

Výroční zpráva

2022

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

Od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022



Obsah

Obsah.....	2
Čestné prohlášení.....	4
Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu a majetkových účastí	5
Profil Podfondu a skupiny	8
Zpráva o vztazích	15
Účetní závěrka k 31. 12. 2022	21
Zpráva auditora.....	58

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
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, 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. 2022 do 31. 12. 2022
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.

Pro účely výroční zprávy 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
ZDP	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

Čestné prohlášení

Jako oprávněná osoba Fondu, tímto prohlašuji, že dle mého nejlepšího vědomí, podává tato výroční zpráva věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Podfondu za uplynulé účetní období a také o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření Podfondu.

V Praze dne 26. 4. 2023



CARDUUS Fund Management, investiční fond s
proměnným základním kapitálem, a.s.,
zastoupený CARDUUS Asset Management,
investiční společnost, a.s.,
člen správní rady
Mgr. Pavel Bodlák
pověřený zmocněnec

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. 2022 do 31. 12. 2022

1. Činnost Podfondu a skupiny v účetním období

a) V roce 2022 došlo k novým emisím investičních akcií v celkovém objemu 4,2 mil. CZK a zpětným odkupům ve výši 5,40 mil. CZK, a tedy významnému zvýšení objemu aktiv pod správou. Celý rok 2022 byl významně ovlivňován výraznou změnou makroekonomických podmínek, spojených zejména s vysokým růstem inflace globálně a potažmo i v České republice, a následným zvyšováním úrokových sazeb centrálními bankami. To mělo za následek útlum ekonomické aktivity spojených s rizikem recese a tím i korekci na trzích a výprodeji rizikových aktiv. Dalším výrazným faktorem ovlivňujícím ekonomickou aktivitu byl vojensko geopolitický konflikt na Ukrajině znamenající zejména narušením dodavatelsko odběratelského řetězce v oblasti komodit, zejména pak v energetice, plynárenství a ropných komodit. To mělo rovněž vliv na přístup nezávislých expertů při přecenění projektů na úrovni podfondu Carduus Opportunity, zejména snížením diskontních faktorů při oceňování cashflow z jednotlivých projektů a tím i hodnoty jednotlivých aktiv, ačkoli fundamentální podstata zůstala nedotčena. Na úrovni podfondu došlo k řadě významných aktivit z hlediska nových investičních projektů či příležitostí, ale i stabilizaci a realizaci, resp. prodej některých stávajících projektů. 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 přístupu k ocenění jednotlivých projektů nezávislým administrátorem jsme se nevyhnuli zakolísání hodnoty podfondu. Volno měnová aktiva podfondu v EUR byla ve valné většině zajištěna do CZK pomocí termínových devizových operací, což přispělo k eliminaci poklesu kursu EUR/CZK během roku a tím negativního vlivu na korunovou hodnotu.

b) Na úrovni jednotlivých projektů podfondu lze zmínit dofinancování realitního projektu Smíchov Business Park v pozici minoritního akcionáře. Nicméně, ve světle nových ekonomických skutečností jsme se rozhodli spolu s majoritním akcionářem projekt prodat ještě v r. 2022 a zrealizovat tak plánovaný exit v předstihu. Nejvíce problematickým v roce 2022 byl projekt Geone – zde došlo k ustoupení od záměru a následném částečném umoření dluhu, zbytek pohledávek podfondu byl zrealizován prodejem zástav a tím došlo k jejich plnému uhrazení dle plánu. 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 vícevrstvých plastových odpadů na druhotné suroviny) došlo ke konci roku k náběhu linky v Sokolově a zároveň započeti výstavby druhé linky v Polsku financovaného dalším úpisem akciového kapitálu. Tohoto úpisu jsme se rozhodli neúčastnit a podržet stávající podíl v projektu. Projekt VHS Stavby (účast ve společnosti zabývající se specializovanou výstavbou infrastrukturálních staveb v oblasti vodohospodářství a odpadů) vykázal uspokojivé výsledky s plánovanou 15 % výplatou dividendy. Dále došlo k zainvestování realitního projektu Čestlice do pozemků určených k výstavbě lehké logistiky. V těsné blízkosti dálnice D1. Tato transakce je zajištěna put opcí uplatnitelnou vůči majoritnímu akcionáři pro zajištění

min. výnosu 10 % p.a. při zachování růstového potenciálu hodnoty pozemků. Hodnota spravovaného majetku Podfondu k 31.12.2022 činila 214,12 mil. CZK.

1.1 Hospodaření Podfondu a skupiny

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 záporným hospodářským výsledkem ve

– 6 763 tis. Kč před zdaněním. Ztráta je tvořena zejména ztrátou z finančních operací ve výši -6 315 tis. Kč a správními náklady ve výši -5 415 tis. Kč, dále je ovlivněn výnosy z úroků ve výši 3 293 tis. Kč.

Hospodaření společnosti, v nichž má Podfond majetkovou účast, tj. společnosti Domo Development II

a KZ Čestlice s.r.o. skončilo v Účetním období hospodářským výsledkem předběžně 0 tis. Kč před zdaněním.

1.2 Stav majetku Podfondu a skupiny Fondu

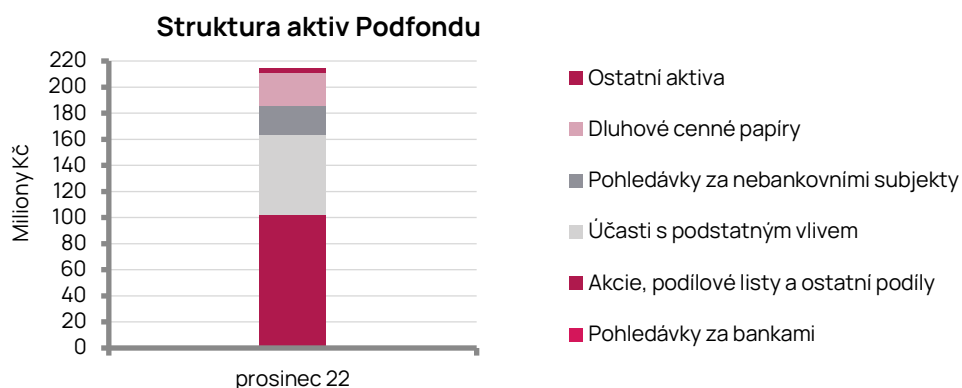
Hodnota portfolia Podfondu meziročně vzrostla o 16 % tj. o 29 756 tis. Kč. Nárůst vznikl zejména z důvodu pořízení společnosti s účastí s podstatným vlivem ve výši 61 020 tis. Kč.

Portfolio Podfondu je financováno z 71,92 % vlastními zdroji, a to zejména kapitálovými fondy. Z 28,08 % je majetek Podfondu kryt cizími zdroji krátkodobými (zejména ostatními pasivy).

AKTIVA

Podfond vykázal ke Dni ocenění aktiva v celkové výši 214 124 tis. Kč. Ta jsou tvořena z 46,89 % akciemi, podílovými listy a ostatními podíly ve výši 100 410 tis. Kč, z 28,50 % účastmi s podstatným vlivem ve výši 61 020 tis. Kč, z 11,65 % dluhovými cennými papíry ve výši 24 953 tis. Kč, z 10,51 % pohledávkami za nebankovními subjekty ve výši 22 503 tis. Kč, z 1,51 % ostatními aktivy ve výši 3 243 tis. Kč a peněžní prostředky na bankovních účtech ve výši 1 995 tis. Kč (0,93 %).

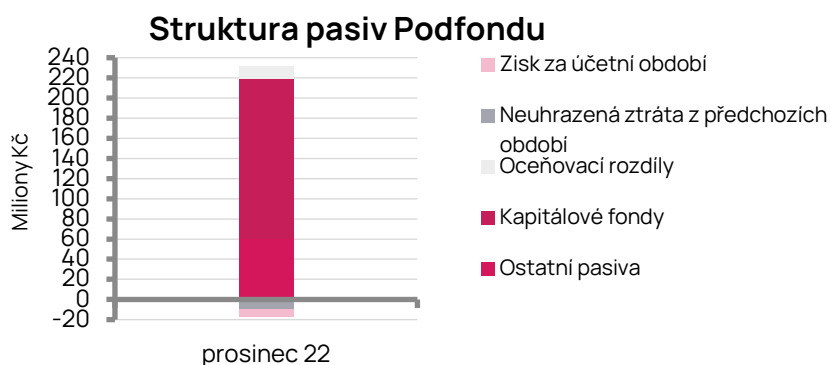
Struktura aktiv je zobrazena na níže uvedeném grafu:



PASIVA

Celková pasiva Podfondu ve výši 214 124 tis. Kč jsou tvořena zejména vlastním kapitálem Podfondu ve výši 153 993 tis. Kč (71,92 %), ostatními pasivy ve výši 60 131 tis. Kč (28,08 %). Vlastní kapitál je tvořen kapitálovými fondy ve výši 158 976 tis. Kč, oceňovacími rozdíly ve výši 12 397 tis. Kč, ztrátou za dané účetní období ve výši -6 883 tis. Kč a neuhrazenou ztrátou předchozích období ve výši -10 497 tis. Kč.

Struktura pasiv je zobrazena na níže uvedeném grafu:



2. Výhled na následující období

Nadále budeme usilovat o nadprůměrné zhodnocení prostředků investorů do podfondu a rovněž oslovovat nové investory k novým úpisům do podfondu. Ačkoli rok 2022 byl v důsledku extrémních inflačních tlaků a také geopolitické situace velmi obtížný, domníváme se, že tento vývoj přinese řadu nových příležitostí a výzev za velmi zajímavých vstupních parametrů.

Nadále bude třeba se zvýšenou měrou monitorovat vývoj všech projektů Podfondu a zároveň s opatrností posuzovat případnou participaci v nových projektech, tak aby byla eliminována rizika poklesu hodnoty jednotlivých aktiv a tím i hodnoty čistého jmění podfondu.

