zástav, jejichž výše však komfortně pokryje zbývající závazky. Nadále pokračuje proces vymáhání pohledávky z projektu Trinity, kde dochází k významnému zpoždění konkursního řízení. Hodnota této pohledávky je stanovena na 0 a nemá vliv na hodnotu aktiv podfondu. U projektu Plastigram (separace a zpracování vícevrstevných plastových odpadů na druhotné suroviny) došlo sice ke zpoždění v náběhu zkušebního provozu, nicméně tento by měl být plně funkční v r. 2022. Vzhledem k potenciálu jsme se rozhodli zúčastnit mírného navýšení úpisu nového kapitálu v projektu. Za zmínku rovněž stojí dva nové projekty minoritních majetkových účastí, zajištěných možností odprodat tyto podíly majoritnímu vlastníkovi s předem dohodnutou mírou návratnosti při zachování růstového potenciálu hodnoty. Jedná se o projekt VHS Stavby (účast ve společnosti zabývající se specializovanou výstavbou infrastrukturálních staveb v oblasti vodohospodářství a odpadů) a Smíchov Real Estate, což je realitní projekt s významným růstovým potenciálem z důvodů dalšího případného developmentu. Došlo též k ukončení a úspěšnému exitu projektu Equestrian dohodou o předčasném splacení závazků z důvodu prodeje předmětných nemovitostí. Hodnota spravovaného majetku Podfondu k 31.12.2021 činí 184,37 mil. CZK (což je meziroční navýšení 45,36 %) a meziroční zhodnocení 14,17 %.

1. HOSPODAŘENÍ PODFONDU A SKUPINY FONDU

Věrný a vyčerpávající obraz o hospodaření Podfondu poskytuje řádná účetní závěrka sestavená za Účetní období a příloha k účetní závěrce, včetně zprávy auditora, která je nedílnou součástí výroční zprávy.

Podfond je účetně a majetkově oddělenou částí jmění Fondu. O majetkových poměrech Podfondu, jakož i o dalších skutečnostech, se vede účetnictví tak, že umožnilo sestavení účetní závěrky samostatně za Podfond. Samostatně za Podfond je také sestavena tato výroční zpráva. Podfond nemá právní osobnost, proto jsou informace vztahující se k jeho orgánům obsaženy ve výroční zprávě Fondu.

Hospodaření Podfondu skončilo v Účetním období vykázaným kladným hospodářským výsledkem ve výši 4 027 tis. Kč před zdaněním. Zisk je tvořen zejména výnosy z úroků ve výši 4 718 tis. Kč a ziskem z finančních operací ve výši 3 813 tis. Kč a déle je ovlivněn správními náklady ve výši -4 429 tis. Kč.

Hospodaření společnosti, v nichž má Podfond majetkovou účast, tj. společnosti Sm.R.E. Investment a.s. skončilo v Účetním období hospodářským výsledkem předběžně 24 785 tis. Kč před zdaněním.

2. STAV MAJETKU PODFONDU A SKUPINY FONDU

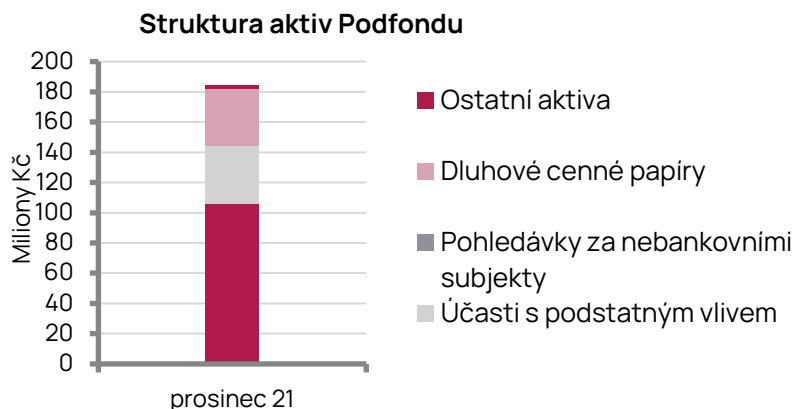
Hodnota portfolia Podfondu meziročně vzrostla o 45 % tj. o 57 524 tis. Kč. Nárůst vznikl zejména z důvodu pořízení akcií společnosti ú SYNER VHS Vysočina, a.s. ve výši 36 000 tis. Kč a vlivem přecenění akcií Higher Ground Antillean Fundu a Meridon Funds Sicav p.l.c. Funds Sicav p.l.c.

Portfolio Podfondu je financováno z 95,17 % vlastními zdroji, a to zejména kapitálovými fondy. Z 4,83 % je majetek Podfondu kryt cizími zdroji krátkodobými (zejména ostatními pasivy).

AKTIVA

Podfond vykázal ke Dni ocenění aktiva v celkové výši 184 368 tis. Kč. Ta jsou tvořena z 56,63 % akciemi, podílovými listy a ostatními podíly ve výši 104 401 tis. Kč, z 20,71 % účastmi s podstatným vlivem ve výši 38 175 tis. Kč, z 20,62 % dluhovými cennými papíry ve výši 38 024 tis. Kč, z 1,20 % ostatními aktivy ve výši 2 210 tis. Kč a peněžní prostředky na bankovních účtech ve výši 1 558 tis. Kč (0,85 %).

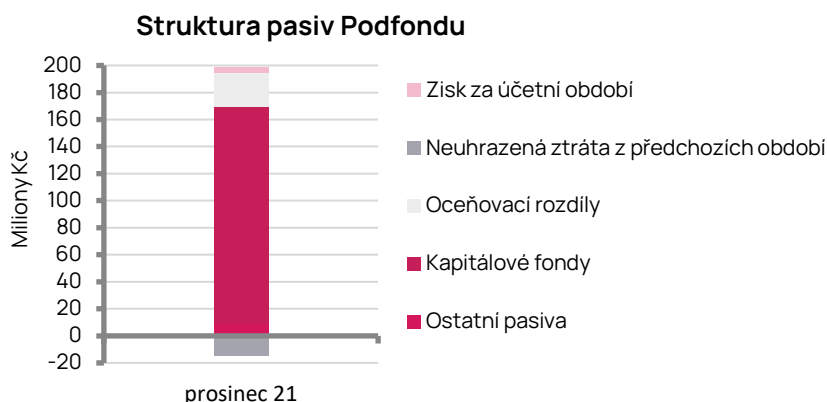
Struktura aktiv je zobrazena na níže uvedeném grafu:



PASIVA

Celková pasiva Podfondu ve výši 184 368 tis. Kč jsou tvořena zejména vlastním kapitálem Podfondu ve výši 175 472 tis. Kč (95,17 %), ostatními pasivy ve výši 8 896 tis. Kč (4,83 %). Vlastní kapitál je tvořen kapitálovými fondy ve výši 160 128 tis. Kč, oceňovacími rozdíly ve výši 25 841 tis. Kč, ziskem za dané účetní období ve výši 3 755 tis. Kč a nerozdělou ztrátou předchozích období ve výši – 14 252 tis. Kč.

Struktura pasiv je zobrazena na níže uvedeném grafu:



2. VÝHLED NA NÁSLEDUJÍCÍ OBDOBÍ

Extrémně uvolněná monetární politika a fiskální expanze globálních ekonomik vedla k novým rekordním úrovním akciových trhů. Zároveň, vzhledem k extrémnímu nárůstu peněz v ekonomice, deglobalizačních tendencí, ochrannářských opatření dochází k narušení dodavatelského řetězce dochází k postupnému roztáčení inflační spirály. Tento trend bude zřejmě nadále pokračovat během roku 2022 i v následujících letech a inflace se postupně dostane na úroveň nevidané více než 30 let.

Tento vývoj zřejmě donutí centrální banky utahovat svou monetární politiku, utlumením likvidity v oběhu a zejména růstem úrokových sazeb. Tento vývoj zajisté přinese řadu zajímavých příležitostí, přičemž na úrovni podfondu je velký potenciál získat dodatečné prostředky vzhledem k poptávce investorů zhodnotit volné zdroje v souladu se zvýšeným inflačním očekáváním. Rovněž na úrovni výnosnosti projektů lze očekávat další růst.

Nadále bude třeba se zvýšenou měrou monitorovat vývoj všech projektů Podfondu. Management Fondu se bude nadále tyto nově vzniklé příležitosti identifikovat a naplňovat svou investiční strategií. Po úspěšném roce 2021 jsme i nadále pozitivní dosažení zajímavých výnosů pro klienty Podfondu.

Profil Podfondu a skupiny

1. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O PODFONDU

Název:

Podfond CARDUUS Opportunity

Identifikační údaje:

NID: 8085332237

DIČ: CZ683757529

LEI: 315700CH4IAMOO1TAD49

Sídlo:

Ulice: náměstí 14. října 642/17

Obec: Praha 5 Smíchov

PSČ: 150 00

Vznik:

Podfond je v souladu s ust. § 165 odst. 1 ZISIF účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu. Fond byl založen v souladu se ZOK a ZISIF na dobu neurčitou zakladatelskou listinou ze dne 23. 7. 2015 a vznikl zápisem do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 20899 dne 26. 8. 2015. Fond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB dne 29. 7. 2015.

Právní forma Fondu je akciová společnost s proměnným základním kapitálem. Fond, resp. Podfond se při své činnosti řídí českými právními předpisy, zejm. ZISIF a ZOK. Sídlem Fondu je Česká republika a kontaktní údaje do hlavního místa výkonu jeho činnosti jsou: CARDUUS IS, náměstí 14. října 642/17, Praha 5, PSČ 150 00, tel: +420 222 745 745. Webové stránky Fondu jsou <https://carduus.cz/fondy/list>

Podfond byl vytvořen dne 31. 8. 2015 rozhodnutím statutárního ředitele Fondu, který zároveň vypracoval jeho statut, jenž byl následně schválen správní radou Fondu. Podfond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB ke dni 22. 9. 2015.

A. Akcie:

Akcie: 153 984 ks kusových akcií na jméno v listinné podobě
(investiční akcie)

Čistý obchodní majetek: 175 472 tis. Kč

B. Orgány Podfondu

SPRÁVNÍ RADA

CARDUUS Asset Management, investiční společnost, a.s.

(od 1. 1. 2021)

IČO 043 39 746

Sídlo: náměstí 14. října 642/17, Praha 5, PSČ 150 00

Při výkonu funkce zastupuje

Mgr. Pavel Bodlák

(od 1. 1. 2021)

narozen 15. září 1967
bytem: Peroutkova 1726/23, Smichov, 150 00 Praha 5

Správní rada určuje základní zaměření obchodního vedení Fondu a dohlíží na jeho řádný výkon, jakož i provádí další činnosti stanovené obecně závaznými právními předpisy. Do působnosti správní rady náleží jakákoliv věc týkající se Fondu, ledaže ji zákon svěřuje do působnosti valné hromady, nebo ledaže ji zákon nebo stanovy v souladu se zákonem svěřují do působnosti statutárního ředitele či jiného orgánu Fondu. Správní rada se skládá ze 3 (slovy: tři) členů, volených valnou hromadou.

2. ÚDAJE O ZMĚNÁCH SKUTEČNOSTÍ ZAPISOVANÝCH DO OBCHODNÍHO REJSTŘÍKU, KE KTERÝM DOŠLO BĚHEM ÚČETNÍHO OBDOBÍ

Podfond jako účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu nemá právní osobnost, proto ani není zapisován do obchodního rejstříku.

3. ÚDAJE O INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI, KTERÁ V ÚČETNÍM OBDOBÍ OBHOSPODAŘOVALA PODFOND

V Účetním období obhospodařovala Podfond CARDUUS IS.

CARDUUS IS vykonává svou činnost na základě rozhodnutí ČNB sp. zn. S-Sp-2014/00295/CNB/571 ze dne 15. 5. 2015, jež nabylo právní moci dne 16. 5. 2015, na jehož základě byla CARDUUS IS zapsána do seznamu vedeného ČNB podle § 596 písm. a) ZISIF.

CARDUUS IS je oprávněna:

a) přesáhnout rozhodný limit;

b) obhospodařovat

- fondy kvalifikovaných investorů, s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy sociálního podnikání,
- zahraniční investiční fondy srovnatelné s fondem kvalifikovaných investorů, s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy sociálního podnikání,

c) vykonávat činnosti uvedené v § 11 odst. 1 písm. c) a f) ZISIF, tj.:

- obhospodařovat majetek zákazníka, jehož součástí je investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (portfolio management),
- poskytovat investiční poradenství týkající se investičních nástrojů.

CARDUUS IS vykonávala pro Podfond činnosti dle statutu Fondu, resp. Podfondu. Jednalo se např. o výkon činností související s hospodařením s hodnotami v majetku Podfondu (poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, poradenství v oblasti přeměn obchodních společností nebo převodu obchodních podílů apod.).

V Účetním období administrovala Podfond AMISTA IS.

AMISTA IS vykonává svou činnost investiční společnosti na základě rozhodnutí ČNB č.j. 41/N/69/2006/9 ze dne

19. 9. 2006, jež nabylo právní moci dne 20. 9. 2006.

AMISTA IS se na základě ust. § 642 odst. 3 ZISIF považuje za investiční společnost, která je oprávněna přesáhnout rozhodný limit, a je oprávněna k obhospodařování investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů, a to fondů kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání) a zahraničních investičních fondů srovnatelných s fondem kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání), a dále je oprávněna k provádění administrace investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů dle ust. § 11 odst. 1 písm. b) ZISIF ve spojení s ust. § 38 odst. 1 ZISIF, a to administrace fondů kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání) a zahraničních investičních fondů srovnatelných s fondem kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání).

AMISTA IS vykonávala pro Fond činnosti dle statutu Fondu, resp. Podfondu. Jednalo se např. o vedení účetnictví, oceňování majetku a dluhů, výpočet aktuální čisté hodnoty majetku na jednu akcii vydávanou Fondem, zajištění vydávání a odkupování akcií a výkon dalších činností.

C. Portfolio manažer

Portfolio manažer Ing. Emil Štáva (od 22.9.2015)

narozen: 1966

vzdělání: Vysoké učení technické v Brně

Ing. Emil Štáva začal pracovat v CARDUUS IS při jejím založení. Od roku 2011 pracoval ve společnosti CARDUUS Wealth Advisors, AG jako partner. V období před rokem 2011 pracoval ve společnosti Freelance, Credit Suisse, London, Česká spořitelna, a.s., Merrill Lynch International, London, Citibank a.s. na řídicích pozicích v oblasti kapitálových trhů.

4. ÚDAJE O DEPOZITÁŘI PODFONU

Obchodní firma: Česká spořitelna, a. s. (22. 1. 2016)

Sídlo: Olbrachtova 1929/62, Praha 4, PSČ 140 00

IČO: 45 24 47 82

5. ÚDAJE O HLAVNÍM PODPŮRCI

V Účetním období pro Podfond nevykonávaly činnost hlavního podpůrce žádné osoby oprávněné poskytovat investiční služby, Podfond neměl hlavního podpůrce.

6. ÚDAJE O OSOBÁCH, KTERÉ BYLY DEPOZITÁŘEM POVĚŘENY ÚSCHOVOU NEBO OPATROVÁNÍM MAJETKU PODFONDU, POKUD JE U TĚCHTO OSOB ULOŽENO NEBO TĚMITO OSOBAMI JINAK OPATROVÁNO VÍCE NEŽ 1 % HODNOTY MAJETKU PODFONDU

Depozitář v současné době využívá služeb Clearstream Banking S.A. Luxembourg pro vypořádání a clearing zahraničních cenných papírů a služeb Centrálního depozitáře cenných papírů, a. s., pro vypořádání a clearing burzovních obchodů s cennými papíry obchodovanými na Burze cenných papírů Praha, a. s., a lokální custodiany pro trhy v Polsku, Slovensku, Maďarsku, Rumunsku a Turecku. Spolupracující subjekty se v čase mohou měnit, zejména se vstupem na nové trhy.

7. ÚDAJE O ÚPLATÁCH PRACOVNÍKŮ A VEDOUCÍCH OSOB VYPLÁCENÝCH OBHOSPODAŘOVATELEM PODFONDU PRACOVNÍKŮM NEBO VEDOUCÍM OSOBÁM FONDU

CARDUUS IS jako obhospodařovatel Podfondu uvádí v předepsaném členění přehled o mzdách, úplatách a obdobných příjmech svých pracovníků a vedoucích osob ve své výroční zprávě. Participace Podfondu na těchto úplatách je zahrnuta v úplatě investiční společnosti za poskytování služeb obhospodařování Podfondu.

Fond nevyplatil z majetku Podfondu v Účetním období obhospodařovateli žádné odměny za zhodnocení kapitálu.

8. ÚDAJE O ÚPLATÁCH PRACOVNÍKŮ A VEDOUCÍCH OSOB VYPLÁCENÝCH OBHOSPODAŘOVATELEM PODFONDU PRACOVNÍKŮM NEBO VEDOUCÍM OSOBÁM FONDU S PODSTATNÝM VLIVEM NA RIZIKOVÝ PROFIL PODFONDU

Žádné takové odměny nebyly obhospodařovatelem z majetku Podfondu v Účetním období vyplaceny.

9. IDENTIFIKACE MAJETKU, JEHOŽ HODNOTA PŘESAHUJE 1 % HODNOTY MAJETKU PODFONDU

Nejvýznamnější část majetku Podfondu ke dni Ocenění tvoří z 56,63 % tvoří % akci, podílové listy a ostatní podíly ve výši 104 401 tis. Kč.

Společnost	ISIN	Počet akcií (ks)	Hodnota k 31. 12. 2021 v tis. Kč
SYNER VHS Vysočina, a.s.	CZ0005129502	300	37 200
Meridon Funds Sicav p.l.c..	CZ0005129502	1 087 635	46 725
Higher Ground Antillean Fund	MT7000023461	98 785	14 989
Nitra Holdings Czech Republic a.s.	05166373	50 000	5 487
Celkem			104 401

Majetek Podfondu ke Dni ocenění je tvořen ze 20,71 % účastmi s podstatným vlivem a vlastnil 30 % podíl společnosti Sm.R.E. Investment a.s., IČ: 289 90 226 se sídlem Rozkošného 1058/3, Smíchov, 150 00 Praha 5 ve výši 38 175 tis. Kč.

Další významnou položkou majetku tvoří z 20,62 % dluhové cenné papíry ve výši 38 024 tis. Kč.

Společnost	Počet v ks	AÚV v tis. Kč	Reálná hodnota v tis. Kč	Hodnota celkem v tis. Kč
NITRA HOLDING	10	852	26 244	27 096
Geone Riv 7,5/22	20 535 483	149	10 779	10 928
Celkem		1 001	37 023	38 024

Poslední položku aktiv tvoří z 1,20 % ostatní aktiva ve výši 2 210 tis. Kč.

10. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE

Podfond nevyvíjel v Účetním období žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

11. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI OCHRANY ŽIVOTNÍHO PROSTŘEDÍ A PRACOVNĚPRÁVNÍCH VZTAZÍCH

Podfond jako účetně a majetkově oddělenou částí jmění Fondu neřeší problémy ochrany životního prostředí a v Účetním období nevyvíjel žádné aktivity v této oblasti.

Jelikož je Podfond účetně a majetkově oddělenou částí jmění Fondu, nebyl v Podfondu v Účetním období zaměstnán žádný zaměstnanec.

12. INFORMACE O OBCHODECH ZAJIŠTUJÍCÍCH FINANCOVÁNÍ (SFT)

Během Účetního období proběhl s Českou Spořitelnou, a.s. obchod Devizový SWAP uzavřený dne 31. 8. 2020 a splatný dne 31. 5. 2021 ve výši 39 423 tis. Kč a Termínovaný devizový obchod (Forward) uzavřený dne 28. 2. 2020 a splatný dne 3. 3. 2021 ve výši 28 600 tis. Kč.

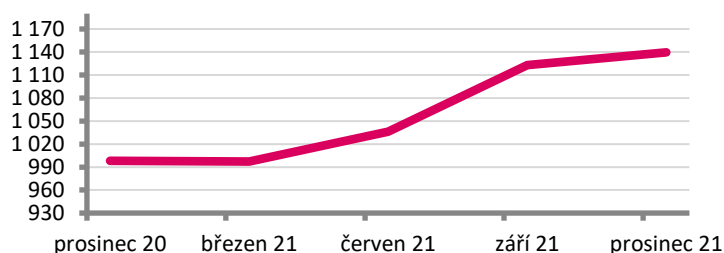
13. INFORMACE O POBOČCE NEBO JINÉ ČÁSTI OBCHODNÍHO ZÁVODU V ZAHRANIČÍ

Podfond nemá žádnou pobočku či jinou část obchodního závodu v zahraničí.

14. FONDOVÝ KAPITÁL PODFONU A VÝVOJ HODNOTY AKCIE

K datu:	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fondový kapitál Podfondu (Kč)	1 75 472 446	1 23 158 474	1 15 655 280
Počet emitovaných investičních akcií v Účetním období (ks)	37 319	12 060	17 919
Počet odkoupených investičních akcií v Účetním období (ks)	6 727	7 993	1 973
Počet vydaných investičních akcií ke konci Účetního období (ks)	153 984	123 392	119 325
Fondový kapitál na 1 investiční akcii Podfondu (Kč)	1 139,5498	998,1074	969,2460

Vývoj kurzu investiční akcie Podfondu



15. INFORMACE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH STATUTU PODFONU

V průběhu Účetního období nedošlo k žádným podstatným změnám statutu Podfondu:

16. INFORMACE O NABYTÍ VLASTNÍCH AKCIÍ NEBO VLASTNÍCH PODÍLŮ

Podfond v Účetním období nevlastnil žádné vlastní akcie ani podíly.

17. INFORMACE O SKUTEČNOSTECH, KTERÉ NASTALY PO ROZVAHOVÉM DNI

Stejně jako v minulém roce se počty nakažených osob s příchodem podzimního chladného počasí zvyšují. Rovněž došlo k nástupu nové vysoce nakažlivé mutace viru (omicron), díky čemuž lze očekávat významný růst počtu pozitivně testovaných osob, tentokrát však již nejspíše bez nutnosti zavádění přísnějších restriktivních opatření. Největším rizikem se jeví znovuoobnovení lockdownu (v případě, že by se objevila mutace viru způsobující závažnější průběh nákazy), který by pravděpodobně způsobil pokles HDP, a to především v sektoru pohostinství, služeb a cestovního ruchu.

S ohledem na výše uvedené nebyly identifikovány významné pochybnosti o nepřetržitém trvání účetní jednotky. Bezprostřední dopady epidemiologických opatření byly vyhodnoceny jako nevýznamné. Předkládaná účetní závěrka tak byla sestavena na předpokladu nepřetržitého trvání účetní jednotky v dohledné budoucnosti.

Od konce února 2022 docházelo v souvislosti s invází vojsk Ruské Federace na Ukrajinu k postupnému zhoršování mezinárodní politické situace. Fond nevlastní žádná aktiva a nemá žádné závazky, výnosy ani náklady, které by byly přímo ovlivněny válečným konfliktem.

Po datu účetní závěrky nenastaly žádné významné události, které by měly vliv na sestavení účetní závěrky.

18. KOMENTÁŘ K PŘÍLOHÁM

Součástí této výroční zprávy jsou přílohy, které podávají informace o hospodaření Podfondu. V souladu s obecně závaznými právními předpisy obsahuje tato výroční zpráva též účetní závěrku, včetně její přílohy a zprávu nezávislého auditora. Zpráva o vztazích je vypracována na úrovni Fondu.

Hodnoty uváděné v přílohách jsou uvedeny v tisících Kč. Rozvaha, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu obsahují údaje uspořádané podle zvláštního právního předpisu upravujícího účetnictví. Každá z položek obsahuje informace o výši této položky za bezprostředně předcházející účetní období. Pokud nejsou některé tabulky nebo hodnoty vyplněny, údaje jsou nulové.

Další informace jsou uvedeny v příloze účetní závěrky.

Kromě údajů, které jsou popsány v příloze účetní závěrky, nenastaly žádné další významné skutečnosti.

Zpráva o vztazích

Fond	CARDUUS Fund Management, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., IČO: 04339746, se sídlem náměstí 14. října 642/17, Smíchov, 150 00 Praha 5, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze. pod sp. zn. B 20899
CARDUUS IS	CARDUUS Asset Management, investiční společnost, a.s., IČO: 041 13 721, se sídlem náměstí 14. října 642/17, Smíchov, 150 00 Praha 5
Účetní období	Období od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021

1. ÚVOD

Tuto zprávu o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (dále jen „**Propojené osoby**“) za Účetní období vypracoval statutární orgán Fondu v souladu s ust. § 82 ZOK.

2. STRUKTURA VZTAHŮ MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

Ovládaná osoba

Název:

Obchodní firma: CARDUUS Fund Management, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Sídlo:

Ulice: náměstí 14 října 642/17

Obec: Praha 5

PSČ: 150 00

IČO 043 39 746

zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 20899.

Ovládající osoba

Jméno: Mgr. Pavel Bodlák

Bydliště:

Ulice: Peroutkova 1762/23

Obec: Praha 5

PSČ: 150 00

Dat. nar.: 15. září 1967

(společně dále jen „**ovládající osoba**“)

Výše uvedená osoba byla po celé účetní období ovládající osobou, která vykonávala přímý rozhodující vliv na řízení ovládané osoby, jakožto její akcionář, když počet 20 ks kusových akcií na jméno v hodnotě 20,- Kč činil 100 % zapisovaného základního kapitálu a hlasovacích práv ovládané osoby.

Další osoby ovládané stejnou ovládající osobou

Název společnosti	IČO	Sídlo
ILUVATAR Consulting, s.r.o.	284 98 526	Peroutkova 1762/23, Praha 5, PSČ 15000
CARDUUS Asset Management, IS, a.s.	041 13 721	náměstí 14 října 642/17, Praha 5, PSČ 150 00
Treviolon s.r.o.	040 22 602	náměstí 14. října 642/17, Praha 5, PSČ 150 00
Carduus Wealth Advisors AG	CHE-353.460.838	Poststrasse 14, 6300 Zug, Švýcarsko
ABS PAYMENT SLOVAKIA a.s.	54 195 250	Karadžičova 2, 811 08, Bratislava, Slovensko
IC TRUST	13261872	2 Pass Street, Oldham, Manchester, Velká Británie

Ovládající osoba v Účetním období vykonávala přímý rozhodující vliv na řízení společnosti ILUVATAR Consulting, s.r.o., když v rozhodném období vlastnila 100 % podíl společnosti.

Ovládající osoba v Účetním období vykonávala přímý rozhodující vliv na řízení společnosti CARDUUS IS, když v rozhodném období vlastnila 63,87 % akcií společnosti.

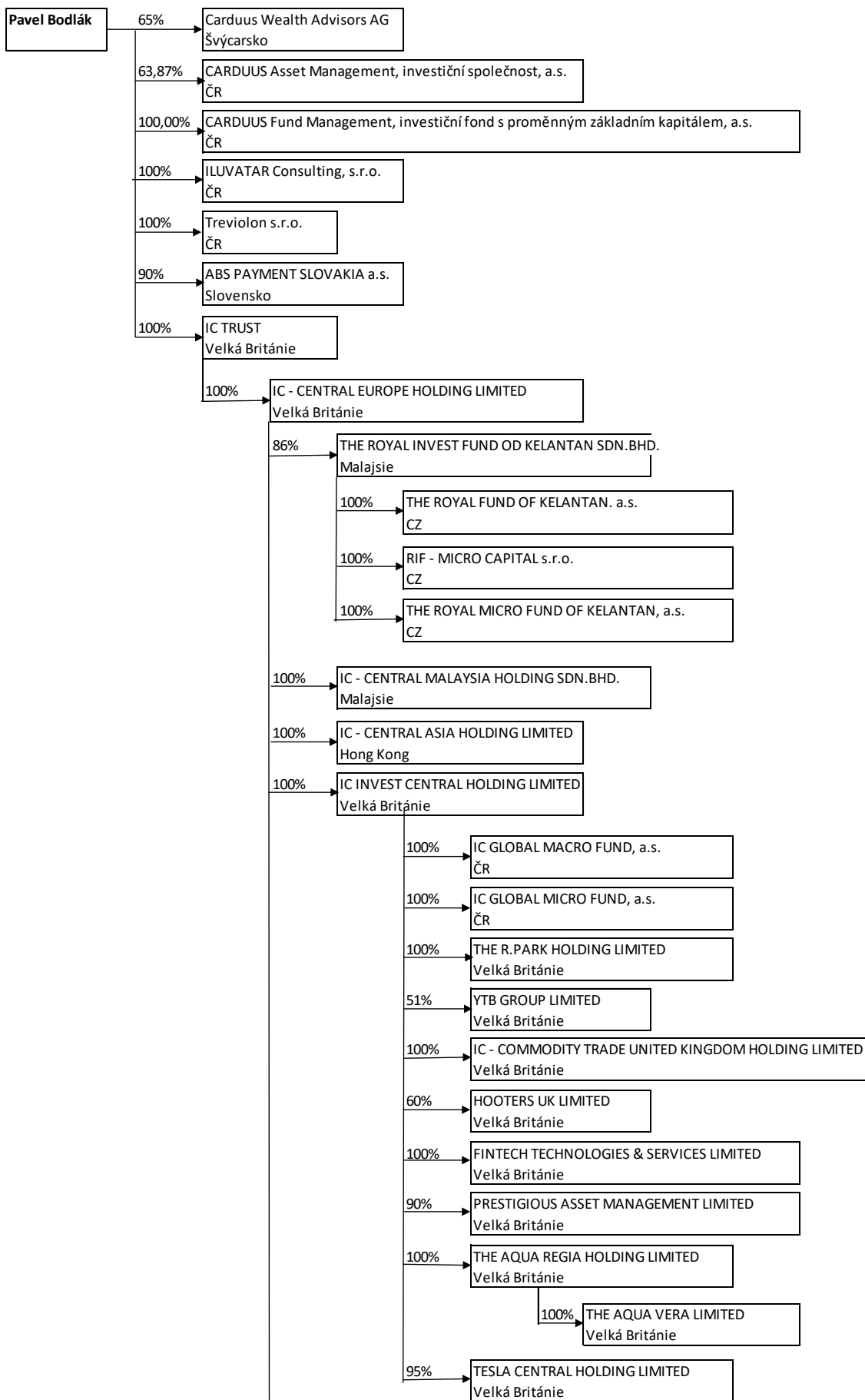
Ovládající osoba v Účetním období vykonávala přímý rozhodující vliv na řízení společnosti Treviolon s.r.o., když v rozhodném období vlastnila 100 % podíl ve společnosti.