Profil Podfondu a skupiny

1. Základní údaje o Podfondu

Název:

Obchodní firma: Podfond CARDUUS Opportunity

Identifikační údaje:

NID: 8085332237

DIČ: CZ683757529

LEI: 315700CH4IAMOO1TAD49

Sídlo:

Ulice: nám. 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.

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.

Akcie

Akcie:

152 951 ks kusových akcií na jméno v listinné podobě

Čistý obchodní majetek: 153 993 tis. Kč

Orgány Podfondu

Představenstvo

CARDUUS Asset Management,

investiční společnost, a.s.

(od 1. 1. 2021)

IČO 041 13 721

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 1762/23, Smíchov, 150 00 Praha 5

Ing. Emil Štáva

(29. 6. 2022)

narozen 9. prosince 1966

bytem: Dubnická 477/22, Velká Chuchle, 159 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.

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. Informace o případných změnách v obchodním rejstříku jsou součástí Výroční zprávy Fondu.

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.

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 Podfondu

Obchodní firma:

Česká spořitelna, a.s.

(od 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.

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 jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám

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 jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám s podstatným vlivem na rizikový profil Podfondu

Žádné takové odměny nebyly obhospodařovatelem v Účetním období vyplaceny.

9. Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Podfondu

Nejvýznamnější část majetku Podfondu ke dni Ocenění tvoří z 46,89 % akcie, podílové listy a ostatní podíly ve výši 100 410 tis. Kč.

Společnost	ISIN	Počet akcií (ks)	Hodnota k 31. 12. 2022 v tis. Kč
SYNER VHS Vysočina, a.s.	CZ0005129502	300	38 200
Meridon Funds Sicav p.l.c..	CZ0005129502	1 087 635	45 580
Higher Ground Antillean Fund	MT7000023461	98 785	11 273
Nitra Holdings Czech Republic a.s.	05166373	50 000	5 357
Celkem			100 410

Majetkové podíly s podstatným vlivem tvoří 28,50 % majetku Podfondu

Společnost	IČ	podíl na základním kapitálu	Hodnota k 31. 12. 2022 v tis. Kč
Domo Development II s.r.o.	28242122	20 %	
KZ Čestlice s.r.o..	08139407	20 %	
Celkem			61 020

Společnosti s právem opce byly oceněny v celkové hodnotě 61 020 tis. Kč.

Další významnou položkou majetku tvoří z 11,65 % dluhové cenné papíry ve výši 24 953 tis. Kč.

Společnost	Počet v ks	AÚV v tis. Kč	Reálná hodnota v tis. Kč	Hodnota celkem v tis. Kč
NITRA HOLDING	10	873	24 080	24 953
Celkem		873	24 080	24 953

Dále je majetek Podfondu ke Dni ocenění je tvořen ze 10,51 % pohledávkami za nebankovními subjekty ve výši 22 503 tis. Kč.

Dlužník	IČO	Jistina v tis. Kč	Úroky v tis. Kč	Úroková sazba	Celkem v tis. Kč
Trinity Trading	CHE199682093	21 712	1 561	17 % p.a.	23 273
Opravná pol. a OR		-21 712	-1 561		-23 273
Domo Development II s.r.o.	28242122	23 370	315	6% p.a.	23 685
Opravná pol. a OR		-6 994	0		-6 994
KZ Čestlice s.r.o.	08139407	8 138	110	6% p.a.	8 248
Opravná pol. a OR		-2 436	0		-2 436
Celkem		22 078	425		22 503

Položka ostatní aktiva ve výši 3 243 tis. Kč tvoří 1,51 % hodnoty aktiv Podfondu.

10. Informace týkající se obchodů zajišťujících financování (sft – securities financing transactions) a swapů veškerých výnosů, požadované dle nařízení evropského parlamentu a rady (eu) 2015/2365, čl. 13

Podfond neměl v Účetním období žádné obchody týkající se zajišťování SFT nebo swapů.

11. Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje

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

12. Informace o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích

Prohlášení o udržitelnosti dle nařízení EU 2019/2088 (SFDR)

Prohlášení o nezohledňování kritérií pro udržitelné investování dle článku 7 nařízení EU 2020/852

Podkladové investice tohoto finančního produktu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti.

Informace o politikách začleňování rizik týkajících se udržitelnosti do investičního rozhodování podle článku 6 SFDR

- Rizikem týkajícím se udržitelnosti je událost nebo situace v environmentální nebo sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení, která by v případě, že by nastala, mohla mít skutečný nebo možný významný nepříznivý dopad na hodnotu investice.
- Vzhledem k obchodnímu modelu Fondu a různorodosti možných rizik týkajících se udržitelnosti postupuje Společnost v rámci jejich identifikace v souladu se zásadou proporcionality

a zohledňuje pouze ta rizika, která mohou mít v krátkodobém či střednědobém horizontu významný nepříznivý dopad na hodnotu aktiv v portfoliích obhospodařovaných fondů a Společnost. V rámci jednotlivých oblastí udržitelnosti Společnost identifikovala především následující typy souvisejících rizik:

- o Enviromentální rizika – riziko související s klimatickou změnou, riziko související s přechodem na cirkulární ekonomiku, riziko nezohledňování kritérií udržitelnosti;
 - o Sociální rizika – riziko negativního dopadu na dodržování lidských práv, riziko korupce a úplatkářství;
 - o Rizika řízení a správy – riziko corporate governance, riziko nedostatečného řízení rizik, riziko nerovného a neprůhledného odměňování zaměstnanců a managementu;
- Kromě výše uvedených obecných rizik týkajících se udržitelnosti Společnost zohledňuje specifická rizika související s udržitelností vztahující se ke specifickým třídám aktiv v portfoliích jednotlivých Společností obhospodařovaných fondů. Informace o takto zohledňovaných specifických rizicích souvisejících s udržitelností jsou vždy uvedeny ve statutu daného fondu.
 - Jednotlivá rizika udržitelnosti jsou na základě interní metodiky zohledňována při nastavování investičních limitů u jednotlivých fondů a jejich investičních strategií a obchodních plánů a v rámci řízení rizika investičního procesu a následného monitoringu jednotlivých investic.

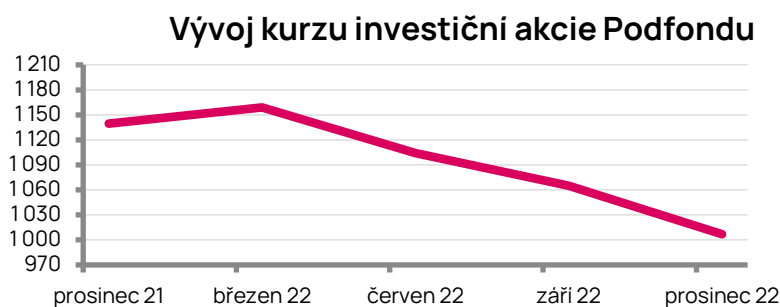
Vzhledem ke skutečnosti, že Fond nemá právní osobnost, nebyl v něm v Účetním období zaměstnán žádný zaměstnanec. V Účetním období nebyl v Podfondu zaměstnán žádný zaměstnanec.

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 Podfondu a vývoj hodnoty akcie

K datu:	31. 12. 2022	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Fondový kapitál Podfondu (Kč)	153 993 574	175 472 446	123 158 474
Počet emitovaných investičních akcií v Účetním období (ks)	3 719	37 319	12 060
Počet odkoupených investičních akcií v Účetním období (ks)	4 752	6 727	7 993
Počet vydaných investičních akcií ke konci Účetního období (ks)	152 951	153 984	123 392
Fondový kapitál na 1 investiční akcii Podfondu (Kč)	1 006,8163	1 139,5498	998,1074



15. Informace o podstatných změnách statutu Podfondu

V průběhu rozhodného období došlo ve statutu Podfondu ke změně definice lhůty, kdy je účtován výstupní poplatek. Nově je investor osvobozen od výstupního poplatku u podání žádosti o odkup po 5 letech ode dne, kdy plně splatil upsané investiční akcie Podfondu, o jejich odkup žádá.

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

Žádné skutečnosti nenastaly po rozvahovém dni.

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, zprávu nezávislého auditora a zprávu o vztazích.

Hodnoty uváděné v přílohách jsou uvedeny v tisících Kč. Účetní výkazy 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 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. 2022 do 31. 12. 2022

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.

(dále jen „Ovládaná osoba“ nebo „Fond“)

Ovládající osoby

Jméno: **Mgr. Pavel Bodlák**

Bydliště:

Ulice: Peroutkova 1762/23

Obec: Praha 5

PSČ: 150 00

Dat. nar.: 15. září 1967

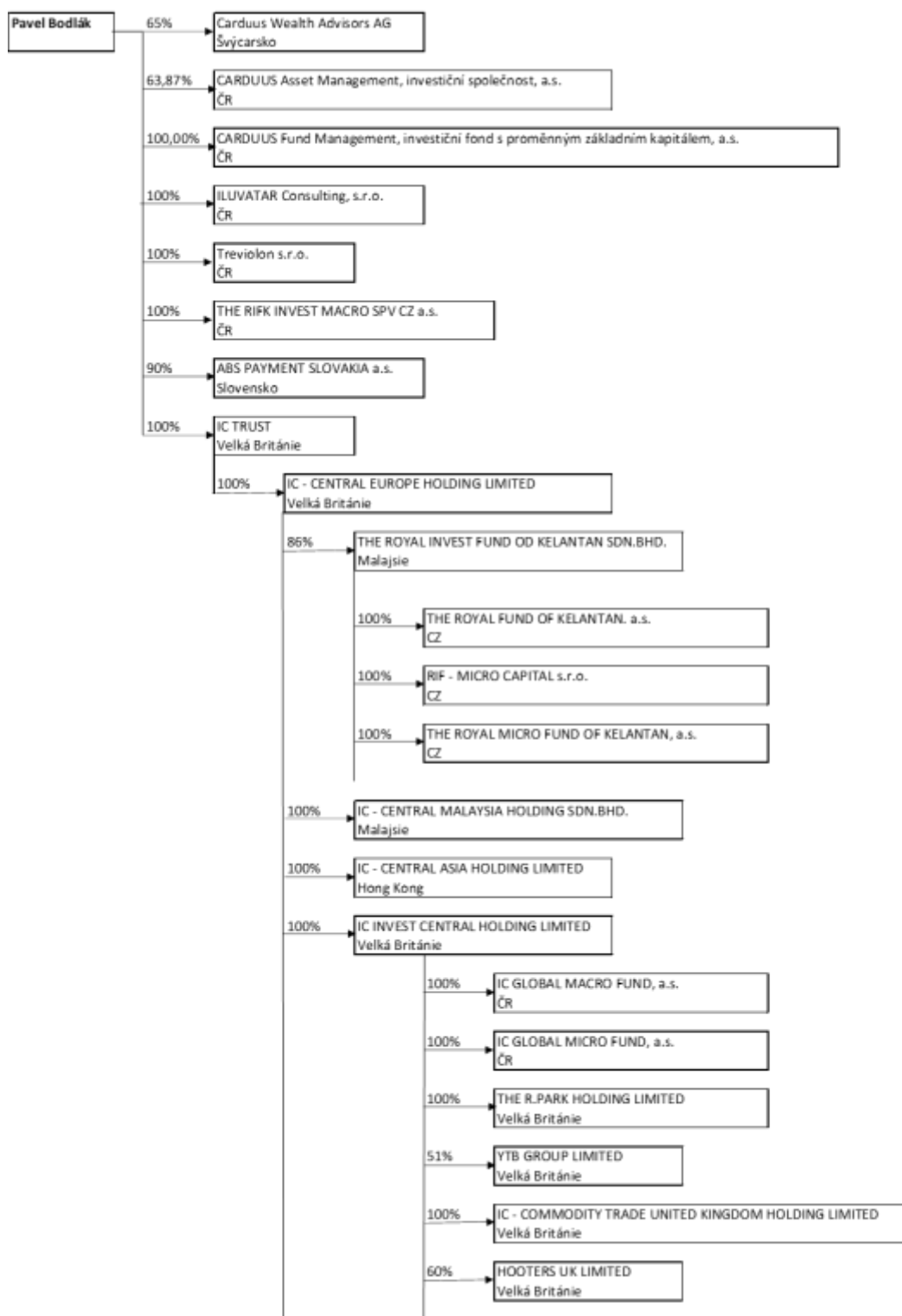
(společně dále jen „ovládající osoby“)

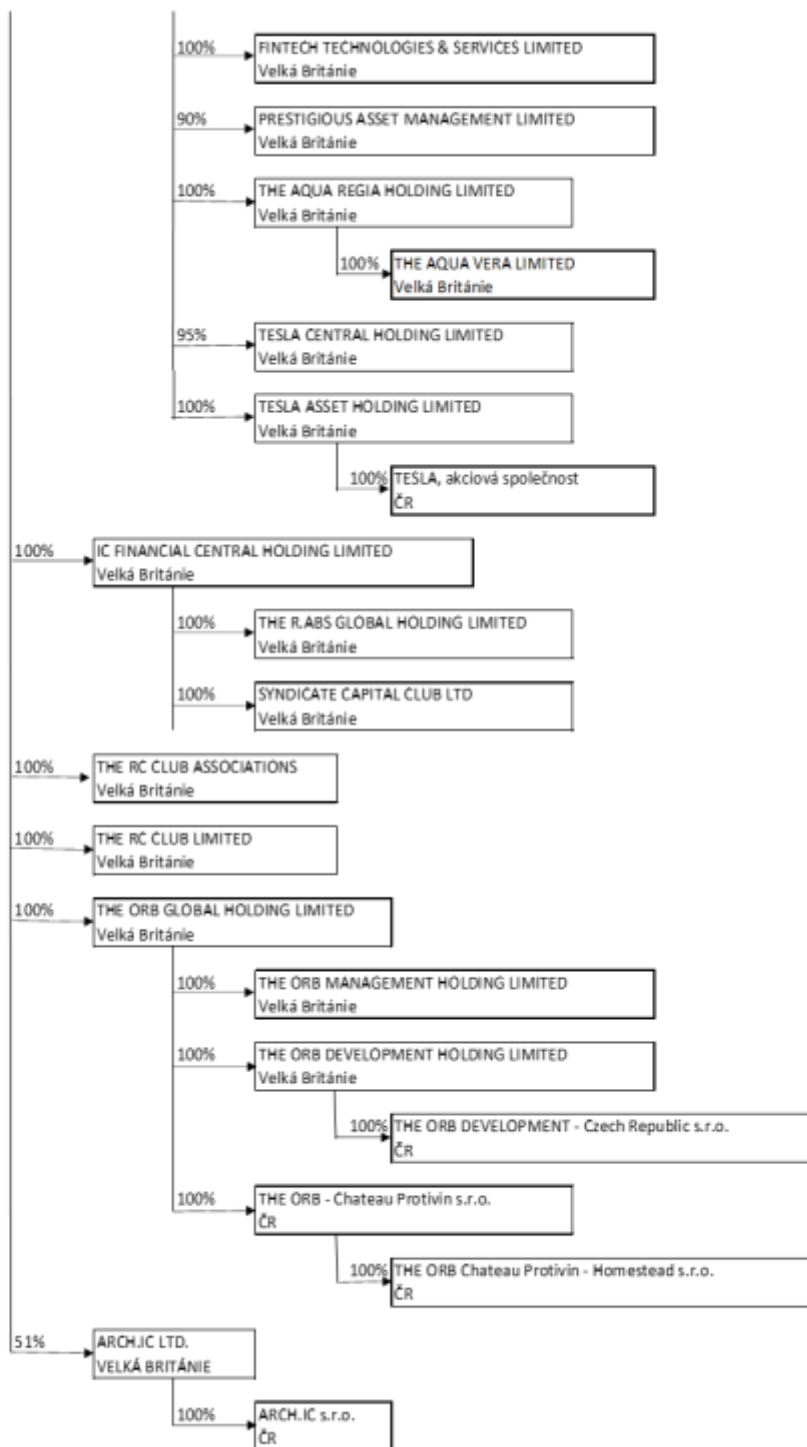
Výše uvedená osoba byla po celé účetní období přímou ovládající osobou, která vykonávala přímý rozhodující vliv na řízení ovládané osoby, jakožto její akcionář s podílem 63,87 % zapisovaného základního kapitálu a hlasovacích práv ovládané osoby.

Ze všech dalších osob, které dále mohly nepřímo ovládat naši společnost CARDUUS Asset Management, investiční společnost, a.s. a ke kterým naše společnost měla vztah v účetním období 2021, nejsou představenstvu známy žádné další osoby.

Další osoby ovládané stejnou ovládající osobou Další osoby ovládané stejnou ovládající osobou:

Název společnosti	IČO	Sídlo	Podíl
ILUVATAR Consulting, s.r.o.	284 98 526	Peroutkova 1762/23, Praha 5, PSČ 15000	100 %
CARDUUS Asset Management, IS, a.s. společnost, a.s.	041 13 721	náměstí 14. října 642/17, Praha 5, PSČ 150 00	63,87 %
Trevolon s.r.o.	040 22 602	náměstí 14. října 642/17, Praha 5, PSČ 150 00	100 %
Carduus Wealth Advisors AG	CHE-353.460.838	Poststrasse 14, 6300 Zug, Švýcarsko	65 %
ABS PAYMENT SLOVAKIA a.s.	54 195 250	Karadžičova 2, 811 08, Bratislava, Slovensko	90 %
IC TRUST	13261872	2 Pass Street, Oldham, Manchester, Velká Británie	100 %
THE RIFK INVEST MACRO SPV CZ a.s.	170 70 040	Náměstí 14. října 642/17, Praha 5	100 %





3. Úloha ovládané osoby v rámci podnikatelského seskupení

Ovládaná osoba je obchodní společností, kterou ovládající osoba založila a která svou činnost provádí v souladu a rozsahu se schváleným Statutem a v souladu s předmětem podnikání vymezeným ve Stanovách společnosti.

4. Způsob a prostředky ovládání

Ovládající osoba užívá standardní způsoby a prostředky ovládání, tj. Ovládání 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

V Účetním období byly mezi ovládající osobou a osobou ovládanou, případně mezi osobou ovládanou a osobou ovládanou stejnou ovládající osobou uzavřeny následující smlouvy:

Smlouvy mezi ovládanou osobou a ovládající osobou:

V Účetním období nebyly uzavřeny žádné smlouvy mezi ovládanou osobou a ovládající osobou.

Smlouvy uzavřené v předešlých účetních obdobích

V předešlých účetních obdobích nebyly uzavřeny žádné smlouvy mezi ovládanou osobou a ovládající osobou.

Smlouvy mezi ovládanou osobou a ostatními Propojenými osobami:

Smlouvy uzavřené v účetním období:

V účetním období nebyly uzavřeny žádné smlouvy mezi ovládanou a ovládající osobou

Smlouvy uzavřené v předešlých účetních obdobích:

Dne 20. 9. 2015 byla uzavřena smlouva o zápůjčce s vydlužitelem společností CARDUUS IS na celkovou částku 1.950 tis. Kč se splatností do 31. 12. 2020. Výnosové úroky z přijaté zápůjčky dosáhly za rok 2019 částku 40 tis. Kč. Před koncem účetního období byla zápůjčka v plné výši splacena. Obhospodařování Fondu a Podfondu vykonává v souladu s jejich statuty CARDUUS IS. Náklady na obhospodařování jsou součástí správních nákladů Podfondu. Dalšími propojenými osobami je společnost Treviolon s.r.o., ve které je pan Mgr. Pavel Bodlák společník a člen statutárního orgánu. Z žádné ze smluv uzavřených a platných mezi Propojenými osobami, jak jsou uvedeny výše, nevznikla ovládané osobě žádná újma.

7. Posouzení toho, zda vznikla ovládané osobě újma a posouzení jejího vyrovnání

S ohledem na právní vztahy mezi Ovládanou osobou a ostatními Propojenými osobami je zřejmé, že v důsledku smluv, jiných právních jednání či ostatních opatření uzavřených, učiněných či přijatých Ovládanou osobou v Účetním období v zájmu nebo na popud jednotlivých Propojených osob nevznikla Ovládané osobě žádná újma. Z tohoto důvodu nedochází ani k posouzení jejího vyrovnání.

8. Zhodnocení výhod a nevýhod plynoucí ze vztahů mezi propojenými osobami

Ovládaná osoba nemá žádné výhody ani nevýhody, které by vyplývaly z výše uvedených vztahů mezi Propojenými osobami. Vztahy jsou uzavřeny za stejných podmínek jako s jinými osobami, pro žádnou stranu neznamenaají neoprávněnou výhodu či nevýhodu a pro Ovládanou osobu z těchto vztahů neplynou žádná rizika.

9. Prohlášení

Statutární orgán Fondu prohlašuje, že údaje uvedené v této zprávě jsou úplné, průkazné a správné.

V Praze dne 31. 3. 2023



CARDUUS Fund Management, investiční fond s
proměnným základním kapitálem, a.s.,
zastoupený CARDUUS Asset Management,
investiční společnost, a.s.,
člen správní rady
Mgr. Pavel Bodlák
pověřený zmocněnec

Účetní závěrka k 31. 12. 2022

Účetní jednotka: Podfond
CARDUUS Opportunity

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

Předmět podnikání: činnost
investičního fondu
kvalifikovaných investorů

Okamžik sestavení účetní
závěrky: 26.4.2023

Rozvaha k 31. 12. 2022

Tis. Kč	Poznámka	31. 12. 2022	31. 12. 2021	
AKTIVA				
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	1 995	1 558
	v tom: a) splatné na požádání		1 995	1 558
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	5	22 503	0
	b) ostatní pohledávky		22 503	0
5	Dluhové cenné papíry	6	24 953	38 024
	b) vydané ostatními osobami		24 953	38 024
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	7	100 410	104 401
7	Účasti s podstatným vlivem	8	61 020	38 175
11	Ostatní aktiva	9	3 243	2 210
Aktiva celkem			214 124	184 368

Tis. Kč	Poznámka	31. 12. 2022	31. 12. 2021	
PASIVA				
4	Ostatní pasiva	10	60 131	8 896
Cizí zdroje celkem		60 131	8 896	
12	Kapitálové fondy	11	158 976	160 128
13	Oceňovací rozdíly	12	12 397	25 841
a) z majetku a závazků		12 397	25 841	
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	13	-10 497	-14 252
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	14	-6 883	3 755
Vlastní kapitál		153 993	175 472	
Pasiva celkem		214 124	184 368	

Podrozvahové položky k 31. 12. 2022

Tis. Kč	Poznámka	31. 12. 2022	31. 12. 2021	
Podrozvahová aktiva				
5	Pohledávky z pevných termínovaných operací	23	78 186	103 027
8	Hodnoty předané k obhospodařování	15	214 124	184 368
Podrozvahová pasiva				
12	Závazky z pevných termínovaných operací	24	72 345	99 564

Výkaz zisku a ztráty od 11. 1. 2022 do 31. 12. 2022

Tis. Kč	Poznámka	31. 12. 2022	31. 12. 2021	
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	16	3 293	4 718
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		2 390	3 625
3	Výnosy z akcií a podílů	17	1 500	0
5	Náklady na poplatky a provize	18	-74	-76
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	19	-6 315	3 813
7	Ostatní provozní výnosy	20	248	1
9	Správní náklady	21	-5 415	-4 429
	b) ostatní správní náklady		-5 415	-4 429
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		-6 763	4 027
23	Daň z příjmů	23	-120	-272
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		-6 883	3 755

Přehled o změnách vlastního kapitálu za období 11. 1. 2022 do 31. 12. 2022

Tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
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
Zůstatek k 1. 1. 2022	160 128	-14 252	25 841	3 755	175 472
Vypořádání HV	0	3 755	0	-3 755	0
Oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	0	0	-13 444	0	-13 444
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	-6 883	-6 883
Emise akcií	4 248	0	0	0	4 248
Zpětný odkup investičních akcií	-5 400	0	0	0	-5 400
Zůstatek k 31. 12. 2022	158 976	-10 497	12 397	-6 883	153 993

Příloha účetní závěrky k 31.12.2022

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
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, 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. 2022 do 31. 12. 2022
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.

Pro účely výroční zprávy 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
ZDP	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

1. Východiska pro přípravu účetní závěrky

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.

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.

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.

Informace o administrátorovi

Administrátorem Podfondu je AMISTA IS.

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.

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 v Podfondu jsou shromažďovány vydáváním investičních akcií Podfondu. Takto získané prostředky jsou obhospodařovány Společností CARDUUS IS.

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

Údaje o cenných papírech Podfondu

Akcie	152 951 ks investičních akcií
Forma	listinný cenný papír na jméno

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/CNB/570 ze dne 22. 9. 2015.

Sídlo Podfondu

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

Identifikační údaje:

NID:	8085332237
DIČ:	CZ683757529
LEI:	315700CH4IAMOO1TAD49

Statutární orgány Podfondu

Správní rada:

Carduus Asset Management,
investiční společnost, a. s. (od 1. 1. 2021)
IČ: 041 13 721
náměstí 14. října 642/17, Smíchov, 150 00 Praha 5

Při výkonu funkce zastupuje:

Mgr. Pavel Bodlák (od 1. 1. 2021)
narozen 15. září 1967
bytem: Peroutkova 1762/23, Smíchov, 150 00 Praha 5

Ing. Emil Šťáva (od 29. 6. 2022)
narozen 9. prosince 1966
bytem: Dubnická 477/22, Velká Chuchle, 159 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 stanovy v souladu se zákonem svěřují do působnosti statutárního ředitele či jiného orgánu Podfondu.

Změny v obchodním rejstříku

Podfond jako účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu nemá právní osobnost, proto ani není zapisován do obchodního rejstříku. Informace o případných změnách v obchodním rejstříku jsou součástí Výroční zprávy Fondu.

Informace k akciím a investičnímu cíli Podfondu

Akcie Podfondu mohou být pořizovány pouze kvalifikovanými investory.

Investičním cílem Podfondu je dosahovat stabilního zhodnocování aktiv nad úrovní výnosu dlouhodobých úrokových sazeb prostřednictvím dlouhodobých investic do účastí na právnických osobách a dalších aktiv.

Pořizovány jsou především akcie, obchodní podíly, resp. jiné formy účasti v takových společnostech, kde lze v budoucnosti očekávat nadprůměrné zhodnocení investice.

Při investování do akcií, obchodních podílů, resp. jiných forem účasti v obchodních společnostech bude Podfond zohledňovat zejména jejich ekonomickou výhodnost, při současném respektování pravidel obezřetnosti a pravidel pro omezování rizik kolektivního investování.

Východiska pro přípravu účetní závěrky

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky. Zároveň tato vyhláška v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standard" nebo „IFRS“).

Účetní závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u ní nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo ji zabraňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Rozvahový den účetní závěrky je 31. prosinec 2022. Běžné účetní období je od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022. Minulé účetní období je od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021.

Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak. Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. Důležité účetní metody a pravidla pro sestavení účetní závěrky

Účetní závěrka společnosti 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 výpisu z účtu, 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

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.

Klasifikace

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

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

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 držných v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držných 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 obdobích, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu; nicméně informace o prodeích 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 má dva obchodní modely.

- a) prvním modelem Podfond nabývá finanční aktiva (úvěry, zápůjčky) za účelem získání smluvních peněžních toků a jejich dlouhodobého držení, spíše než za účelem finanční aktivum prodat a realizovat zisk ze změn jeho ceny (obchodní model Držet a inkasovat).

V případě tohoto modelu Společnost předpokládá oceňování naběhlou hodnotou (AC), pokud je splněn SPPI test.

- b) druhým modelem Podfond nabývá aktiva také za účelem získání smluvních peněžních toků, tak jejich prodeje (obchodní model Řízení na bázi reálné hodnoty). Tento obchodní model je aplikován zejména v případě investic do investičních nástrojů, kdy se předpokládá jak inkaso smluvních plateb (např. dividendy), tak jejich prodej.

V případě tohoto modelu Společnost předpokládá oceňování reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty. (FVTPL).

Obhospodařovatel Podfondu sleduje primárně vývoj reálných hodnot aktiv a závazků Podfondu z důvodu pravidelného výpočtu a zveřejnění čisté hodnoty aktiv na 1 investiční akci.

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.

Odúčtování

Finanční aktiva

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

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

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi:

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

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.

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 užitky 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 užitky 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.

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, rozpuštění, 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.

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.

Znehodnocení

Vzhledem k obchodnímu modelu řízení na bázi reálné hodnoty a vykazování v rámci FVTPL portfolia, případně pro kapitálové nástroje s možností vykazování v rámci FVOCI portfolia, Podfond o znehodnocení neúčtuje.

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.

C. Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a Pohledávky za nebankovními subjekty

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.

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

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 vykázané 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 vykázané 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 vykázané v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Dluhové cenné papíry

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

- Dluhové cenné papíry oceněné reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI),
- 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 vykázané v položce „Oceňovací rozdíly“ ve vlastním kapitálu, kromě následujícího, což je vykázano ve výkazu zisku a ztráty stejným způsobem jako finanční aktiva oceněná v naběhlé hodnotě:

- Úrokových výnosů za pomoci efektivní úrokové míry,
- Tvorby opravné položky na očekávané úvěrové ztráty (ECL) a jejího rozpuštění nebo použití,
- 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 přeučtovány z vlastního kapitálu a vykázaný ve výkazu zisku a ztráty.

Zisky/ztráty, které se vykazují ve výkazu zisku a ztráty, jsou vykázaný 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.

E. Investice do majetkových účastí ve společnostech s rozhodujícím vlivem

Účasti s rozhodujícím vlivem

Společnost s rozhodujícím vlivem (dále také „dceřiná společnost“) je společnost ovládaná Fondem, v níž Podfond 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 pasívech Podfondu v položce „Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí“ ve výši snížené o příslušnou hodnotu odložené daně, pokud tato vzniká.