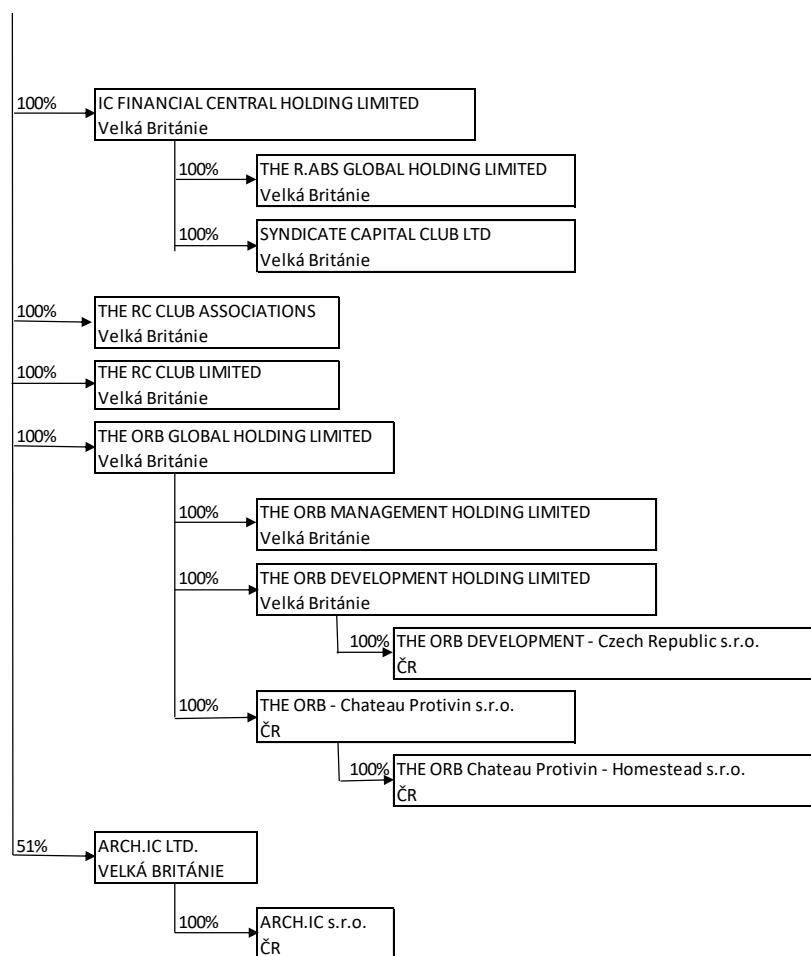
Ovládající osoba v Účetním období vykonávala přímý rozhodující vliv na řízení společnosti Carduus Wealth Advisors AG, když v rozhodném období vlastnila 65 % akcií ve společnosti.

Ovládající osoba v Účetním období vykonávala přímý rozhodující vliv na řízení společnosti ABS PAYMENT SLOVAKIA a.s., když v rozhodném období vlastnila 90 % akcií ve společnosti.

Ovládající osoba v Účetním období vykonávala přímý rozhodující vliv na řízení společnosti IC TRUST, když v rozhodném období vlastnila 100 % akcií ve společnosti.

Další propojené osoby jsou znázorněny v grafické podobě:





3. ÚLOHA OVLÁDANÉ OSOBY V RÁMCI PODNIKATELSKÉHO SESKUPENÍ

Ovládaná osoba je jednou z dceřiných obchodních společností ovládající osoby, která provádí činnost v souladu se svým statutem a v rozsahu jím uvedeným.

4. ZPŮSOB A PROSTŘEDKY OVLÁDÁNÍ

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

5. PŘEHLED JEDNÁNÍ UČINĚNÝCH V ÚČETNÍM OBDOBÍ NA POPUD NEBO V ZÁJMU OSTATNÍCH PROPOJENÝCH OSOB

V Účetním období nebylo učiněno žádné jednání na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo ji ovládaných osob, které by se týkalo majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu ovládané osoby zjištěného podle poslední účetní závěrky.

6. PŘEHLED VZÁJEMNÝCH SMLUV MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

Smlouvy mezi ovládanou osobou a ovládající osobou:

Účetní závěrka k 31. 12. 2021

Účetní jednotka: Podfond CARDUUS

Opportunity

Sídlo: náměstí 14. října 642/17, 150 00 Praha 5

NID: 8085332237

Předmět podnikání: činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů

Okamžik sestavení účetní závěrky: 27. 4. 2022

ROZVAHA k 31. 12. 2021

tis. Kč	Poznámka	31. 12. 2021	31. 12. 2020	
AKTIVA				
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	1 558	5 832
	v tom: a) splatné na požádání		1 558	5 832
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	5	0	23 606
	b) ostatní pohledávky		0	23 606
5	Dluhové cenné papíry	6	38 024	47 506
	b) vydané ostatními osobami		38 024	47 506
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	7	104 401	49 882
7	Účasti s podstatným vlivem	8	38 175	0
11	Ostatní aktiva	9	2 210	18
Aktiva celkem			184 368	126 844

tis. Kč	Poznámka	31. 12. 2021	31. 12. 2020	
PASIVA				
4	Ostatní pasiva	10	8 896	3 667
5	Výnosy a výdaje příštích období	11	0	19
Cizí zdroje celkem			8 896	3 686
12	Kapitálové fondy	12	160 128	125 984
13	Oceňovací rozdíly	13	25 841	-9 105
	a) z majetku a závazků		25 841	-9 105
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	14	-14 252	6 057
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	15	3 755	222
Vlastní kapitál			175 472	123 158
Pasiva celkem			184 368	126 844

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY K 31. 12. 2021

v tis. Kč	Poznámka	31. 12. 2021	31. 12. 2020	
Podrozvahová aktiva				
5	Pohledávky z pevných termínovaných operací	24	103 027	68 023
8	Hodnoty předané k obhospodařování	16	184 368	126 844
Podrozvahová pasiva				
10	Přijaté zástavy a zajištění	25		20 136
12	Závazky z pevných termínovaných operací	26	99 564	68 238

VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁT K 31. 12. 2021

Kč	tis.	Poznámka	31. 12. 2021	31. 12. 2020
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	17	4 718	5 350
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		3 625	3 853
5	Náklady na poplatky a provize	18	-76	-74
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	19	3 813	-1 306
7	Ostatní provozní výnosy	20	1	2
9	Správní náklady	21	-4 429	-3 870
	b) ostatní správní náklady		-4 429	-3 870
13	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám, cenným papírům a zárukám	22	0	-17
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		4 027	85
23	Daň z příjmů	23	-272	137
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		3 755	222

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021

v tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2020	122 480	2 311	-12 882	3 746	115 655
Vypořádání HV	0	3 746	0	-3 746	0
Oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	0	0	3 777	0	3 777
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	222	222
Emise akcií	10 851	0	0	0	10 851
Zpětný odkup investičních akcií	-7 347	0	0	0	-7 347
Zůstatek k 31. 12. 2020	125 984	6 057	-9 105	222	123 158
Zůstatek k 1. 1. 2021	125 984	6 057	-9 105	222	123 158
Změna účetní metody k 1.1.2021	0	-20 531	20 531	0	0
Vypořádání HV	0	222	0	-222	0
Oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	0	0	14 415	0	14 415
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	3 755	3 755
Emise akcií	41 699	0	0	0	41 699
Zpětný odkup investičních akcií	-7 555	0	0	0	-7 555
Zůstatek k 31. 12. 2021	160 128	-14 252	25 841	3 755	175 472

Příloha účetní závěrky k 31. 12. 2021

Pro účely účetní závěrky mají níže uvedené pojmy následující význam:

AMISTA IS	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00
CARDUUS IS	CARDUUS Asset Management, investiční společnost, a.s., IČO: 041 13 721, se sídlem náměstí 14. října 642/17, Smíchov, 150 00 Praha 5
ČNB	Česká národní banka
Den ocenění	Poslední den Účetního období
Fond	CARDUUS Fund Management, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., IČO: 04339746, se sídlem 14. října 642/17, Smíchov, 150 00 Praha 5, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 20899
Podfond	Podfond CARDUUS Opportunity
Účetní období	období od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021

Pro účely účetní závěrky mají níže uvedené právní předpisy následující význam:

Dohoda FATCA	Dohoda mezi Českou republikou a Spojenými státy americkými o zlepšení dodržování daňových předpisů v mezinárodním měřítku a s ohledem na právní předpisy Spojených států amerických o informacích a jejich oznamování obecně známá jako Foreign Account Tax Compliance Act, vyhlášená pod č. 72/2014 Sb.m.s.
Zákon o auditorech	zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech a o změně některých zákonů (zákon o auditorech), ve znění pozdějších předpisů
Zákon o daních z příjmů	zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů
Zákon o účetnictví	zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů
ZISIF	zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
ZMSSD	zákon č. 164/2013 Sb., o mezinárodní spolupráci při správě daní a o změně dalších souvisejících zákonů, ve znění pozdějších předpisů
ZOK	zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů
ZPKT	zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů
Vyhláška TRP	Vyhláška č. 234/2009 Sb., o ochraně proti zneužívání trhu a transparenci, ve znění pozdějších předpisů

Podfond CARDUUS Opportunity

1. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

A. Charakteristika a hlavní aktivity Podfondu

Podfond CARDUUS Opportunity (dále jen „Podfond“) je účetně a majetkově oddělená část jmění fondu CARDUUS Fund Management, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. (dále jen „Fond“), IČO: 04339746, který je fondem kvalifikovaných investorů shromažďujícím peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů, (tj. osob uvedených v § 272 odst. 1 ZISIF), které jsou následně investovány v souladu s investiční strategií uvedenou ve statutech jednotlivých podfondů.

B. Údaje o vzniku

Podfond byl vytvořen dne 31. 8. 2015 rozhodnutím statutárního ředitele Fondu, který zároveň vypracoval jeho statut, jenž byl následně schválen správní radou Fondu. Fond byl zapsán do seznamu vedeného Českou národní bankou dle ust § 597 Zákona na základě rozhodnutí ČNB č.j. 2015/103979/570 dne 22. 9. 2015 a byl založen na dobu neurčitou.

C. Údaje o cenných papírech Podfondu

Akcie 153 984 kusových akcií na jméno v listinné podobě
(investiční akcie třídy A)

D. Předmět podnikání Podfondu

Činnost investičního Fondu kvalifikovaných investorů podle Zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, vykonávána na základě rozhodnutí České národní banky č. j. 2015/103979/570.

E. Sídlo Fondu

náměstí 14. října 642/17
Smíchov, Praha 5
PSČ 150 00
Česká republika

F. Identifikační údaje:

NID: 8085332237
DIČ: CZ683757529
LEI: 315700CH4IAMOO1TAD49

G. Informace o obhospodařovateli

Podfond je obhospodařován CARDUUS IS, která je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“) zodpovědná za obhospodařování majetku v Podfondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním, včetně investování na účet tohoto Podfondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

H. Informace o administrátorovi

Administrátorem Podfondu je AMISTA IS.

I. Informace o depozitáři

Depozitářem Podfondu je společnost Česká spořitelna, a. s., IČO: 45 24 47 82 se sídlem Olbrachtova 1929/62, Praha 4, PSČ 140 00. Depozitářem Podfondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Podfondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Podfondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Podfondu.

J. Statut Podfondu, odměna za obhospodařování, administraci a odměna depozitáři

Základním dokumentem Podfondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi investory Podfondu a AMISTA IS a CARDUUS IS, obsahuje investiční strategii Podfondu, popis rizik spojených s investováním Podfondu a další údaje nezbytné pro investory k zasvěcenému posouzení investice, zpracované formou srozumitelnou běžnému investorovi. Statut Podfondu vydává a aktualizuje jeho obhospodařovatel. Peněžní prostředky ve Podfondu jsou shromažďovány vydáváním investičních akcií Podfondu. Takto získané prostředky jsou obhospodařovány Společností.

Úplata za obhospodařování majetku Podfondu je hrazena CARDUUS IS z majetku Podfondu. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni. Ve fondovém kapitálu se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty apod.

Veškeré další náklady související s obhospodařováním Podfondu, které nejsou vyjmenované ve statutu Podfondu, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování

K. Statutární orgány Podfondu

SPRÁVNÍ RADA

CARDUUS Asset Management, investiční společnost, a.s.

(od 1. 1. 2021)

IČO 043 39 746

Sídlo: náměstí 14. října 642/17, Praha 5, PSČ 150 00

Při výkonu funkce zastupuje

Mgr. Pavel Bodlák

(od 1. 1. 2021)

narozen 15. září 1967

bytem: Peroutkova 1726/23, Smíchov, 150 00 Praha 5

Správní rada určuje základní zaměření obchodního vedení Podfondu a dohlíží na jeho řádný výkon, jakož i provádí další činnosti stanovené obecně závaznými právními předpisy. Do působnosti správní rady náleží jakákoliv věc týkající se Podfondu, ledaže ji zákon svěřuje do působnosti valné hromady, nebo ledaže ji

zákon nebo statovy v souladu se zákonem svěřuji do působnosti statutárního ředitele či jiného orgánu Podfondu. Správní rada se skládá ze 3 (slovy: tři) členů, volených valnou hromadou.

L. Změny v obchodním rejstříku

Samotný Podfond není zapsán v obchodním rejstříku. V obchodním rejstříku je zapsán pouze Fond. Případné změny v obchodním rejstříku jsou uvedeny ve výroční zprávě Fondu za rok 2021.