F. Odpisování dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku

Podfond 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. 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 premie 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 premie či diskont rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně od okamžiku pořízení do data splatnosti.

I. Přepočet cizí měny

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

Kurzové rozdíly vzniklé přeceňováním 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.

J. 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.

K. 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:

- strana ovládá účetní jednotku, je ovládána účetní jednotkou nebo je pod společným ovládáním s účetní jednotkou (jde o mateřské podniky, dceřiné podniky a sesterské podniky), má podíl v účetní jednotce, který jí poskytuje významný vliv; nebo, spolu ovládá takovouto účetní jednotku;
- strana je přidruženým podnikem účetní jednotky;
- strana je společným podnikem, ve kterém je účetní jednotka spoluvlastníkem;
- strana je členem klíčového managementu účetní jednotky nebo jejího mateřského podniku;
- strana je blízkým členem rodiny jednotlivce, který patří pod písmeno a) nebo d);
- strana je účetní jednotkou, která je ovládána, spolu ovládána nebo má na ni podstatný vliv přímo nebo nepřímo jakýkoliv jednotlivec patřící pod písmeno d) nebo e) nebo podstatné hlasovací právo v dané straně má přímo nebo nepřímo takovýto jednotlivec.

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

L. Vydané investiční akcie Podfondu

Investiční akcie jsou 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.

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.

Vydané investiční akcie byly k rozvahovému datu podrobeny analýze dle IAS 32. Vydané investiční akcie splňují definici finančního závazků dle IAS 32.11, tedy jedná se o finanční nástroj s prodejní opcí, kdy držitel takového nástroje má právo jej vrátit zpět emitentu. Tyto investiční akcie splňují veškeré podmínky uvedené v IAS 32.16A-16B pro klasifikaci jako kapitálový nástroj, viz statut Podfondu:

- držitelé investičních akcií mají právo na podíl na likvidačním zůstatku při zániku Podfondu (IAS 32.16A, bod a);
- v Podfondu je emitována pouze jedna třída investičních akcií, znamená to tedy, že žádná třída není upřednostněna před jinou třídou investiční akcie a není potřeba tuto třídu převést na jiný nástroj předtím, než je zařazena do třídy nástrojů, která je podřízena všem ostatním třídám nástrojů (IAS 32.16A, body b a c);
- kromě smluvního závazku, podle něž musí emitent zpětně odkoupit či umořit nástroj za hotovost nebo jiné finanční aktivum již PL nezahrnují žádný jiný smluvní závazek dodat hotovost nebo jiné finanční aktivum (IAS 31.16A, bod d);
- celkové očekávané peněžní toky přiřaditelné nástroji vycházejí do velké míry ze zisku nebo ztráty, změny ve vykázaných čistých aktivech nebo změn v reálné hodnotě vykázaných nebo nevykázaných čistých aktiv účetní jednotky, viz statut Podfondu (IAS 32.16A bod e);
- s investičními akciemi nejsou spojeny žádné další finanční nástroje nebo smlouvy, které mají celkové peněžní toky založené podstatně na zisku nebo ztrátě, změně zaúčtovaných čistých aktiv nebo změně reálné hodnoty zaúčtovaných a nezaúčtovaných čistých aktiv nebo vliv na podstatné omezení nebo fixaci zbytkového výnosu držitelů nástroje s prodejní opcí (IAS 32.16B).

Investiční akcie jsou vydány bez nominální hodnoty.

Zůstatek položky kapitálové fondy představuje částky, za které byly upsány investiční akcie pro akcionáře.

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.

M. Výnosy z dividend

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“.

N. 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.

O. 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

A. 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 Podfondu.

B. Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

Účetní metody používané podfondem se v období od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022 nezměnily.

4. Pohledávky za bankami a za družstevními záložnami

A. Pohledávky za bankami dle druhu

Tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Běžné účty u bank	1 995	1 558
Celkem	1 995	1 558

Podfond má běžný účet vedený v české měně se zůstatkem k 31. 12. 2022 ve výši 1 948 tis. Kč, druhý běžný účet vedený v cizí měně (v EUR) se zůstatkem k 31. 12. 2022 ve výši 24 tis. Kč a třetí běžný účet vedený v cizí měně (americký dolar) se zůstatkem k 31. 12. 2022 ve výši 23 tis. Kč.

B. Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií

Tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)	1 995	1 558
Čistá účetní hodnota	1 995	1 558

Všechny pohledávky za bankami k 31. 12. 2022 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

5. Pohledávky ze nebankovními subjekty

Pohledávky za nebankovními subjekty dle druhu

Tis. Kč	31.12.2022	31. 12. 2021
Úvěry	55 206	22 634
Oceňovací rozdíl	-32 703	-22 634
Opravná položka	0	0
Celkem	22 503	0

Dlužník	IČO	Jistina v tis. Kč	Úroky v tis. Kč	Úroková sazba	Celkem v tis. Kč
Trinity Trading	CHE199682093	21 712	1 561	17 % p.a.	23 273
Opravná pol. a OR		-21 712	-1 561		-23 273
Domo Development II s.r.o.	28242122	23 370	315	6% p.a.	23 685
Opravná pol. a OR		-6 994	0		-6 994
KZ Čestlice s.r.o.	08139407	8 138	110	6% p.a.	8 248
Opravná pol. a OR		2 436	0		-2 436
Celkem		22 078	425		22 503

Společnost Trinity Trading GmbH vstoupila dne 22. 8. 2019 do konkurzního řízení, které nebylo k datu sestavení Výroční zprávy ukončeno. Z důvodu opatrnosti byl 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. 2022 jsou oceňované ve FVTPL dle IFRS 9

6. Dluhové cenné papíry

Tis. Kč	31.12.2022	31. 12. 2021
Dluhové CP oceňované reálnou hodnotou oproti účtům vlastního kapitálu (FVOCI)	24 080	37 023
Alikvotní úrokový výnos (AÚV)	873	1 001
Čistá účetní hodnota	24 953	38 024

Podfond ve svém portfoliu drží 10 kusů dluhopisů s názvem NITRA HOLDINGS 8,75 v celkové reálné hodnotě 24 080 tis. Kč, naběhlý alikvotní úrokový výnos k těmto dluhopisům je ve výši 873 tis. Kč. Celková nominální hodnota dluhopisů je 1 000 000 EUR. Splatnost těchto dluhopisů je 31. 8. 2024.

V minulém účetním období Podfond ve svém portfoliu dále evidoval 20 535 483 Ks dluhopisu Geone Riv. 7,5/22. Tyto dluhopisy byly v roce 2022 splaceny.

Dluhové cenné papíry dle druhu

Tis. Kč	31.12.2022	31. 12. 2021
Dluhopisy vydané nefinančními institucemi	24 953	38 024
Čistá účetní hodnota	24 953	38 024

Dluhové cenné papíry dle oceňovacích kategorií

Tis. Kč	31.12.2022	31. 12. 2021
Dluhové CP oceňované reálnou hodnotou oproti účtům vlastního kapitálu (FVOCI)	24 953	38 024
Čistá účetní hodnota	24 953	38 024

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

Tis. Kč	31.12.2022	31. 12. 2021
Vydané nefinančními institucemi		
Někótované	24 953	38 024
Celkem	24 953	38 024

7. Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Jedná se o následující společnosti:

Společnost	ISIN	Počet akcií (ks)	Hodnota k 31. 12. 2022 v tis. Kč
SYNER VHS Vysočina, a.s.	CZ0005129502	300	38 200
Meridon Funds Sicav p.l.c..	CZ0005129502	1 087 635	45 580
Higher Ground Antillean Fund	MT7000023461	98 785	11 273
Nitra Holdings Czech Republic a.s.	05166373	50 000	5 357
Celkem			100 410

Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle druhu

Tis. Kč	31.12.2022	31. 12. 2021
Akcie vydané finančními institucemi	56 853	61 714
Akcie vydané nefinančními institut	43 557	42 687
Čistá účetní hodnota	100 410	104 401

Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle oceňovacích kategorií

Tis. Kč	31.12.2022	31. 12. 2021
Akcie, podílové listy a ostatní podíly oceňované reálnou hodnotou do vlastního kapitálu (FVOCI)	100 410	104 410
Čistá účetní hodnota	100 410	104 410

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).

Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů oceňované reálnou hodnotou do vlastního kapitálu (FVOCI)

Tis. Kč	31.12.2022	31. 12. 2021
Vydané finančními institucemi		
Nékótované	56 853	61 714
Mezisoučet	56 853	61 714
Vydané nefinančními institucemi		
Nékótované	43 557	42 687
Mezisoučet	43 557	42 687
Celkem	100 410	104 401

8. Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem

Účasti s podstatným vlivem

Tis. Kč	31.12.2022	31. 12. 2021
Sm.R.E. Investment a.s.	0	38 175
Domo Development II s.r.o. a KZ Čestlice s.r.o.	61 020	0
Celkem	61 020	38 175

Společnosti Domo Development II s.r.o. , KZ Čestlice s.r.o. byly oceněny společně jako majetkové účasti s právem opce.

Domo Development II s.r.o., IČO 282 42 122 se sídlem Nádražní 762/32, Smichov, 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 31.12.2022						
pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor	200	3 000	20 %	*	7 065	1 889

KZ Čestlice s.r.o., IČO 081 39 407 se sídlem Rozkošného 1058/3, Smichov, 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 31.12.2022						
pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor	200	5 000	20 %	*	63 581	-1 689

*Společnosti Domo Development II s.r.o., KZ Čestlice s.r.o. byly oceněny v celkové hodnotě jako majetkové účasti s právem opce v hodnotě 61 020 tis. Kč.

Sm.R.E. Investment a.s., IČO 289 90 226 se sídlem Rozkošného 1058/3, Smichov, 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 nemovitostí, 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 akcionáři s min. zhodnocením 7 % p.a. po třech letech. Majetková účast byla v roce 2022 prodána.

9. Ostatní aktiva

Tis. Kč	31.12.2022	31. 12. 2021
Přijatá záloha na dividendu	1 500	0
Ostatní pohledávky	1 743	2 210
Celkem	3 243	2 210

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

10. Ostatní pasiva

Tis. Kč	31.12.2022	31. 12. 2021
Závazky	109	24
Ostatní závazky	20 000	0
Dohad na daň z příjmu (ponižený o zaplacené zálohy na daň)	32	232
Odložený daňový závazek	761	1 073
Daně DPH	0	1
Přijatá záloha z titulu výplaty dividendy	1 500	0
Závazky z obchodování s cennými papíry	37 154	6 363
Dohadné účty pasivní	575	1 203
Celkem	60 131	8 896

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

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

11. 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. 2022 z 152 951 ks vydaných investičních akcií (31. 12. 2021: 153 984 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 Podfondu 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 výše fondového kapitálu Podfondu (NAV) a počtu vydaných investičních akcií k danému dni. Investiční akcie jsou prodávány akcionářům na základě kvartálně stanovené hodnoty investiční akcie.

Hodnota investiční akcie Podfondu k 31. 12. 2022 byla 1 006,8163 Kč (31. 12. 2021: 1 139,5498 Kč).

Vývoj vydaných investičních akcií a vývoj kapitálových fondů Podfondu:

	Počet investičních akcií (v ks)	Kapitálové fondy (v tis. Kč)
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	160 128
Zůstatek k 1. 1. 2022	153 984	160 128
Emise investičních akcií	3 719	4 248
Zpětný odkup investičních akcií	4 752	5 400
Zůstatek k 31. 12. 2022	152 951	158 976

12. Oceňovací rozdíly

Tis. Kč	Dluhové cenné papíry	Úvěry	Akcie	Majet. účast	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2021	-312	-20 262	11 469	0	-9 105
Snižování		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
Zůstatek k 1. 1. 2022	1 313	0	25 764	-1 236	25 841
Snižování	-1 375	0	-3 991	-8 390	-13 756
Zvýšení	0	0	0	0	0
Vliv odložené daně	69	0	243	0	312
Zůstatek k 31. 12. 2022	7	0	22 016	-9 626	12 397

13. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období

Na účet nerozděleného zisku z přechozích období byl na základě rozhodnutí valné hromady přeučtován zisk minulého účetního období ve výši 3 755 tis. Kč.

14. Zisk nebo ztráta za účetní období

Podfond za sledované účetní období dosáhl ztráty ve výši -6 883 tis. Kč. Ztráta bude převeden na účet neuhrazené ztráty z přechozích období.

15. Hodnoty předané k obhospodařování

Tis. Kč	31.12.2022	31. 12. 2021
Hodnoty předané k obhospodařování	214 124	184 368
Celkem	214 124	184 368

Podfond předal celý svůj majetek k obhospodařování společnosti CARDUUS IS. Oproti předchozímu období se hodnoty předané k obhospodařování zvýšily o 29 756 tis. Kč.

16. Čistý úrokový výnos

Tis. Kč	od 1.1.2022 do 31. 12.2022	od 1.1.2021 do 31. 12.2021
Výnosy z úroků	3 293	4 718
z vkladů	166	1
ze zápůjčky	737	1 092
z dluhových cenných papírů	2 390	3 625
Náklady na úroky	0	0
z vkladů (z debetních zůstatků)	0	0
Čistý úrokový výnos	3 293	4 718

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.

17. Výnosy z akcii a podílů

Tis. Kč	od 1.1.2022 do 31. 12.2022	od 1.1.2021 do 31. 12.2021
Výnosy z akcii a podílů – dividendy	1 500	0
Celkem výnosy z akcii a podílů	1 500	

Jedná se o zálohu na dividendy z majetkové účasti SYNER VHS Vysočina, a.s.

18. Výnosy a náklady na poplatky a provize

Poplatky a provize zahrnují:

Tis. Kč	od 1.1.2022 do 31. 12.2022	od 1.1.2021 do 31. 12.2021
Bankovní poplatky CZK	-16	-16
Náklady z operací s CP	-58	-60
Náklady na poplatky a provize celkem	-74	-76
Čistý výnos/náklad na poplatky a provize celkem	-74	-76

Výnosy a náklady na poplatky a provize jsou realizovány ze 100 % z operací v ČR.

19. Zisk nebo ztráta z finančních operací

A. Zisk nebo ztráta z finančních operací dle druhu nástroje/transakce

Tis. Kč	od 1.1.2022 do 31. 12.2022	od 1.1.2021 do 31. 12.2021
Zisk/ztráta z termínovaných operací	2 408	5 031
Zisk ztráta z prodeje CP	51	736
Oceňovací rozdíly	-10 068	-542
Kurzové rozdíly	1 294	-1 412
Celkem	-6 315	3 813

Zisk nebo ztráta z finančních operací jsou realizovány ze 100 % operací v České republice.

Čistý zisk nebo ztráta z FVTPL nástrojů:

Tis. Kč	od 1.1.2022 do 31. 12.2022	od 1.1.2021 do 31. 12.2021
Čistý zisk nebo ztráta z finančních nástrojů povinně oceněných ve FVTPL		
Kurzové rozdíly	1 294	-1 412
Ostatní	2 408	5 031
Úvěry a půjčky	-10 068	-541
Celkem	-6 366	3 078

Čistý zisk nebo ztráta z FVOCI nástrojů:

Tis. Kč	od 1.1.2022 do 31. 12.2022	od 1.1.2021 do 31. 12.2021
Čistý zisk nebo ztráta z finančních nástrojů oceněných ve FVOCI		
Dluhopisy	-1	735
Majetkové podíly	52	0
Celkem	51	735

20. Ostatní provozní výnosy a náklady

Tis. Kč	od 1.1.2022 do 31. 12.2022	od 1.1.2021 do 31. 12.2021
Ostatní provozní výnosy	248	1
Ostatní výnosy	248	1
Ostatní provozní náklady	0	0
Celkem	248	1

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

21. Správní náklady

Tis. Kč	od 1.1.2022 do 31. 12.2022	od 1.1.2021 do 31. 12.2021
Náklady na obhospodařování	-3 423	-2 796
Náklady na depozitáře	-581	-581
Náklady na audit	-107	-98
Náklady na administraci	-486	-486
Účetní a daňové poradenství	-205	-154
Právní náklady	-336	-219
Znalecké posudky	-233	-49
Ostatní správní náklady	-44	-46
Celkem	-5 415	-4 429

Náklady na účetnictví jsou ve výši 147 tis. Kč a náklady na daňové poradenství jsou v hodnotě 57 tis. Kč. Podfond neměl v roce 2022 žádné zaměstnance.

22. Daň z příjmů a odložený daňový závazek/pohledávka

A. Splatná daň z příjmů

Tis. Kč	od 1.1.2022 do 31. 12.2022	od 1.1.2021 do 31. 12.2021
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-6 763	4 027
Úprava výsledku hospodaření pro daňové účely	10 068	1 440
Výsledek hospodaření upravený pro daňové účely	3 305	5 467
Položky snižující základ daně podle § 34 ZDP	0	0
Snížený základ daně	0	0
Položky odečitatelné od základu daně podle § 20 odst. 8 ZDP	0	0
Upravený základ daně po zaokrouhlení	3 305	5 467
Daň za běžné období vypočtená při použití sazby 5 %	165	273
Upřesnění daně z předchozího období	-45	-1

Podfondu vznikla v roce 2022 daňová povinnost z titulu vyplacených dividend a z úrokových výnosů.

B. Odložený daňový závazek/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. 2022 odložený daňový dluh ve výši 761 tis. Kč. Odložená daňová povinnost byla vypočtena jako 5 % z oceňovacích rozdílů portfolia cenných papírů ve výši 15 228. tis. Kč.

23. Pohledávky z pevných termínovaných operací

Tis. Kč	od 1.1.2022 do 31. 12.2022	od 1.1.2021 do 31. 12.2021
Pohledávky z pevných termínových operací	78 186	103 027

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

24. Závazky z pevných termínovaných operací

Tis. Kč	od 1.1.2022 do 31. 12.2022	od 1.1.2021 do 31. 12.2021
Závazky z pevných termínových operací	72 345	99 564

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

25. Výnosy/Náklady rozdělené podle geografické oblasti

Tis. Kč	Česká republika	Celkem
	31. 12. 2022	31.12.2022
Výnosy z úroků a podobné výnosy	3 293	3 293
Výnosy z akcií a podílů	1 500	1 500
Náklady na poplatky a provize	-74	-74
Zisk/Ztráta z finančních operací	-6 315	-6 315
Ostatní provozní výnosy	248	248
Správní náklady	-5 415	-5 415
	31. 12. 2021	31.12.2021
Výnosy z úroků a podobné výnosy	4 718	4 718
Náklady na poplatky a provize	-76	-76
Zisk/Ztráta z finančních operací	3 813	3 813
Ostatní provozní výnosy	1	1
Správní náklady	-4 429	-4 429

26. Transakce se spřízněnými osobami

Transakce se spřízněnými osobami jsou uvedeny ve Zprávě o vztazích, která je součástí Výroční zprávy Podfondu za rok 2022.

CARDUUS Asset Management, IS společnost, a.s.

Tis. Kč	od 1.1.2022 do 31. 12.2022	od 1.1.2021 do 31. 12.2021
Závazky		
Úplata za obhospodařování fondu	138	899

Tis. Kč	od 1.1.2022 do 31. 12.2022	od 1.1.2021 do 31. 12.2021
Náklady		
Úplata za obhospodařování fondu	3 423	2 796

ILUVATAR Consulting, s.r.o.