M. Informace k investičním akciím a investičnímu cíli Podfondu

Akcie Podfondu mohou být pořízovány pouze kvalifikovanými investory.

Investičním cílem Podfondu je dosahovat vysoké výnosnosti v referenční měně EUR prostřednictvím investování do kapitálových účastí a dluhových instrumentů obchodních společností v oblasti tzv. blockchainových technologií. Podfond se řídí svým statutem.

N. Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se Zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech nepřetržitého trvání účetní jednotky, časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato Účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501 ze dne 6. 11. 2002, ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná, za období od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021.

2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

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

A. 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 den sjednání a den vypořádání obchodů s deriváty.

Účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání (spotové operace) a dále pevné termínové a opční operace jsou v okamžiku sjednání obchodu zařazeny do majetku Podfondu.

B. Finanční aktiva a finanční závazky

Metody účinné v účetním období, které započalo po 31. 12. 2020:

- (a) Zaúčtování a prvotní ocenění

Účetní jednotka prvotně zaúčtuje vybraná finanční aktiva a finanční závazky (např. pohledávky za klienty, závazky vůči klientům apod.) v okamžiku, ke kterému vzniknou. Všechny ostatní finanční nástroje (včetně spotových nákupů a prodejů finančních aktiv) jsou zaúčtovány k datu vypořádání obchodu.

Finanční aktivum nebo finanční závazek je prvotně oceněn v reálné hodnotě, která je upravena o transakční náklady. Tato úprava o transakční náklady neplatí pro finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Transakční náklady jsou náklady přímo přiřaditelné k pořízení nebo emisi. Nejlepším důkazem reálné hodnoty finančního nástroje při prvotním zaúčtování je obvykle transakční cena (tj. reálná hodnota poskytnutého nebo přijatého protiplnění).

Pokud účetní jednotka určí, že reálná hodnota při počátečním zaúčtování se liší od transakční ceny a reálná hodnota není podložena ani kotovanou cenou na aktivním trhu pro identické aktivum nebo závazek ani není na základě valuační techniky, pro kterou nepozorovatelné vstupy jsou považovány za nevýznamné ve vztahu k ocenění, pak finanční nástroj je na počátku oceněn v reálné hodnotě a následně rozdíl mezi reálnou hodnotou na počátku a transakční cenou je postupně časově rozlišován do výkazu zisku a ztráty po dobu životnosti instrumentu. Toto časové rozlišení je maximálně po dobu, po kterou je dané ocenění plně podpořeno pozorovatelnými tržními údaji nebo transakce je ukončena.

(b) Klasifikace

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

- naběhlou hodnotou (AC),
- reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI),
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Finanční aktivum je oceněno v naběhlé hodnotě (AC), pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datумы peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

Dluhový nástroj je oceněn reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), pouze pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty:

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datумы peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

Při prvotním zaúčtování majetkového cenného papíru, který není určen k obchodování („held for trading“) může účetní jednotka neodvolatelně určit, že bude vykazovat následné změny v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Tato volba může být provedena a aplikována na úrovni dané investice.

Všechny ostatní finanční aktiva, u nichž nebyl zvolen FVOCI model, jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Kromě toho, při prvotním zaúčtování, účetní jednotka může neodvolatelně zařadit finanční aktivum, které jinak splňuje požadavky, aby bylo oceňováno v AC nebo FVOCI, jako oceňované ve FVTPL, pokud je tím vyloučen nebo významně omezen oceňovací nebo účetní nesoulad, který by jinak nastal.

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace. Účetní jednotka bere do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro portfolio a přístup k těmto metodám v praxi, tj. zejména zda strategie účetní jednotky se zaměřuje na výnos ze smluvního úroku, udržování profilu úrokové sazby, shodu durace finančních aktiv s durací závazků, které slouží jako zdroj financování těchto finančních aktiv nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv;
- jak je hodnocena výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;
- jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě řízených aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích období, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu; nicméně informace o prodeji nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv jsou dosahovány a jak peněžní toky jsou realizovány.

Účetní jednotka vyhodnotila, že má pouze jeden obchodní model, který obsahuje všechna aktiva včetně pohledávek za bankami a podílů v nekótovaných společnostech. Finanční aktiva jsou řízena a vyhodnocována na základě reálných hodnot. Obhospodařovatel Fondu provádí rozhodnutí na základě reálné hodnoty aktiv a tato aktiva řídí s cílem tuto reálnou hodnotu realizovat. Dále sleduje primárně vývoj reálných hodnot aktiv a závazků Fondu z důvodu pravidelného výpočtu a zveřejnění čisté hodnoty aktiv na 1 investiční akcii.

Reklasifikace

Následně po prvotním zaúčtování finanční aktiva nejsou reklasifikována s výjimkou, pokud účetní jednotka v běžném účetním období změní obchodní model pro řízení finančních aktiv a pak v následujícím účetním období jsou příslušná finanční aktiva reklasifikována.

Finanční závazky

Účetní jednotka může klasifikovat své finanční závazky, jiné než finanční záruky a poskytnuté přísliby, jako oceňované:

naběhlou hodnotou, nebo

reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Účetní jednotka klasifikuje a oceňuje své finanční závazky reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), jelikož svá finanční aktiva a finanční závazky řídí a jejich výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty a v souladu se zdokumentovanou strategií řízení rizik a investiční strategií.

(c) Odúčtování

Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo

převéde práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevéde ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi:

- a) účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a
- b) součtem (i) přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a (ii) nakumulovaného zisku nebo ztráty, kterou byly zaúčtovány ve vlastním kapitálu je vykázán ve výkazu zisku a ztráty.

Od 1. 1. 2021 jakýkoliv kumulovaný zisk nebo ztráta zaúčtovaná ve vlastním kapitálu v souvislosti s majetkovými cennými papíry, které jsou určeny jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), není při odúčtování zaúčtován ve výkazu zisku a ztráty.

Pokud existují případy, kdy účetní jednotka uzavírá transakce, ve kterých převádí aktiva vykázaná v rozvaze, ale ponechává si, buď všechna nebo v podstatě všechna rizika a užítky spojená s převedenými finančními aktivy nebo jejich částmi. V takových případech převedená aktiva nejsou odúčtována. Příkladem těchto transakcí mohou být půjčky cenných papírů a repo operace.

Při transakcích, ve kterých účetní jednotka ani nepřevéde ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva, ale kdy si zachová kontrolu nad finančním aktivem, tak účetní jednotka pokračuje ve vykazování aktiva do té míry, jak je vystavena změnám v hodnotě převedeného aktiva.

Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

(d) Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva

Pokud podmínky finančního aktiva jsou modifikovány, pak účetní jednotka zhodnotí, zda peněžní toky modifikovaného finančního aktiva jsou významně odlišné.

Pokud peněžní toky jsou významně odlišné, pak smluvní právo na peněžní toky z původního finančního aktiva je považováno za zaniklé. V takovém případě původní finanční aktivum je odúčtováno a nové finanční aktivum je zaúčtováno a vykázáno v reálné hodnotě.

Pokud peněžní toky z modifikovaného aktiva oceněného v naběhlé hodnotě nejsou významně odlišné, pak modifikace nevede k odúčtování finančního aktiva. V takovém případě účetní jednotka přepočítá hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a zaúčtuje částku vznikající z úpravy hrubé účetní hodnoty jako zisk nebo ztráta z modifikace do výkazu zisku a ztráty. Pokud taková modifikace je provedena z důvodu finančních potíží dlužníka, pak daný zisk nebo ztráta je vykázána společně s tvorbou, rozpuštěním, resp. použitím opravných položek ve výkazu zisku a ztráty. V ostatních případech, je daný zisk nebo ztráta vykázána společně s výnosy z úroků ve výkazu zisku a ztráty.

Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud podmínky finančního závazku jsou modifikovány a peněžní toky modifikovaného závazku jsou významně odlišné. V takovém případě, nový finanční závazek na základě modifikovaných podmínek je zaúčtován v reálné hodnotě. Rozdíl mezi účetní hodnotou zaniklého finančního závazku a nového finančního závazku s modifikovanými podmínkami je zaúčtován do výkazu zisku a ztráty.

Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

Finanční aktiva a finanční závazky jsou započteny a jejich čistá hodnota je vykázána v rozvaze, pokud a jen pokud účetní jednotka má aktuálně právně vymahatelné právo započíst dané zůstatky a účetní jednotka plánuje, buď vypořádání v čisté (netto) hodnotě nebo realizaci aktiva a vypořádání závazku současně.

Výnosy a náklady jsou vykázány v čisté (netto) hodnotě pouze tehdy, pokud to povolují příslušné IFRS standardy nebo takové zisky a ztráty plynoucí ze skupiny podobných transakcí takových jako je obchodní aktivita účetní jednotky.

(e) Ocenění v reálné hodnotě

„Reálná hodnota“ je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění na hlavním (nebo nejvýhodnějším) trhu, ke kterému má účetní jednotka k danému dni přístup.

Portfolia finančních aktiv a finančních závazků, která jsou vystavena tržním rizikům a úvěrovému riziku, která jsou řízena účetní jednotkou na základě své čisté expozice vůči buď tržním rizikům, nebo úvěrovému riziku, jsou oceněna na základě ceny, která by byla získána za prodej čisté dlouhé pozice (nebo zaplacená za převod čisté krátké pozice) pro konkrétní rizikovou expozici. Úpravy stanovené na úrovni portfolia (např. úprava nabídkových a poptávkových cen nebo úprava úvěrového rizika, které zohledňují ocenění na základě čisté pozice) jsou alokovány na jednotlivá aktiva a závazky na základě příslušné rizikové úpravy jednotlivého instrumentu v portfoliu.

Reálná hodnota závazku odráží riziko nesplnění. Riziko nesplnění zahrnuje, avšak nemusí být omezeno na, vlastní úvěrové riziko účetní jednotky. Reálná hodnota finančního závazku, který obsahuje prvek splacení na požádání (např. vklad splatný na požádání), není nižší než částka splatná na požádání diskontovaná od prvního dne, kdy může být požadováno její splacení.

(f) Znehodnocení

U kapitálových finančních nástrojů se o znehodnocení neúčtuje.

(g) Zařazení finančního nástroje do kategorie oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování účetní jednotka může zařadit určité finanční aktivum do oceňovací kategorie FVTPL, protože toto určení/zařazení eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad („accounting mismatch“), který by jinak nastal.

Finanční závazky

Účetní jednotka může zařadit určité finanční závazky do oceňovací kategorie FVTPL z následujících důvodů:

- závazky jsou řízeny, posuzovány a vnitřně vykazovány na základě reálné hodnoty nebo
- toto zařazení eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad („accounting mismatch“), který by jinak nastal.

Metody účinné pro účetní období započaté do 31. 12. 2020:

Investiční pohledávky a závazky

Investiční pohledávky a závazky jsou zaúčtovány v nominální hodnotě a následně v souladu s požadavky ZISIF přeceňovány na reálnou hodnotu vlastního kapitálu.

Provozní pohledávky a závazky

Fond účtuje o provozních pohledávkách v nominální hodnotě. Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o případnou opravnou položku. Fond stanoví opravné položky k pochybným pohledávkám na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníků a věkové struktury pohledávek.

Fond účtuje o provozních závazcích v reálné hodnotě.

C. Pohledávky za bankami a nebankovními subjekty

Metody účinné v účetním období, které započalo po 31. 12. 2020:

Položky rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a Pohledávky za nebankovními subjekty zahrnují následující:

běžné účty u bank nebo družstevních záložen, termínované vklady u bank nebo družstevních záložen; úvěry a půjčky povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

Naběhlé úroky jsou součástí účtových skupin, v nichž je o aktivech účtováno a jsou vykazovány společně s daným aktivem.

Metody účinné pro účetní období započaté do 31. 12. 2020:

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a Pohledávky za nebankovními subjekty jsou při prvotním zaúčtování oceňovány nominální hodnotou; při nabytí za úplatou nebo vkladem pak pořizovací cenou. Následně jsou přeceňovány na reálnou hodnotu proti účtům vlastního kapitálu. Časové rozlišení úroků vztahující se k poskytnutým úvěrům je zahrnuto do celkových zůstatků těchto aktiv. Úrokové výnosy z poskytnutých úvěrů jsou vykázány v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“.

D. Dluhové cenné papíry, akcie, podílové listy a ostatní podíly

Metody účinné v účetním období, které započalo po 31.12.2020

Majetkové cenné papíry

Majetkové cenné papíry vykázané v položce rozvahy „Akcie, podílové listy a ostatní podíly“ zahrnují následující:

- majetkové cenné papíry neodvolatelně určené, že jejich následné změny v reálné hodnotě se budou vykazovat proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Toto určení je na bázi jednotlivých instrumentů při prvotním zaúčtování a dané majetkové cenné papíry nesmí být „určené k obchodování“.
- majetkové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL, které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Zisky a ztráty z majetkových cenných papírů neodvolatelně určených ve FVOCI nejsou nikdy přeúčtovány z položky „Oceňovací rozdíly“ ve vlastním kapitálu do zisku nebo ztráty (tj. vykázány ve výkazu zisku a ztráty) a znehodnocení (impairment) není účtováno do zisku nebo ztráty (tj. vykázáno ve výkazu zisku a ztráty). Přijaté dividendy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty, pokud jednoznačně nepředstavují vrácení

části nákladů investice (pořizovací ceny). Pokud přijaté dividendy jednoznačně představují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny), pak jsou vykázány ve vlastním kapitálu. Kumulativní zisky a ztráty vykázané v položce „Oceňovací rozdíly“ jsou převedeny do položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v okamžiku prodeje daného cenného papíru.

Zisky/ztráty, které se vykazují ve výkazu zisku a ztráty, jsou vykázány v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Dluhové cenné papíry

Dluhové cenné papíry vykázané v položkách rozvahy „Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování“ a „Dluhové cenné papíry“ zahrnují následující oceňovací kategorie:

- c) Dluhové cenné papíry oceněné reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI),
- d) Dluhové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL, které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty,

Pro dluhové cenné papíry oceňované ve FVOCI, zisky nebo ztráty jsou vykázány v položce „Oceňovací rozdíly“ ve vlastním kapitálu, kromě následujícího, což je vykázáno ve výkazu zisku a ztráty stejným způsobem jako finanční aktiva oceněná v naběhlé hodnotě:

- e) Úrokových výnosů za pomoci efektivní úrokové míry,
- f) Tvorby opravné položky na očekávané úvěrové ztráty (ECL) a jejího rozpuštění nebo použití,
- g) Zisků a ztrát z kurzových rozdílů.

Pokud dluhový cenný papír oceněný ve FVOCI je odúčtován, pak kumulativní nerealizovaný zisk nebo ztráta do toho okamžiku vykázaný v položce „Oceňovací rozdíly“ ve vlastním kapitálu jsou přeúčtovány z vlastního kapitálu a vykázány ve výkazu zisku a ztráty.