Tis. Kč	od 1.1.2022 do 31. 12.2022	od 1.1.2021 do 31. 12.2021
Závazky		
Závazky z úplaty za vedení účetnictví	51	0

Tis. Kč	od 1.1.2022 do 31. 12.2022	od 1.1.2021 do 31. 12.2021
Náklady		
Náklady – Úplata za vedení účetnictví	69	0

27. 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 31.12.2022				
Pohledávky za bankami	1 995	0	0	1 995
Poskytnuté úvěry	22 503	0	0	22 503
Dluhové cenné papíry	0	0	24 953	24 953
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	100 410	0	100 410
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	61 020	0	61 020
Ostatní aktiva	3 243	0	0	3 243
Finanční aktiva celkem	27 741	161 430	24 953	214 124
K 31.12.2022				
Ostatní pasiva	60 131	0	0	60 131
Vlastní kapitál	0	153 993	0	153 993
Finanční závazky celkem	60 131	153 993	0	214 124

28. 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 Podfond je fondem kvalifikovaných investorů zaměřeným v souladu se svým investičním cílem, uvedeným ve statutu Podfondu, 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. 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. Podfond zároveň provádí v pravidelných intervalech zátěžové testování likvidity za účelem identifikace rizik, která by mohla negativně působit na schopnost Podfondu dostát svým splatným závazkům.

Zbytková doba splatnosti

Tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
K 31.12.2022						
Pohledávky za bankami	1 995	0	0	0	0	1 995
Poskytnuté úvěry	0	0	0	22 503	0	22 503
Dluhové cenné papíry	873	0	24 080	0	0	24 953
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	100 410	100 410
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	61 020	61 020
Ostatní aktiva	0	0	0	0	3 243	3 243
Aktiva celkem	2 868	0	24 080	22 503	164 673	214 124
Ostatní pasiva	60 131	0	0	0	0	60 131
Vlastní kapitál	0	0	0		153 993	153 993
Pasiva celkem	60 131	0	0	0	153 993	214 124
GAP	-57 263	0	24 080	22 503	10 680	0
Kumulativní GAP	-57 263	-57 263	-33 183	-10 680	0	0

Úvěrové riziko

S ohledem na možnost Podfondu nabývat do svého majetku úročená aktiva a zároveň mít úročené závazky (typicky se jedná o poskytnuté úvěry na straně aktiv či přijaté úvěry na straně pasiv), je Podfond v rámci své činnosti vystaven úrokovému riziku, resp. nesouladu mezi úročenými aktivy a úročenými pasivy a dále pak riziku spojenému s pohybem úrokových sazeb.

Při řízení úrokového rizika se snaží Podfond udržovat pozitivní úrokový gap, tedy stav, kdy hodnota úrokově citlivých aktiv přesahuje hodnotu stejně úrokově citlivých pasiv. Při nabytí úrokového aktiva do majetku Podfonde je porovnáván úrokový výnos a citlivost na změnu úrokových sazeb s aktuálními úrokovými aktivy a pasivy při zohlednění očekávaného budoucího vývoje. V případě potřeby je úrokové riziko zajišťováno např. úrokovým swapem či jiným nástrojem v závislosti na konkrétní situaci při zohlednění nákladů na zajištění.

V průběhu roku 2022 došlo k vyššímu než očekávanému nárůstu inflace, vyvolanému především růstem cen energií, problémy v rámci dodavatelských řetězců a na trhu práce (tlak na zvyšování mezd). Zvýšená inflace bude mít negativní vliv na reálné výnosy z některých úročených aktiv.

V roce 2022 se úroková citlivost pasiv shoduje s tabulkou, kde je uvedena doba splatnosti jednotlivých pasiv s výjimkou položek Ostatní pasiva, které nejsou citlivé na změny úrokové míry.

Maximální expozice podle sektorů

Tis. Kč	Finanční instituce	Nefinanční organizace	Domácnosti	Způsob zajištění
K 31.12.2022				
Aktiva				
Pohledávky za bankami	1 995	0	0	není
Poskytnuté úvěry	0	22 503	0	podíl
Dluhové cenné papíry	0	24 953	0	není
Akcíe, podílové listy a ostatní podíly	100 410	0	0	není
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	61 020	0	není
Ostatní aktiva	0	3 243	0	není
Pasiva				
Ostatní pasiva	203	3 040	0	není
Vlastní kapitál	0	150 290	3 073	není

Měnové riziko

Aktiva Podfonde stejně jako jeho pasiva mohou být denominována v různých měnách, Podfond tak může být vystaven během své činnosti měnovému riziku prostřednictvím kurzových rozdílů. Pokud je to možné, snaží se Podfond měnové riziko eliminovat vyvážeností aktiv a pasiv denominovaných ve stejných měnách tak, aby případná změna hodnoty aktiv v důsledku pohybu měnového kurzu byla kompenzována změnou hodnoty pasiv. Pokud Podfond není schopen dosáhnout vyváženosti, využívá s ohledem očekávaný budoucí vývoj a aktuální tržní podmínky nástroje pro zajištění měnového rizika – měnové forwardy, swapy či jiné nástroje dle potřeby. Cílem těchto operací je omezit negativní vliv kurzových rozdílů na majetek/závazky Podfonde. Měnové riziko vzniká nejčastěji v rámci investiční činnosti Podfonde a po praktické stránce je řízeno hned při jeho vzniku, kdy je zjišťován dopad transakce na devizovou pozici Podfonde a zároveň určen způsob, jakým bude řízeno, a to při zohlednění aktuální a očekávané budoucí devizové pozice Podfonde, předpokládaném vývoji měnového kurzu a nákladů na zajištění tohoto rizika.

Devizová pozice Podfondu

Tis. Kč	EUR	USD	CZK	Celkem
31.12.2022				
Pohledávky za bankami	24	23	1 948	1 995
Poskytnuté úvěry	0	0	22 503	22 503
Dluhové cenné papíry	24 953	0	0	24 953
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	45 580	0	54 830	100 410
Účasti s rozhodujícím vlivem			61 020	61 020
Ostatní aktiva	0	0	3 243	3 243
Celkem aktiva	70 557	23	143 544	214 124
Ostatní pasiva	0	0	60 131	60 131
Vlastní kapitál	0	0	153 993	153 993
Celkem pasiva	0	0	214 124	214 124
Čistá devizová pozice	70 557	23	-70 580	0

Vzhledem ke skutečnosti, že Podfond k 31. 12. 2022 drží většinu aktiv v cizí měně, je citlivost na změny měnového kurzu vyšší.

Riziko protistrany

Riziko protistran je ošetřeno vymezením povolených protistran pro obchody s finančními instrumenty a standardními mechanismy zajišťujícími 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.

Politické riziko

Od konce února 2022 docházelo v souvislosti s invazí vojsk Ruské Federace na Ukrajinu k postupnému zhoršování mezinárodní politické situace. Důsledkem konfliktu byl především nárůst cen paliv a energií, vyvolaný omezováním dodávek z Ruské Federace do EU, což mělo dopad na celkovou úroveň inflace. Podfond nevlastní žádná aktiva, která by byla přímo ovlivněna válečným konfliktem, v důsledku výše uvedeného však může docházet k nárůstu provozních nákladů.

29. Reálná hodnota

a) Oceňovací metody

Účetní jednotka stanovuje reálnou hodnotu instrumentu za použití kotované ceny na aktivním trhu pro daný instrument, pokud je k dispozici. Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací.

Pokud kotovaná cena na aktivním trhu není k dispozici, pak účetní jednotka používá oceňovací techniky, které maximalizují využití relevantních pozorovatelných vstupů a minimalizují využití

nepozorovatelných vstupů. Vybraná oceňovací technika zahrnuje všechny z faktorů, které by účastníci trhu zahrnuli do ocenění dané transakce.

Cíl oceňovací metody je stanovit reálnou hodnotu, která odráží cenu, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Oceňovací metody zahrnují:

- modely na bázi čisté současné hodnoty diskontovaných peněžních toků,
- substanční metody ocenění podniků (samostatné ocenění majetkových složek a závazků)
- výnosové metody ocenění podniků (metoda DCF Entity)
- ocenění reálných opcí na základě rozdílu realizační a tržní ceny s uplatněním modelů časové hodnoty peněz

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

- bezrizikové úrokové míry
- rizikové přírážky
- tempa růstu tržeb
- investiční a provozní náklady
- hodnoty podkladových aktiv

b) Hierarchie reálné hodnoty

Účetní jednotka stanovuje reálné hodnoty za použití následující hierarchie reálné hodnoty, které odráží významnost vstupů použitých k ocenění.

- Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.
- Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:
 - kótovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
 - kótované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní;
 - nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.
- Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kótovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

Účetní jednotka považuje transfery mezi jednotlivými úrovněmi hierarchie reálné hodnoty provedené v okamžiku události nebo změny okolností, které zapříčinily převod.

c) Procesy a kontroly

Účetní jednotka nastavila soustavu kontrol pro ocenění reálnou hodnotou. Dané kontroly zahrnují následující:

- ověření pozorovatelných vstupů a cen;
- znovuprovedení výpočtů na základě modelů;
- kontrola a schválení procesů pro nové oceňovací modely a jejich změny;
- analýza a investigace významných rozdílů v ocenění;
- kontrola významných nepozorovatelných vstupů, oceňovacích úprav a významných změn v reálné hodnotě v rámci úrovně 3 v porovnání s předchozím oceněním.

Pokud informace od třetí strany (např. od kotace od brokera) je využita k ocenění reálné hodnoty, pak účetní jednotka zvažuje a dokumentuje důkazy, které obdržela od třetích stran na podporu závěru, že ocenění splňuje požadavky IFRS. Toto zahrnuje následující:

- ověření, že broker je schválený účetní jednotkou pro ocenění daného typu finančního nástroje;
- pochopení, jak reálná hodnota byla stanovena a rozsah, jakým představuje skutečnou tržní transakci a zda reálná hodnota představuje kotovanou cenu na aktivním trhu pro identický nástroj;
- pokud ceny pro podobný nástroj jsou použity k ocenění reálnou hodnotou, jak tyto ceny byly upraveny, aby reflektovaly znaky nástroje, který se oceňuje;
- pokud existuje několik kotací pro stejný finanční nástroj, pak jak reálná hodnota byla určena za použití těchto kotací.

d) Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

V následující tabulce jsou uvedeny jednotlivé úrovně reálných hodnot finančních aktiv a finančních závazků, které jsou vykázány v reálné hodnotě v rozvaze:

Tis. Kč k 31.12.2022	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	0	1 995	0
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	22 503
Dluhové cenné papíry	0	0	24 953
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	100 410
Účasti s podstatným vlivem	0	0	61 020
Ostatní aktiva	0	3 243	0
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Ostatní pasiva	0	60 131	0

Tis. Kč k 31.12.2021	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	0	1 558	0
Dluhové cenné papíry	0	0	38 024
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	104 401
Účasti s podstatným vlivem	0	0	38 175
Ostatní aktiva	0	2 210	0
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Ostatní pasiva	0	8 896	0

- **Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2**

V průběhu účetního období nedošlo k žádným přesunům mezi úrovní 1 a úrovní 2.

e) Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

Účetní jednotka využívá k určení reálné hodnoty následující oceňovací techniky a vstupní veličiny:

Pohledávky za bankami

Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti těchto pohledávek blíží jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2. V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

Pohledávky za nebankovními subjekty

Odhady reálné hodnoty poskytnutých úvěrů vycházejí z diskontovaných budoucích očekávaných peněžních toků s využitím úrokové sazby jako diskontní sazby platné pro úvěry spojené s podobným úvěrovým rizikem, úrokovým rizikem a s podobnou splatností. U znehodnocených úvěrů se vychází ze současné hodnoty budoucích očekávaných peněžních toků včetně očekávaných výnosů z případné realizace zajištění.