Zisky/ztráty, které se vykazují ve výkazu zisku a ztráty, jsou vykázány v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Odúčtování cenných papírů

Při prodeji majetkových cenných papírů v oceňovací kategorii FVOCI účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu FIFO.

Při prodeji dluhových cenných papírů v oceňovací kategorii FVOCI nebo oceněných v naběhlé hodnotě účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu FIFO.

Metody účinné pro účetní období započaté do 31.12.2020

Státní pokladniční poukázky, dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry a akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru Podfondu do portfolia:

- a) Cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů,
- b) Realizovatelných cenných papírů.

Prvotní zaúčtování

Při pořízení jsou státní pokladniční poukázky, dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry účtovány v pořizovací ceně zahrnující poměrnou část diskontu nebo ážia. Akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou účtovány v pořizovací ceně. Součástí pořizovací ceny jsou též přímé transakční náklady s pořízením související, které

jsou Účetní jednotce při prvotním zachycení známy, zejména poplatky a provize makléřům, poradcům a burzám.

Cenné papíry jsou při prvotním zaúčtování oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady.

Následně jsou dluhové cenné papíry a akcie, podílové listy a ostatní podíly držené v portfoliu Fondu oceňovány reálnou hodnotou. Reálná hodnota používaná pro ocenění cenných papírů se stanoví jako tržní cena vyhlášená ke dni stanovení reálné hodnoty, pokud společnost prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat.

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

Cena cenného papíru může být také určena na základě znaleckého posudku či diskontovaného cash flow.

Tržní a měnové přecenění realizovatelných cenných papírů a ostatních podílů probíhá rozvahově skrze vlastní kapitál. Tržní přecenění dluhových cenných papírů probíhá také rozvahově skrze vlastní kapitál, měnové přecenění dluhových cenných papírů je účtováno do výsledku hospodaření. Přecenění je upraveno o odloženou daň, která také vstupuje do rozvahy skrze vlastní kapitál. Úrokový výnos z dluhových cenných papírů vstupuje do výkazu zisku a ztráty.

Tržní a měnové přecenění cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů jsou vykázány v položce Zisk nebo ztráta z finančních operací.

E. Investice do majetkových účastí ve společnostech s rozhodujícím vlivem

Metody účinné v účetním období, které započalo po 31. 12. 2020:

Účasti s rozhodujícím vlivem

Společnost s rozhodujícím vlivem (dále také „dceřiná společnost“) je společnost ovládaná Fondem, v níž Fond může určovat finanční a provozní politiku s cílem získat přínosy z činnosti společnosti.

Dceřiný podnik (účást s rozhodujícím vlivem) je účetní jednotka ovládaná jinou účetní jednotkou.

Ovládání jednotky, do níž bylo investováno, znamená, že investor ovládá jednotku, do níž investoval, pokud je vystaven variabilním výnosům nebo na ně má nárok na základě své angažovanosti v této jednotce a může tyto výnosy prostřednictvím své moci nad touto jednotkou ovlivňovat.

Investor tudíž ovládá jednotku, do níž investoval pouze tehdy, pokud platí všechny následující body:

má moc nad jednotkou, do níž investoval,

na základě své angažovanosti v jednotce, do níž investoval, je vystaven variabilním výnosům nebo má na takové výnosy právo,

je schopen využívat moci nad jednotkou, do níž investoval, k ovlivnění výše svých výnosů.

Při prvotním zachycení je účast ve společnosti zachycena v pořizovací hodnotě, která zahrnuje cenu pořízení a s pořízením související náklady, a která představuje reálnou hodnotu.

Následně je účast ve společnosti vykázána v reálné hodnotě. Přecenění účastí ve společnostech včetně přepočtu cizích měn je vykázáno v pasivech Fondu v položce „Oceňovací rozdily z přepočtu účastí“ ve výši snížené o příslušnou hodnotu odložené daně, pokud tato vzniká.

Metody účinné pro účetní období započaté do 31. 12. 2020:

Při prvotním zachycení je účast ve společnosti zachycena v pořizovací hodnotě, která zahrnuje cenu pořízení a s pořízením související náklady. Následně je účast ve společnosti vykázána v reálné hodnotě.

Společnost s rozhodujícím vlivem (dále také „dceřiná společnost“) je společnost ovládaná Fondem, v níž Fond může určovat finanční a provozní politiku s cílem získat přínosy z činnosti společnosti.

Majetkovou účastí s rozhodujícím vlivem je investice v dceřiné společnosti, kdy Fond přímo nebo nepřímo vlastní více než 50 % hlasovacích práv nebo je schopna vykonávat nad společností kontrolu jiným způsobem.

Majetkové účasti ve společnostech jsou vykázány v reálné hodnotě v položce rozvahy „Účasti s rozhodujícím vlivem“.

Majetkové účasti ve společnostech s rozhodujícím vlivem jsou oceněny reálnou hodnotou. Ocenění je prováděno ve smyslu zákona o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů a tím vyhovuje pojetí ceny obvyklé.

Reálná hodnota investic do majetkových účastí ve společnostech s rozhodujícím vlivem je v souladu se ZISIF stanovena podle IFRS 13, který reálnou hodnotu definuje jako cenu, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Změny ocenění majetkových účastí ve společnostech jsou vykázány v oceňovacích rozdílech. Při úbytku tohoto majetku se výsledná změna vykáže v příslušené položce výkazu zisku a ztráty „Ostatní provozní výnosy“ při zisku nebo „Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem“ při ztrátě. V případě trvalého snížení hodnoty účastí ve společnosti je snížení včetně přepočtu cizích měn vykázáno ve výkazu zisku a ztráty Fondu na řádku Zisk nebo ztráta z finančních operací.

F. Odpisování dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku

Fond nevlastní žádný provozní majetek, který by byl účetně odepisován.

Veškerý majetek je pořizován za účelem investice a je oceňován reálnou hodnotou.

G. Ostatní aktiva a ostatní pasiva

Ostatní aktiva a ostatní pasiva jsou vykázána v reálné hodnotě.

H. Finanční deriváty a zajišťování

Metody účinné v účetním období, které započalo po 31.12.2020

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

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

- j) Bude vypořádan v budoucnosti, přičemž doba sjednání obchodu do jeho vypořádání je u něho delší než u spotové operace.

Deriváty jsou vykázány v rozvaze v reálné hodnotě. Kladné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v aktivech v položce „Ostatní aktiva“. Záporné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v závazcích v položce „Ostatní pasiva“.

Reálná hodnota finančních derivátů se stanovuje jako současná hodnota očekávaných peněžních toků plynoucích z těchto transakcí. Pro stanovení současné hodnoty jsou použity parametry zjištěné na aktivním trhu jako devizové kurzy, úrokové sazby pro dané splatnosti na základě výnosové křivky, atd.

V podrozvaze se deriváty vykazují v diskontované hodnotě podkladového nástroje v položkách „Pohledávky z pevných termínových operací“, „Pohledávky z opcí“, „Závazky z pevných termínových operací“ a „Závazky z opcí“.

Fond uzavírá následující typy derivátových transakcí:

- k) Deriváty k obchodování
- l) Deriváty držené pro účely řízení rizik
- m) Zajišťovací deriváty

Deriváty k obchodování

Deriváty držené za účelem obchodování jsou vykazovány v rozvaze v reálných hodnotách. Zisky a ztráty ze změny reálných hodnot jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Deriváty držené pro účely řízení rizik

Deriváty držené pro účely řízení rizik zahrnují všechny deriváty, které jsou klasifikovány jako aktiva nebo závazky určené k obchodování. Deriváty držené pro účely řízení rizik jsou oceňovány v reálné hodnotě v rozvaze. Pokud není níže uveden opak, pak zisky a ztráty ze změny reálných hodnot derivátů držných pro účely řízení rizik jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Zajišťovací deriváty a zajišťovací účetnictví

Účetní jednotka určila určité deriváty držené pro účely řízení rizik (dále nazývány jako „zajišťovací deriváty“) nebo určité nederivatové finanční instrumenty jako zajišťující nástroje v rámci aplikace zajišťovacího účetnictví.

Zajišťovací deriváty jsou vykazovány v rozvaze v reálné hodnotě. Způsob vykázání změny reálné hodnoty závisí na aplikovaném modelu zajišťovacího účetnictví.

Zajišťovací účetnictví je možné aplikovat, pokud:

- n) Zajištění je v souladu se strategií Fondu pro řízení rizik
- o) V okamžiku uskutečnění zajišťovací transakce je zajišťovací vztah formálně zdokumentován,
- p) Očekává se, že zajišťovací vztah bude po dobu trvání efektivní,
- q) Efektivita zajišťovacího vztahu je objektivně měřitelná,
- r) Zajišťovací vztah je efektivní v průběhu účetního období, což znamená, že změny reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovacích nástrojů odpovídající zajišťovanému riziku jsou v rozmezí 80 % až 125 % změn reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovaných nástrojů odpovídajících zajišťovanému riziku,
- s) V případě zajištění peněžních toků musí být očekávaná transakce vysoce pravděpodobná a musí představovat riziko, že v peněžních tocích dojde ke změnám, které ovlivní zisk nebo ztrátu.

Zajištění reálné hodnoty

V případě, že derivát zajišťuje riziko změny reálné hodnoty zaúčtovaných aktiv nebo dluhů nebo právně vynutitelných smluv (tzv. pevných příslibů), je zajišťovaná položka také oceňována reálnou hodnotou z titulu zajišťovaného rizika a tato změna reálné hodnoty z titulu zajišťovaného rizika je vykazována ve výkazu zisku a ztráty.

Zisky a ztráty z tohoto přecenění zajišťované položky i zajišťovacího derivátu z titulu zajišťovaného rizika jsou v případě úrokově citlivých instrumentů zahrnuty ve výkazu zisku a ztráty v položkách „Výnosy z úroků a podobné výnosy“, resp. „Náklady na úroky a podobné náklady“.

Účetní jednotka přestane účtovat o derivátu jako o zajišťovacím derivátu, jestliže nastane některá z těchto událostí:

- t) uplyne doba platnosti zajišťovacího derivátu nebo je tento derivát předčasně ukončen,
- u) zajištění již nesplňuje podmínky pro zahrnutí derivátu do zajišťovacích derivátů,
- v) účetní jednotka se rozhodne, že již nebude klasifikovat derivát jako zajišťovací.

Při výše uvedených událostech veškeré úpravy vzniklé ze změn reálných hodnot zajišťovaných nástrojů, které jsou oceňovány pořizovací cenou, jsou od tohoto okamžiku rozpouštěny do nákladů nebo výnosů nejpozději do doby splatnosti zajištěné položky.

Zajištění peněžních toků

V případě, že derivát zajišťuje riziko variability v peněžních tocích ze zaúčtovaných aktiv nebo pasiv nebo očekávaných transakcí, je efektivní část zajištění (tj. změna reálné hodnoty zajišťovacího derivátu z titulu zajišťovaného rizika) vykázána jako součást vlastního kapitálu v položce „Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů“. Neefektivní část je zahrnuta ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

V případě, kdy zajištění očekávané transakce vyústí v zaúčtování finančního aktiva nebo závazku, je kumulativní zisk nebo ztráta z ocenění zajišťovacího derivátu zachycený ve vlastním kapitálu zachycen do výkazu zisku a ztráty ve stejném období jako zisk nebo ztráta ze zajišťované položky.

Uplyne-li doba platnosti zajišťovacího derivátu nebo tento derivát je ukončen anebo zajištění již nesplňuje podmínky pro označení derivátu jako zajišťovacího, pak zisk nebo ztráta ze zajišťovacího nástroje, který byl v době účinnosti zajištění účtován ve vlastním kapitálu, je i nadále vykazován ve vlastním kapitálu, dokud nedojde k realizaci očekávané transakce a pak je zachycen do výkazu zisku a ztráty.

Pokud účetní jednotka již nepředpokládá, že dojde k realizaci očekávané budoucí transakce, pak zisk nebo ztráta ze zajišťovacího nástroje, který byl v době účinnosti zajištění účtován ve vlastním kapitálu, je odúčtován do výkazu zisku a ztráty.

Pokud se účetní jednotka rozhodne, že již nebude derivát označovat jako zajišťovací, a zároveň předpokládá, že dojde k realizaci očekávané transakce, pak zisk nebo ztráta ze zajišťovacího nástroje, který byl v době účinnosti zajištění účtován ve vlastním kapitálu, je i nadále vykazován ve vlastním kapitálu, dokud nedojde k realizaci očekávané transakce a pak je zachycen do výkazu zisku a ztráty.

Pokud se účetní jednotka rozhodne, že již nebude derivát označovat jako zajišťovací, a zároveň nepředpokládá uskutečnění očekávané transakce, pak zisk nebo ztráta ze zajišťovacího nástroje, který byl v době účinnosti zajištění účtován ve vlastním kapitálu, je odúčtován do výkazu zisku a ztráty.

Zajištění čisté investice do cizoměnových účastí

Zajištěním čistých investic do cizoměnových účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem se rozumí zajištění se proti měnovému riziku plynoucímu z těchto investic.

Zisky nebo ztráty vzniklé po dobu trvání zajištění ze změn reálných hodnot těchto zajišťovacích derivátů odpovídající měnovému riziku jsou účtovány na rozvahových účtech a vykazovány v položce „Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí“ a do výkazu zisku a ztráty jsou zúčtovány ve stejném období, kdy jsou zúčtovány náklady nebo výnosy spojené s odúčtováním zajišťovaných čistých investic do cizoměnových účastí.

Zisky nebo ztráty vzniklé ze změn reálných hodnot těchto zajišťovacích derivátů, které odpovídají jinému než měnovému riziku, jsou zúčtovány v okamžiku ocenění do nákladů nebo výnosů.

Dopady na zajišťovací účetnictví plynoucí z reformy referenčních úrokových sazeb (tzv. IBOR reformy)

Pokud zajišťovací vztah je přímo ovlivněn reformou referenčních úrokových sazeb (tzv. IBOR reformou), pak účetní jednotka aplikuje určité výjimky z aplikace obecných požadavků na vedení zajišťovacího účetnictví. Pro účely aplikace těchto výjimek je termín „IBOR reforma“ dále považován za reformu referenčních úrokových sazeb zahrnující nahrazení dané referenční úrokové sazby alternativní referenční úrokovou sazbou jako reakce na doporučení Rady pro finanční stabilitu (Financial Stability Board) v její zprávě „Reforming Major Interest Rate Benchmarks“ z července 2014, která obsahuje doporučení posílit současné referenční úrokové sazby a vyvinout alternativní téměř bezrizikové referenční úrokové sazby.

Dne 26. září 2019 zveřejnila Rada pro mezinárodní účetní standardy dokument Reforma referenčních úrovních úrokových sazeb (změny IFRS 9, IAS 39 a IFRS 7), který byl následně přijat Evropskou unií, za účelem řešení důsledků reformy referenčních úrokových sazeb pro účetní výkaznictví v období před nahrazením stávající referenčních úrokových sazeb alternativními referenčními úrokovými sazbami.

Tyto změny stanoví dočasné výjimky z požadavků zajišťovacího účetnictví tak, aby společnosti mohly nadále plnit požadavky za předpokladu, že stávající referenční úrokové sazby nebudou změněny z důvodu reformy mezibankovních nabídkových sazeb.

Nicméně, pro zajišťovací vztahy, na které účetní jednotka použije příslušné výjimky, musí účetní jednotka zveřejnit v účetní závěrce následující informace:

- a) významné referenční úrokové sazby, jimž jsou zajišťovací vztahy účetní jednotky vystaveny;
- b) rozsah expozice vůči riziku, kterou účetní jednotka řídí a která je přímo dotčena reformou referenčních úrokových sazeb;
- c) jak účetní jednotka řídí proces přechodu na alternativní referenční úrokové sazby;
- d) popis významných předpokladů nebo úsudků, které účetní jednotka učinila při použití těchto odstavců (například předpoklady nebo úsudky o tom, kdy již neexistuje nejistota vyplývající z reformy referenčních úrokových sazeb, pokud jde o načasování a výši peněžních toků založených na referenční úrokové sazbě); a
- e) nominální hodnotu zajišťovacích nástrojů v těchto zajišťovacích vztazích.

Fond investuje do derivátů, které jsou navázány na sazby IBOR, které budou, jak je uvedeno výše, postupně nahrazeny, respektive reformovány. Očekává se, že většina těchto změn bude dokončena do konce roku 2021, avšak samotné potenciální regulatorní změny s tím související jsou stále v procesu. Toto může implikovat, že některé sazby IBOR budou nadále zveřejňovány i po konci roku 2021. V rámci některých jurisdikcí, v nichž Fond investuje, existují stále nejasnosti a nejistoty ohledně načasování a ohledně samotné změny. Fond neočekává, že IBOR reforma bude mít významný dopad na provoz a řízení rizik Fondu.

Vložené deriváty

V některých případech může být derivát součástí složeného finančního nástroje, který zahrnuje jak hostitelský nástroj, tak i derivát (tzv. vložený derivát), který ovlivňuje peněžní toky nebo z jiného hlediska modifikuje vlastnosti hostitelského nástroje.

Účetní jednotka účtuje o vloženém derivátu samostatně od hostitelského nástroje, pokud:

- f) hostitelský nástroj není aktivum v rámci standardu IFRS 9;
- g) samostatný hostitelský nástroj není oceněn reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL);
- h) podmínky vloženého derivátu by splnily definici derivátu, pokud by byly obsaženy v samostatné smlouvě;
- i) ekonomické charakteristiky a rizika vloženého derivátu nejsou úzce související s ekonomickými charakteristikami a riziky hostitelského nástroje.

Oddělené vložené deriváty jsou oceněny v reálné hodnotě a změny reálné hodnoty jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty, pokud nejsou součástí zajišťovacího vztahu v rámci zajištění peněžních toků nebo zajištění čisté investice do cizoměnových účastí.

Metody účinné v účetním období, které započalo do 31.12.2020

Finanční deriváty, včetně měnových obchodů, jsou nejprve zachyceny v podrozvaze v pořizovací ceně a následně oceňovány reálnou hodnotou, přičemž zisky (ztráty) ze změny reálných hodnot jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Reálná hodnota finančních derivátů se stanovuje jako jejich tržní cena, jsou-li obchodovány na organizovaných trzích, případně jako současná hodnota očekávaných peněžních toků plynoucích z těchto transakcí. Pro stanovení současné hodnoty se používají obvyklé, na trhu akceptované modely. Do těchto oceňovacích modelů jsou pak dosazeny parametry zjištěné na aktivním trhu jako devizové kursy, výnosové křivky, volatility příslušných finančních nástrojů atd.

V některých případech může být derivát součástí složeného finančního nástroje, který zahrnuje jak hostitelský nástroj, tak i derivát (tzv. vložený derivát), který ovlivňuje peněžní toky nebo z jiného hlediska modifikuje vlastnosti hostitelského nástroje. Vložený derivát se odděluje od hostitelského nástroje a účtuje se o něm samostatně, jestliže jsou splněny současně tyto podmínky k:

- j) Ekonomické vlastnosti a rizika vloženého derivátu nejsou v těsném vztahu s ekonomickými vlastnostmi a riziky hostitelského nástroje,
- k) Finanční nástroj se stejnými podmínkami jako vložený derivát by jako samostatný nástroj splňoval definici derivátu,

Hostitelský nástroj není přeceňován na reálnou hodnotu nebo je přeceňován an reálnou hodnotu, ale změny z ocenění jsou ponechány v rozvaze.

I. Výnosové a nákladové úroky

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou vykazovány na aktuálním principu. Výnosové úroky zahrnují zejména přijaté úroky z poskytnutých krátkodobých úvěrů a krátkodobých vkladů na peněžním trhu, dále časové rozlišení diskontu a prémie ze všech nástrojů s pevným výnosem.

Úrokové výnosy u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení metodou efektivní úrokové míry. V případě dluhových cenných papírů se zbytkovou splatností kratší než 1 rok od data vypořádání koupě jsou prémie či diskont rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně od okamžiku pořízení do data splatnosti.

J. Přepočítání cizí měny

Metody účinné v účetním období, které započalo po 31. 12. 2020:

Majetek a závazky vyjádřené v cizí měně se přepočítávají aktuálním denním kurzem České národní banky, tzn. kurzem toho dne, ke kterému se přepočítání provádí.

Kurzové rozdíly vzniklé přečíslováním cizoměnových aktiv a pasiv se účtují na účty nákladů a výnosů s výjimkou kurzových rozdílů z přepočtu kapitálových nástrojů, u kterých byla zvolena metoda FVOCI.

Kurzové rozdíly z těchto kapitálových nástrojů jsou účtovány na účty vlastního kapitálu a při realizaci aktiva nejsou recyklovány na účty nákladů a výnosů, jsou pouze přeúčtovány v rámci účtů vlastního kapitálu na účet nerozděleného zisku nebo neuhrazené ztráty předchozích období.

Kurzové rozdíly všech dluhových nástrojů jsou účtovány přes účty nákladů a výnosů.

Metody účinné pro účetní období započaté do 31. 12. 2020:

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

K. Splatná a odložená daň

Splatná daň

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

Odložená daň

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

L. Spřízněné strany

Podfond definoval své spřízněné strany v souladu s IAS 24 Zveřejnění spřízněných stran následovně:

Strana je spřízněná s účetní jednotkou při splnění následujících podmínek:

a) strana

i) ovládá účetní jednotku, je ovládána účetní jednotkou nebo je pod společným ovládnutím s účetní jednotkou (jde o mateřské podniky, dceřiné podniky a sesterské podniky);

ii) má podíl v účetní jednotce, který jí poskytuje významný vliv; nebo

iii) spoluovládá takovou účetní jednotku;

b) strana je přidruženým podnikem účetní jednotky;

c) strana je společným podnikem, ve kterém je účetní jednotka spoluvlastníkem;

d) strana je členem klíčového managementu účetní jednotky nebo jejího mateřského podniku;

e) strana je blízkým členem rodiny jednotlivce, který patří pod písmeno a) nebo d);

f) strana je účetní jednotkou, která je ovládána, spoluovládána nebo má na ni podstatný vliv přímo nebo nepřímo jakýkoliv jednatel patřící pod písmeno d) nebo e) nebo podstatné hlasovací právo v dané straně má přímo nebo nepřímo takovýto jednatel.

Transakce mezi spřízněnými stranami je převod zdrojů, služeb nebo závazků mezi spřízněnými stranami bez ohledu na to, zda je účtována cena.

M. Vydané investiční akcie Podfondu

Metody účinné v účetním období, které započalo po 31. 12. 2020:

Investiční akcie klasifikované jako kapitálový nástroj v rámci vlastního kapitálu

Vydané investiční akcie Podfondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí“. Nástroje s prodejní opcí splňují definici finančního závazku dle IAS 32 a zároveň splňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B. Tyto nástroje jsou klasifikovány jako kapitálové nástroje a jsou vykazovány v rámci vlastního kapitálu Fondu.

Kapitálové fondy

Investiční akcie jsou vydány **bez** nominální hodnoty

Zůstatek položky kapitálové fondy představuje částky, za které byly upsány investiční akcie pro akcionáře snížené o částky představující odkoupené investiční akcie zpět od akcionářů.

Metody účinné pro účetní období započaté do 31. 12. 2020:

Kapitálové fondy

Investiční akcie jsou vydány **bez** nominální hodnoty

Zůstatek položky kapitálové fondy představuje částky, za které byly upsány investiční akcie pro akcionáře snížené o částky představující odkoupené investiční akcie zpět od akcionářů.

N. Výnosy z dividend

Metody účinné v účetním období, které započalo po 31. 12. 2020:

Přijaté dividendy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku, kdy vznikne právo na přijetí dividendy.

Přijaté dividendy jsou vykázány v položce „Výnosy z akcií a podílů“.

Metody účinné pro účetní období započaté do 31. 12. 2020:

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend).

Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně.

O. Náklady na poplatky a provize, správní náklady

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů ve FVOCI, jsou účtovány přímo do nákladů.

P. Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Fondu provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

3. DOPAD ZMĚN ÚČETNÍCH METOD A OPRAV ZÁSADNÍCH CHYB

Opravy chyb minulých účetních období

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.

Opravy zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změny účetních metod jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Fondu.

Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. ledna 2018, resp. 1. ledna 2021 pro Fond, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, účetní jednotka od 1. ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupuje podle IFRS.

Vliv dané změny na vlastní kapitál k 1. lednu 2021 je uveden v tabulkové části níže.

Prvotní aplikace IFRS 9

Oceňovací kategorie

Následující tabulka ukazuje původní oceňovací kategorie finančních aktiv a finančních závazků dle vyhl. 501/2002 účinné do 31. prosince 2020 a nové oceňovací kategorie dle IFRS 9 k 1. lednu 2021:

1. 1. 2021 v tis. Kč	Bod	Původní klasifikace dle vyhl. 501/2002 účinné 31.12.2020	Nová klasifikace dle IFRS 9	Původní účetní hodnota dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020	Nová účetní hodnota dle IFRS 9
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami		V reálné hodnotě přes VK	povinně ve FVTPL	5 832	5 832
Pohledávky za nebankovními subjekty		V reálné hodnotě přes VK	povinně ve FVTPL	23 606	23 606
Dluhové cenné papíry		V reálné hodnotě přes VK	FVOCI	47 506	47 506
Akcie, podílové listy a ostatní podíly		V reálné hodnotě přes VK	FVOCI	49 882	49 882
Ostatní aktiva		V reálné hodnotě přes VK	povinně ve FVTPL	18	18
Finanční aktiva celkem				126 844	126 844

1. 1. 2021 v tis. Kč	Bod	Původní klasifikace dle vyhl. 501/2002 účinné 31.12.2020	Nová klasifikace dle IFRS 9	Původní účetní hodnota dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020	Nová účetní hodnota dle IFRS 9
Finanční závazky					
Ostatní pasiva – ostatní fin. závazky		V reálné hodnotě přes VK	FVTPL	3 667	3 667
Výnosy a výdaje příštích období		V reálné hodnotě přes VK	FVTPL	19	19
Finanční závazky celkem				3 686	3 686

Dále jsou uvedeny bližší informace pro uplatnění požadavků na klasifikaci dle IFRS 9 k 1. 1. 2021 na výše uvedené finanční nástroje, jejichž klasifikace se v důsledku uplatnění IFRS 9 k 1. 1. 2021 změnila, jak je také uvedeno v tabulce výše:

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami ve výši 5 832 tis. Kč k 1.1.2021 jsou klasifikovány dle IFRS 9 jako povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), protože jsou drženy v rámci obchodního portfolia, ve kterém jsou řízeny a jejich výsledky jsou hodnoceny na základě reálné hodnoty v souladu s dokumentovanou investiční strategií.

Dluhové cenné papíry ve výši 47 506 tis. Kč byly oceněny k 31. 12. 2020 v reálné hodnotě a k 1. 1. 2021 jsou klasifikovány dle IFRS 9 jako oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVOCI) z důvodu klasifikace finančního nástroje jako dluhový nástroj, který je řízen v rámci obchodního modelu „Držet a inkasovat + prodej“.

Akcie, podílové listy a ostatní podíly ve výši 48 882 tis. Kč byly oceněny k 31. 12. 2020 v reálné hodnotě a k 1. 1. 2021 účetní jednotka rozhodla účasti s rozhodujícím vlivem účtovat a oceňovat v souladu s IFRS 9 a neodvolatelně rozhodla tyto účasti označit jako oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVOCI) z důvodu klasifikace finančního nástroje jako kapitálový nástroj, přičemž není tento nástroj držen k obchodování.

Dále viz podstatné účetní metody a postupy ohledně klasifikace finančních nástrojů dle IFRS 9 uvedené v kapitole 1 výše.

Změny klasifikace finančních aktiv a finančních závazků k datu prvotního použití IFRS neměly vliv na výši účetních hodnot.

Kromě výše uvedených změn účetních metod a postupů v průběhu roku nedošlo k žádným dalším změnám účetních metod.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A ZA DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

Pohledávky za bankami dle druhu

tis. Kč	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Zůstatky na běžných účtech	1 558	5 832
Celkem	1 558	5 832

Podfond má běžný účet vedený v české měně se zůstatkem k 31. 12. 2021 ve výši 1 525 tis. Kč a druhý běžný účet vedený v cizí měně (v EUR) se zůstatkem k 31. 12. 2021 ve výši 8 tis Kč a třetí běžný účet vedený v cizí měně (americký dolar) se zůstatkem k 31. 12. 2021 ve výši 25 tis. Kč.

Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií

tis. Kč	31.12.2021
Oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)	1 558
Čistá účetní hodnota	1 558

Všechny pohledávky za bankami k 31. 12. 2021 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

5. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Pohledávky za nebankovními subjekty dle druhu

tis. Kč	31.12.2021	31. 12. 2020
Úvěry	22 634	42 229
Oceňovací rozdíl	-22 634	-20 262
Opravná položka	0	-1 561
Pevné termínové operace – collateral	0	3 200
Celkem	0	23 606

Dlužník	IČO	Jistina v tis. Kč	Úroky v tis. Kč	Úroková sazba	Celkem v tis. Kč
Trinity Trading	CHE199682093	21 073	1 561	17 % p.a.	22 634
Opr.pol. a OR		-21 073	-1 561		-22 634

Společnost Trinity Trading GmbH vstoupila dne 22. 8. 2019 do konkurzního řízení, které nebylo k datu sestavení Výroční zprávy ukončeno. Z důvodu opatrnosti byla k pohledávce a naběhlým úrokovým výnosům vytvořen oceňovací rozdíl ve výši 100 %. Dle sdělení konkursního správce existuje vysoká pravděpodobnost v částečné návratnosti prostředků z konkurzní podstaty.

Všechny pohledávky za nebankovními subjekty k 31. 12. 2021 jsou oceňované ve FVTPL dle IFRS 9.

6. DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY

tis. Kč	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Dluhové CP oceňované reálnou hodnotou oproti účtům vlastního kapitálu (FVOCI)	37 023	46 457
Alikvotní úrokový výnos (AÚV)	1 001	1 049
Čistá účetní hodnota	38 024	47 506

Podfond ve svém portfoliu drží 10 kusů dluhopisů s názvem NITRA HOLDINGS 8,75 v celkové reálné hodnotě 26 244 tis. Kč, naběhlý alikvotní úrokový výnos k těmto dluhopisům je ve výši 852 tis. Kč. Celková nominální hodnota dluhopisů je 1 000 000 EUR. Splatnost těchto dluhopisů je 31. 8. 2024. Dále Podfond eviduje ve svém portfoliu 20 535 483 Kč dluhopisu Geone Riv. 7,5/22 v celkové reálné hodnotě 10 779 tis. Kč, naběhlý alikvotní úrokový výnos činí 149 tis. Kč. Celková nominální hodnota jednoho dluhopisu je 1,-Kč. Splatnost dluhopisu je dne 25. 4. 2022.

Dluhové cenné papíry dle druhu

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Dluhopisy vydané nefinančními institucemi	38 024	47 506
Čistá účetní hodnota	38 024	47 506

Dluhové cenné papíry dle oceňovacích kategorií

tis. Kč	31.12.2021
Dluhové CP oceňované reálnou hodnotou oproti účtům vlastního kapitálu (FVOCI)	38 024
Čistá účetní hodnota	38 024

Analýza dluhových cenných papírů oceňované reálnou hodnotou oproti účtům vlastního kapitálu (FVOCI)

tis. Kč	31.12.2021
Vydané nefinančními institucemi	
Někótované	38 024
Celkem	38 024

7. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	104 401	49 882
Čistá účetní hodnota	104 401	49 882

Jedná se o následující společnosti:

Společnost	ISIN	Počet akcií (ks)	Hodnota k 31. 12. 2021 v tis. Kč
SYNER VHS Vysočina, a.s.	CZ0005129502	300	37 200
Meridon Funds Sicav p.l.c..	CZ0005129502	1 087 635	46 725
Higher Ground Antillean Fund	MT7000023461	98 785	14 989
Nitra Holdings Czech Republic a.s.	05166373	50 000	5 487
Celkem			104 401

Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle druhu

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Akcie vydané finančními institucemi	61 714	49 882
Akcie vydané nefinančními institucemi	42 687	0
Čistá účetní hodnota	104 401	49 882

Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle oceňovacích kategorií

tis. Kč	31.12.2021
Akcie, podílové listy a ostatní podíly oceňované reálnou hodnotou oproti účtům vlastního kapitálu (FVOCI)	104 401
Čistá účetní hodnota	104 401

tis. Kč	31.12.2020
Akcie, podílové listy a ostatní podíly oceňované reálnou hodnotou	49 882
Čistá účetní hodnota	49 882

Akcie, podílové listy a ostatní podíly oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVOCI)
 Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVOCI)

v tis. Kč	31.12.2021
Vydané finančními institucemi	
Někótované	61 714
Mezisoučet	61 714
Vydané nefinančními institucemi	
Někótované	42 687
Mezisoučet	42 687
Celkem	104 401

8. ÚČASTI S PODSTATNÝM A ROZHODUJÍCÍM VLIVEM

Účasti s podstatným vlivem

tis. Kč	31. 12. 2021	31.12.2020
Sm.R.E. Investment a.s.	38 175	0
Celkem	38 175	0

Sm.R.E. Investment a.s., IČO 289 90 226 se sídlem Rozkošného 1058/3, Smíchov, 150 00 Praha 5:

Předmět podnikání	Základní kapitál	Ost.složky vlastního kapitálu	Podíl na základním kapitálu	Účetní hodnota	Pořizovací cena	VH běžného účetního období
K 31.12.2021						
pronájem nemovitosti, bytů a nebytových prostor	2 000 000	-734	30 %	38 175	39 411 -	25 785

V rámci nabytí majetkové účasti byla uzavřena smlouva s právem put opce na prodej podílu zpět majoritnímu akcináři s min. zhodnocením 7% p.a. po třech letech.

9. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Ostatní pohledávky	2 210	0
Daňová pohledávka	0	18
Celkem	2 210	18

Položka ostatní pohledávky tvoří pevné termínové operace u České spořitelny, a.s.

10. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Závazky	24	3
Ostatní závazky	0	1 700
Ostatní závazky – termínované operace	0	412
Dohad na daň z příjmů (ponižený o zaplacené zálohy na daň)	232	0
Odložený daňový závazek	1 073	587
Daně DPH	1	2
Závazky z obchodování s cennými papíry	6 363	0
Dohadné účty	1 203	963
Celkem	8 896	3 667

Dohadné účty zahrnují náklady na depozitáře, obhospodařování, audit, znalecké posudky a náklady spojené se správou a úschovou cenných papírů.

Ostatní závazky minulého období představují závazky za úpis nových investičních akcií, které nebyly k rozvahovému dni vyemitovány.

11. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Výdaje příštích období	0	19
Celkem	0	19

12. KAPITÁLOVÉ FONDY

Investiční akcie jsou klasifikované jako finanční závazek, který splňuje výjimky dle IAS 32.16A-B a je vykazován v rámci vlastního kapitálu jako kapitálový nástroj.

Podfond nemá základní kapitál.

Kapitálové fondy jsou tvořeny k 31. 12. 2021 z 153 984 ks vydaných investičních akcií (31. 12. 2020: 123 392 ks).

Základem pro stanovení ceny investiční akcie Podfondu pro účely vydávání investičních akcií Podfondu a pro účely zpětného odkupu investičních akcií Podfondu je výše fondového kapitálu Podfondu. Ve fondovém kapitálu se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty. Cena investičních akcií je vypočítána jako podíl fondového kapitálu a počtu vydaných investičních akcií k danému dni. Investičních akcií jsou prodávány akcionářům na základě čtvrtletně stanovované hodnoty investiční akcie.

Hodnota investiční akcie Podfondu k 31. 12. 2021 byla 1 139,5498 Kč (31. 12. 2020: 998,1074 Kč).

Vývoj vydaných investičních akcií a vývoj kapitálových fondů Podfondu:

	Počet investičních akcií (v ks)	Kapitálové fondy (v tis. Kč)
Zůstatek k 1. 1. 2020	119 325	122 480
Emise investičních akcií	12 060	10 851
Zpětný odkup investičních akcií	7 993	7 347
Zůstatek k 31. 12. 2020	123 392	125 984
Zůstatek k 1. 1. 2021	123 392	125 984
Emise investičních akcií	37 319	41 699
Zpětný odkup investičních akcií	6 727	7 555
Zůstatek k 31. 12. 2021	153 984	175 472

13. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

tis. Kč	Dluhové cenné papíry	Úvěry	Akcie	Majet. účast	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2020	82	-21 716	8 752	0	-12 882
Snížení	-523	0	0	0	-523
Zvýšení	108	1 454	2 860	0	4 422
Vliv odložené daně	21	0	-143	0	-122
Zůstatek k 31. 12. 2020	-312	-20 262	11 469	0	-9 105
Zůstatek k 1. 1. 2021	-312	-20 262	11 469	0	-9 105
Snížení		0		-1 236	-1 236
Zvýšení	1 710	20 262	14 696	0	36 668
Vliv odložené daně	-85	0	-401	0	-486
Zůstatek k 31. 12. 2021	1 313	0	25 764	-1 236	25 841

14. NEROZDĚLENÝ ZISK NEBO NEUHRAZENÁ ZTRÁTA Z PŘEDCHOZÍCH OBDOBÍ

Na účet nerozděleného zisku z přechozích období byl na základě rozhodnutí valné hromady přeúčtován zisk minulého účetního období ve výši 222 tis. Kč. Dále byl přeúčtován jiný hospodářský výsledek minulých let ve výši 20 531 tis. Kč – oceňovací rozdíl k poskytnutému úvěru.

15. ZISK NEBO ZTRÁTA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ

Podfond za sledované účetní období dosáhl zisku ve výši 3 755 tis. Kč. Zisk bude převeden na účet nerozděleného zisku z přechozích období.

16. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

v tis. Kč	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Hodnoty předané k obhospodařování	184 368	126 844

Podfond předal k 31. 12. 2020 hodnoty k obhospodařování společnosti CARDUUS IS. Oproti předchozímu období se hodnoty předané k obhospodařování zvýšily o 57 524 tis. Kč

17. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

tis. Kč	od 1.1.2020 do 31. 12. 2020	od 1.1.2020 do 31. 12. 2020
Výnosy z úroků	4 718	5 350
z vkladů	1	20
ze zápůjčky	1 092	1 477
z dluhových cenných papírů	3 625	3 853
Náklady na úroky	0	0
z vkladů (z debetních zůstatků)	0	0
Čistý úrokový výnos	4 718	5 350

V úrokových výnosech jsou vykázány úroky z poskytnutých zápůjček, úroky z termínovaného vkladu a pak úroky plynoucí z dluhových cenných papírů.

Výnosy z úroků jsou realizovány ze 100 % z operací v ČR.

18. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	od 1.1.2021 do 31. 12.2021	od 1.1.2020 do 31. 12.2020
Náklady na poplatky a provize	-76	-74
z operací s cennými papíry	-60	-58
ostatní	-16	-16
Celkem	-76	-74

19. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

Zisk nebo ztráta z finančních operací dle druhu nástroje/transakce

tis. Kč	od 1.1.2021 do 31. 12.2021	od 1.1.2020 do 31. 12.2020
Zisk/(ztráta) z termínovaných operací	5 031	-913
Zisk/ztráta z prodeje cenných papírů	736	0
Oceňovací rozdíly	-542	0
Kurzové rozdíly	-1 412	-393
Celkem	3 813	-1 306

Zisk nebo ztráta z finančních operací jsou realizovány z operací v České republice.

Čistý zisk nebo ztráta z FVTPL nástrojů:

tis. Kč	od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021
Čistý zisk nebo ztráta z finančních nástrojů povinně oceněných ve FVTPL	
Kurzové rozdíly	-1 412
Ostatní	5 031
Úvěry a půjčky	-541
Celkem	3 078

Čistý zisk nebo ztráta z FVOCI nástrojů:

tis. Kč	od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021
Čistý zisk nebo ztráta z finančních nástrojů oceněných ve FVOCI	
Dluhopisy	735
Celkem	735

20. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

tis. Kč	od 1.1.2021 do 31. 12.2021	od 1.1.2020 do 31. 12.2020
Ostatní provozní výnosy	1	2
Ostatní výnosy	1	2
Ostatní provozní náklady	0	0
Celkem	1	2

Ostatní provozní výnosy – jsou realizovány ze 100 % z operací v České republice.

21. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	od 1.1.2021 do 31. 12.2021	od 1.1.2020 do 31. 12.2020
Náklady na obhospodařování a administraci	-3 282	-2 871
Náklady na depozitáře	-581	-580
Náklady na audit	-98	-97
Účetní a daňové poradenství	-154	-188
Právní náklady	-219	-69
Znalecké posudky	-49	-33
Ostatní správní náklady	-44	-32
Celkem	-4 429	-3 870

Náklady na účetnictví jsou ve výši 120 tis. Kč a náklady na daňové poradenství jsou v hodnotě 34 tis. Kč. Náklady na administraci fondu dosahují hodnoty 486 tis. Kč a na obhospodařování jsou ve výši 2 796 tis. Kč.

Podfond neměl v roce 2021 žádné zaměstnance.

22. ODPISY, TVORBA A POUŽITÍ OPRAVNÝCH POLOŽEK A REZERV K POHLEDÁVKÁM, CENNÝM PAPÍRŮM A ZÁRUKÁM

tis. Kč	od 1.1.2021 do 31. 12.2021	od 1.1.2020 do 31. 12.2020
Opravná položka k pohledávkám	0	-17
Celkem	0	-17

Společnost Trinity Trading GmbH vstoupila dne 22. 8. 2019 do konkurzního řízení, které nebylo k datu sestavení Výroční zprávy ukončeno. Z důvodu opatrnosti byla k pohledávce a naběhlým úrokovým výnosům vytvořena opravná položka a oceňovací rozdíl ve výši 100 %. Dle sdělení konkurzního správce existuje vysoká pravděpodobnost v částečné návratnosti prostředků z konkurzní podstaty.

23. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

A. Splatná daň z příjmů

tis. Kč	od 1.1.2021 do 31. 12.2021	od 1.1.2020 do 31. 12.2020
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	4 027	85
Úprava výsledku hospodaření pro daňové účely	1 440	0
Výsledek hospodaření upravený pro daňové účely	5 467	85
Položky snižující základ daně podle § 34 ZDP	0	0
Snižovaný základ daně	0	85
Položky odečitatelné od základu daně podle § 20 odst. 8 ZDP	0	0
Upravený základ daně po zaokrouhlení	5 467	85
Daň za běžné období vypočtená při použití sazby 5 %	273	5
Upřesnění daně z předchozího období	-1	-142

B. Odložený daňový dluh/pohledávka

Odložená daň z příjmů vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv, případně dalších dočasných rozdílů (daňová ztráta), s použitím očekávané daňové sazby platné pro období, ve kterém budou odložený daňový dluh nebo pohledávka uplatněny. Podfond vykazuje k 31. 12. 2021 odložený daňový dluh ve výši 1 073 tis. Kč. Odložená daňová povinnost byla vypočtena jako 5 % z oceňovacích rozdílů portfolia cenných papírů ve výši 21.464. tis. Kč.

24. POHLEDÁVKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ

v tis. Kč	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Pohledávky z pevných termínových operací	103 027	68 023

Jedná se o pohledávku a současně i závazek plynoucího z obchodu měnového SWAPu a Forwardu.

25. PŘIJATÉ ZÁSTAVY A ZAJIŠTĚNÍ

v tis. Kč	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Přijaté zástavy a zajištění	0	20 136

V roce 2020 se jedná se o hodnotu úvěru poskytnutého společnosti VDB Capital a.s. ve výši 20 000 tis. a 136 tis. Kč úroků zajištěného zajišťovacím převodem práva k podílu na společnosti VDB Capital a.s., IČO 054 44 161 ve výši 100% podílu na základním kapitálu. Ve třetím čtvrtletí roku 2021 byl úvěr i úroky splaceny.

26. ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ

v tis. Kč	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Závazky z pevných termínových operací	99 564	68 238

Jedná se o pohledávku a současně i závazek plynoucí z obchodu měnového SWAPu a Forwardu.

27. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

Geografické oblasti

tis. Kč	Česká republika 31. 12. 2021	Česká republika 31. 12. 2020	Evropská unie 31. 12. 2021	Evropská unie 31. 12. 2020
Výnosy z úroků a podobné výnosy	4 718	3 810	0	0
Náklady na poplatky a provize	-76	-74	0	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	3 813	-1 306	0	0
Ostatní provozní výnosy	1	2	0	0
Správní náklady	-4 429	-3 870	0	0

28. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Transakce se spřízněnými osobami jsou uvedeny ve Zprávě o vztazích, která je součástí Výroční zprávy Podfondu za rok 2021.

CARDUUS Asset Management, IS společnost, a.s.

tis. Kč	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Závazky		
Úplata za obhospodařování fondu	899	650

tis. Kč	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Náklady		
Úplata za obhospodařování fondu	2 796	2 352

29. KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

Následující tabulka poskytuje sesouhlasení mezi položkami rozvahy a oceňovacími kategoriemi finančních nástrojů

tis. Kč	Povinně ve FVTPL.	FVOCI majetkové nástroje	FVOCI dluhové nástroje	Celkem
K 31. 12. 2021				
Pohledávky za bankami	1 558	0	0	1 558
Poskytnuté úvěry	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	0	0	38 024	38 024
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	104 401	0	104 401
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	38 175	0	38 175
Ostatní aktiva	2 210	0	0	2 210
Finanční aktiva celkem	3 768	142 576	38 024	184 368
K 31. 12. 2021				
Ostatní pasiva	8 896	0	0	8 896
Vlastní kapitál	0	175 472	0	175 472
Finanční závazky celkem	8 896	175 472	0	184 368

30. FINANČNÍ NÁSTROJE, VYHODNOCENÍ RIZIK

Podfond je vystaven rizikovým faktorům, které jsou všechny blíže podrobně popsány ve statutu Podfondu. Součástí vnitřního řídicího a kontrolního systému obhospodařovatele Podfondu je strategie řízení těchto rizik vykonávaná prostřednictvím oddělení řízení rizik nezávisle na řízení portfolia. Prostřednictvím této strategie obhospodařovatel vyhodnocuje, měří, omezuje a reportuje jednotlivá rizika. V rámci strategie řízení rizik jsou sledovaná rizika roztržena tak, aby bylo zabezpečeno, že jsou sledována a vhodně ošetřena rizika nejméně v oblastech rizik koncentrace, rizika nedostatečné likvidity, rizik protistran, tržních a operačních rizik.

Tržní riziko

Pro posouzení současné a budoucí finanční situace mají z uvedených kategorií největší význam tržní rizika. Tržní riziko vyplývá z vlivu změny vývoje celkového trhu na ceny a hodnoty jednotlivých druhů majetku Podfondu. Tento vývoj závisí na změnách makroekonomické situace a je do značné míry nepředvídatelný. Význam tohoto rizika se dále zvyšuje tím, že Fond je fondem kvalifikovaných investorů zaměřeným v souladu se svým investičním cílem, uvedeným ve statutu Fondu, na specifickou oblast investic, a tedy dochází i k zvýšení rizika koncentrace. Za této situace mohou selhat tradiční modely moderního řízení

tržního rizika portfolia směřující k maximalizaci výnosu při minimalizaci rizika. Tyto modely předpokládají minimalizaci rizika zejména diverzifikací portfolia, jejíž míra je však v portfoliu Podfondu, s ohledem na uvedené zaměření na úzkou investiční oblast, nutně menší a v této souvislosti není sledováno a zajišťováno rozložení portfolia mezi oborové či geografické sektory či jiné agregované celky. Aktuální expozice vůči rizikům proto vyplývá z podnikatelského zaměření jednotlivých pozic, jak jsou tyto popsány a objemově prezentovány v kapitole Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem.

Expozice vůči tržnímu riziku je řízena, měřena a pravidelně vyhodnocována systémem limitů a kvartálními zátěžovými testy. S ohledem na typ a způsob ocenění podkladových aktiv a absenci relevantních podkladových statistických dat je nastavení limitního systému a zátěžových testů vyhodnocováno prostřednictvím modelových scénářů odvozených primárně od historického chování relevantního trhu a projektováním možných budoucích vývoje metodou Monte Carlo. Metoda Monte Carlo je numerickou metodou založenou na vztahu mezi pravděpodobnostními charakteristikami různých náhodných procesů a veličinami, které jsou řešením studovaných úloh. V této souvislosti pak není možné poskytnout jiné kvantifikovatelné predikce sensitivity portfolia na možné výkyvy veličin jež ve svém makroekonomickém dopadu mohou nepřímo ovlivňovat hodnoty portfolia, než je sdělení poskytnuté managementu fondu, že poslední zátěžové testy fond splnil a aplikované limity porušeny nejsou.

I když ve sledovaném období nedošlo k významným dopadům expozice Podfondu vůči tržnímu riziku do jeho finanční situace je, s ohledem na uvedené, nutno zdůraznit, že historická výkonnost není zárukou a dostatečným měřítkem výkonnosti budoucí.

Riziko nedostatečné likvidity

Vedle tržního rizika je Podfond vystaven také riziku nedostatečné likvidity, které spočívá v tom, že Podfond nebude schopen dostát svým závazkům v okamžik, kdy se stanou splatnými. Podfondu mohou vznikat závazky z jeho provozní činnosti (např. závazky vůči depozitáři, auditorům, znalcům), investiční činnosti (např. úhrada kupní ceny za nabývané aktivum), případně také ve vztahu k investorům Podfondu z titulu žádosti o odkup cenných papírů, pokud to statut či povaha Podfondu umožňuje.

Při řízení rizika nedostatečné likvidity vychází Podfond z nastaveného limitu pro minimální výši likvidního majetku vyplývajícího ze statutu Podfondu, kterým je definována minimální výše likvidního majetku držená po celou dobu fungování Podfondu. Současně sleduje Podfond vzájemnou vyváženost objemu likvidních aktiv ve vztahu k velikostem a časovým strukturám závazků a pohledávek tak, aby Podfond byl v kterýkoli okamžik schopen plnit všechny svoje aktuální a předvídatelné závazky. V praxi tak Podfond před uzavřením každého smluvního vztahu, ze kterého by mohl vyplývat závazek, a následně pak po celou dobu, než dojde ke splacení, prověřuje svoji schopnost tento závazek uhradit dle výše uvedeného postupu, aby nedošlo k ohrožení činnosti Podfondu v důsledku nedostatečné likvidity a k poškození zájmů zainteresovaných stran.

Zbytková doba splatnosti

v tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
K 31.12.2021						
Pohledávky za bankami	1 558	0	0	0	0	1 558
Poskytnuté úvěry	0	0	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	0	11 780	26 244	0	0	38 024
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	104 401	104 401
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	38 175	38 175
Ostatní aktiva	2 210	0	0	0	0	2 210
Aktiva celkem	3 768	0	0	38 024	142 576	184 368
Ostatní pasiva	8 896	0	0	0	0	8 896
Vlastní kapitál	0	0	0	0	175 472	175 472
Pasiva celkem	8 896	0	0	0	175 472	184 368
GAP	-5 128	0	0	38 024	-32 896	
Kumulativní GAP	-5 128	-5 128	-5 128	32 896	0	

Riziko protistrany, úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty účetní jednotky, pokud klient nebo protistrana v rámci finančního nástroje nesplní své smluvní závazky. Toto riziko primárně vzniká z úvěrů a půjček poskytnutých klientům nebo ostatním bankám nebo družstevním záložnám nebo z investic do dluhových cenných papírů.

Riziko protistran je ošetřeno vymezením povolených protistran pro obchody s finančními instrumenty a standardními mechanismy zajišťujícími téměř bezrizikové vypořádání obchodu v ostatních případech. Riziko je řízeno při každé transakci realizované Podfondem, kdy jsou prověřovány možné negativní dopady na Podfond vyplývající z vypořádání jeho transakcí.

Maximální expozice podle sektorů:

v tis. Kč	Finanční instituce	Nefinanční organizace	Domácnosti	Způsob zajištění
K 31.12.2021				
Aktiva				
Pohledávky za bankami	1 558	0	0	není
Poskytnuté úvěry	0	0	0	není
Dluhové cenné papíry	0	38 024	0	není
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	61 714	42 687	0	není
Účasti s podstatným vlivem	0	28 800	0	podíl
Ostatní aktiva	0	2 210	0	není
Pasiva				
Ostatní pasiva	8 896	0	0	není
Vlastní kapitál	0	0	175 472	není

31. PŘEDPOKLAD NEPŘETRŽITÉHO TRVÁNÍ ÚČETNÍ JEDNOTKY

Vliv pandemie COVID-19:

Po překonání další vlny šíření viru COVID-19, která v ČR vyvrcholila v březnu 2021 a byla doprovázena zpřísněnými opatřeními (např. omezení pohybu osob mezi okresy), došlo k poklesu počtu nakažených a k omezení šíření viru, což mělo za následek i zmírnění epidemiologických opatření. Během letních měsíců roku 2021 se počet osob, u kterých bylo laboratorně prokázáno onemocnění COVID-19, pohyboval na relativně nízkých hodnotách, stejně tak jako v létě předchozího roku. S nízkým počtem nakažených bylo spojeno pokračující rozvolňování a zmiřňování restriktivních opatření nařízených vládou. Přetrvávala povinnost nošení roušek na vybraných místech a povinnost disponovat potvrzením o očkování, resp. platným negativním testem, pro vstup do vybraných provozoven. V podzimních měsících roku 2021 došlo opět k výraznému nárůstu počtu nakažených osob, kulminujícímu na konci listopadu, který se však tentokrát v ČR obešel bez opatření s výraznějším negativním efektem na ekonomiku (nedocházelo již k omezení pohybu osob a uzavírání provozoven).

V průběhu roku 2021 byla prováděna vakcinace osob, snižující riziko vážného průběhu nemoci COVID-19. Počet očkovaných alespoň jednou dávkou vakcíny se ve čtvrtém kvartále roku 2021 zvýšil přibližně o 12 % a k datu 31. 12. 2021 bylo alespoň jednou dávkou naočkováno přibližně 6,8 mil. obyvatel České republiky.

Z ekonomického hlediska nebyl epidemiologický vývoj doprovázen dalšími výraznými poklesy aktiv. Na trhu převládala spíše pozitivní a optimistická nálada, např. americký trh reprezentovaný indexem S&P 500 v průběhu roku 2021 vzrostl přibližně o 26 %, rovněž Evropský index Euro Stoxx 50 v tomto období vzrostl o přibližně 20 % (pozn. počátkem roku 2022 však došlo u obou indexů k cenové korekci). Skutečnost, že pandemie COVID-19 nezpůsobila v roce 2021 pokles cen aktiv však neznamena, že v budoucnu již nemůže k jejímu negativnímu ekonomickému dopadu dojít.

Výrazný podíl na zvládnutí ekonomické situace v souvislosti s COVID-19 měla i nadále pomoc ze strany vlád a centrálních bank. To v souvislosti s růstem cen energií, problémy v rámci dodavatelských řetězců a na trhu práce vedlo ke zvyšování inflace, kterou se Česká národní banka snažila ve druhé polovině roku 2021 mírnit pomocí postupného zvyšování úrokových sazeb. Naposledy došlo 23. 12. 2021 ke zvýšení 2T repo sazby na 3,75 %.

Stejně jako v minulém roce se počty nakažených osob s příchodem podzimního chladného počasí zvyšují. Rovněž došlo k nástupu nové vysoce nakažlivé mutace viru (omicron), díky čemuž lze očekávat významný růst počtu pozitivně testovaných osob, tentokrát však již nejspíše bez nutnosti zavádění přísnějších restriktivních opatření. Největším rizikem se jeví znovuoobnovení lockdownu (v případě, že by se objevila mutace viru způsobující závažnější průběh nákazy), který by pravděpodobně způsobil pokles HDP, a to především v sektoru pohostinství, služeb a cestovního ruchu.

S ohledem na výše uvedené nebyly identifikovány významné pochybnosti o nepřetržitém trvání účetní jednotky. Bezprostřední dopady epidemiologických opatření byly vyhodnoceny jako nevýznamné. Předkládaná účetní závěrka tak byla sestavena na předpokladu nepřetržitého trvání účetní jednotky v dohledné budoucnosti.

Zpráva auditora



Zpráva nezávislého auditora

o ověření řádné účetní závěrky k 31.12.2021
Podfondu CARDUUS Opportunity, CARDUUS Fund Management, investiční
fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA O AUDITU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

akcionářům Podfondu CARDUUS Opportunity
se sídlem náměstí 14. října 642/17, Smíchov, 150 00 Praha 5, ID 8085332237

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky Podfondu CARDUUS Opportunity (dále také „Podfond“) sestavené na základě českých účetních předpisů za období od 01.01.2021 do 31.12.2021, která se skládá z rozvahy k 31.12.2021, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za období od 01.01.2021 do 31.12.2021 a přílohy, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Podfondu CARDUUS Opportunity k 31.12.2021, nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za období od 01.01.2021 do 31.12.2021 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá správní rada společnosti CARDUUS Fund Management, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda

ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

Odpovědnost správní rady Společnosti za účetní závěrku

Správní rada společnosti CARDUUS Fund Management, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. 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 správní rada Společnosti povinna posoudit, zda je Podfond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jeho nepřetrženého trvání a použití předpokladu nepřetrženého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy správní rada plánuje zrušení Podfondech nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na

tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol správní radou společnosti CARDUUS Fund Management, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Podfondu CARDUUS Opportunity relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti správní rada společnosti CARDUUS Fund Management, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. uvedla v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky správní radou a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Podfondu pokračovat v nepřetržitém trvání. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Podfondu pokračovat v nepřetržitém trvání vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Podfond ztratí schopnost nepřetržitě pokračovat.
- 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 správní radu společnosti CARDUUS Fund Management, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

V Hradci Králové dne 29.04.2022

Kreston Audit FIN, s.r.o.

Horova 1767/26, 500 02 Hradec Králové
Ev. č. opr. KA ČR 011
Ing. Libor Cabicar, jednatel společnosti

Odpovědný statutární auditor:

Ing. Libor Cabicar

Ev. č. opr. KA ČR 1277



Přílohy:

Výroční zpráva obsahující účetní závěrku skládající se z:

- Rozvahy
- Výkazu zisku a ztráty
- Přehledu o změnách vlastního kapitálu
- Přílohy