Při určování odhadu peněžních toků použitých k diskontování se vychází z předpokladů a přihlíží se k očekávanému průběhu splácení u konkrétního poskytnutého úvěru nebo skupiny úvěrů.

Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 3.

Dluhové cenné papíry

Pokud existují, pak pro stanovení reálné hodnoty jsou použity kotované ceny na aktivním trhu pro identické dluhové cenné papíry (úroveň 1). Fond oceňuje dluhové instrumenty kotované na aktivním trhu pomocí mid ceny, protože takové ceny představují rozumnou aproximaci tzv. „exit price“ dle IFRS 13.

V ostatních případech (úroveň 2/úroveň 3), reálné hodnoty jsou stanoveny pomocí metody tržního srovnání a diskontovaných peněžních toků. Toto zahrnuje:

- čistou současnou hodnotu vypočtenou za pomoci diskontního faktoru odvozeného od kotovaných cen cenných papírů s podobnou splatností a úvěrovým ratingem, které jsou obchodované na aktivních trzích, upravené o faktor nelikvidity.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

Akcie, podílové listy a ostatní podíly

- Kotované majetkové cenné papíry

Kotované majetkové cenné papíry, pro které jsou k dispozici kotované ceny na aktivním trhu pro identický instrument, jsou použity tyto ceny (úroveň 1).

- Nekotované majetkové cenné papíry/investice

Reálná hodnota nekotovaných majetkových cenných papírů je určena aplikací techniky diskontování předpokládaných budoucích peněžních toků. Předpoklad peněžních toků je odvozen z finančního plánu podniku odvozeného na základě strategické a finanční analýzy z tržních podmínek, kterým podnik v oboru své činnosti čelí. Užitá je také substanční metoda pro ocenění účastí, které mají holdingový charakter.

Závazky k nebankovním subjektům

Odhady reálné hodnoty přijatých úvěrů vycházejí z diskontovaných budoucích očekávaných peněžních toků s využitím úrokové sazby jako diskontní sazby platné pro úvěry spojené s podobným úvěrovým rizikem, úrokovým rizikem a s podobnou splatností.

Při určování odhadu peněžních toků použitých k diskontování se vychází z předpokladů a přihlíží se k očekávanému průběhu splácení u konkrétního přijatého úvěru nebo skupiny úvěrů.

Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 3.

Reálné opce

Reálná hodnota reálných opcí je odhadnuta jako finanční efekt z jejich nejlepšího předpokládaného uplatnění. To odhadnuto jako rozdíl mezi tržní hodnotou a realizační hodnotou opce. Pokud se předpokládá okamžik uplatnění v budoucnosti, peněžní toky z uplatnění opce jsou diskontovány na současnou hodnotu s promítnutím aktuálních úrokových sazeb a rizikových přírážek.

Ostatní aktiva/pasiva

V případě položek ostatních aktiv/pasiv se účetní hodnota vzhledem ke krátké splatnosti daných závazků blíží jejich reálné hodnotě. Tyto finanční závazky jsou v hierarchii reálných hodnot zařazeny do úrovně 2.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

Kvantitativní informace o významných nepozorovatelných vstupních veličinách pro úroveň 3

Tabulka níže ukazuje informace o významných nepozorovatelných vstupech použitých v rámci ocenění finančních nástrojů zařazených v úrovni 3 v rámci hierarchie reálných hodnot:

Druh investice/ závazku	Reálná hodnota k 31.12.2022	Metoda ocenění	Významné vstupní veličiny nepozorovatelné na trhu	Rozsah pro nepozorovatelnou vstupní veličinu	Citlivost na změnu významného nepozorovatelného vstupu
Investice do dluhopisu Nitra Holdings CR (10 ks)	2022: 24,9 mil. Kč 2021: 27,1 mil. Kč	Diskontování peněžních toků na současnou hodnotu	Diskontní míra	2022: 9,0 % 2021: 6,6 %	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: diskontní míra snížila
Investice do majetkového podílu (15 %) společnosti VHS Stavby	2022: 38,2 mil. Kč 2021: 37,2 mil. Kč	Výnosová metoda DCF Entity	Očekávané tržby Náklady kapitálu	2022: 527 mil. Kč 2021: 381 mil. Kč 2022: 14,2 % 2021: 11,3	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: očekávané tržby vzrostly; náklady kapitálu klesly
Investice do majetkového podílu (2,5 %) společnosti Nitra Holdings CR	2022: 5,4 mil. Kč 2021: 5,5 mil. Kč	Substanční a výnosová metoda ocenění	Očekávané tržby Náklady kapitálu	2022: 5,7 mil. eur 2021: 5,3 mil. eur 2022: 8,1 % 2021: 7,5 %	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: očekávané tržby vzrostly; náklady kapitálu klesly
Investice do majetkového podílu (20 %) společnosti KZ Čestlice	2022: 0 Kč 2021: -	Substanční metoda ocenění	Hodnota aktiv Hodnota závazků	2022: 58,8 mil. Kč 2021: - 2022: 58,2 mil. Kč 2021: -	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: zvýšila hodnota aktiv; snížila hodnota závazků
Investice do majetkového podílu (20 %) společnosti Domo Development II	2022: 0 Kč 2021: -	Substanční metoda ocenění	Hodnota portfolia digitálních aktiv Hodnota ostatních závazků společnosti	2022: 120,4 mil. Kč 2021: - 2022: 119,0 mil. Kč 2021: -	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: Hodnota portfolia digitálních aktiv zvýšila Hodnota ostatních závazků snížila
Pohledávka za společností KZ Čestlice	2022: 5,8 mil. Kč 2021: -	Diskontování peněžních toků na současnou hodnotu	Diskontní míra	2022: 12,25 % 2021: -	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: diskontní míra snížila
Pohledávka za společností Domo Development II	2022: 16,7 mil. Kč 2021: -	Diskontování peněžních toků na současnou hodnotu	Diskontní míra	2022: 12,25 % 2021: -	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: diskontní míra snížila
Put opce na podíly ve společnosti KZ Čestlice a Domo Development II	2022: 61,0 mil. Kč 2021: -	Majek dlužníka očistěný o ostatní závazky	Hodnota portfolia digitálních aktiv Hodnota ostatních závazků společnosti	2022: 14,0 mil. Kč 2021: 76,6 mil. Kč 2022: 56,4 mil. Kč 2021: 47,8 mil. Kč	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: Hodnota portfolia digitálních aktiv zvýšila Hodnota ostatních závazků snížila

Citlivost reálné hodnoty na změny nepozorovatelných vstupů

Ačkoliv Fond věří, že odhady reálné hodnoty jsou přiměřeně přesné, použití jiných metodik a předpokladů by mohlo vést k odlišnému stanovení reálné hodnoty. Pro ocenění pro úroveň 3 změna jednoho nebo více předpokladů na přiměřeně možné alternativní předpoklady by mohla vést k následujícím efektům na čistou hodnotu aktiv náležejících držitelům investičních akcií:

Druh investice	Příznivý dopad	Nepříznivý dopad
Investice do dluhopisu Nitra Holdings CR (10 ks)	Snížení diskontní míry o 1 procentní bod by vedlo k růstu hodnoty o 1,4 %	Zvýšení diskontní míry o 1 procentní bod by vedlo k snížení hodnoty o 1,3 %
Investice do majetkového podílu (15 %) společnosti VHS Stavby	Zvýšení tržeb o 1 % by vedlo k růstu hodnoty o 14,5 % Snížení nákladů kapitálu o 1 procentní bodu by vedlo k růstu hodnoty o 7,0 %	Snížení tržeb o 1 % by vedlo k snížení hodnoty o 14,7 % Zvýšení nákladů kapitálu o 1 procentní bod by vedlo k snížení hodnoty o 2,7 %
Investice do majetkového podílu (2,5 %) společnosti Nitra Holdings CR	Zvýšení tržeb o 1 % by vedlo k růstu hodnoty o 2,5 % Snížení nákladů kapitálu o 1 procentní bodu by vedlo k růstu hodnoty o 38,0 %	Snížení tržeb o 1 % by vedlo k snížení hodnoty o 33,4 % Zvýšení nákladů kapitálu o 1 procentní bod by vedlo k snížení hodnoty o 10,3 %
Investice do majetkového podílu (20 %) společnosti KZ Čestlice	Zvýšení hodnoty aktiv o 5 % by vedlo k růstu hodnoty o 396 tis. Kč Snížení hodnoty závazků o 5 % by vedlo k růstu hodnoty o 516 tis. Kč	Snížení hodnoty aktiv o 5 % by nevedlo ke změně hodnoty Zvýšení hodnoty závazků by nevedlo ke změně hodnoty
Investice do majetkového podílu (20 %) společnosti Domo Development II	Zvýšení hodnoty aktiv o 5 % by vedlo k růstu hodnoty o 1,1 mil. Kč Snížení hodnoty závazků o 5 % by vedlo k růstu hodnoty o 1,2 mil. Kč	Snížení hodnoty aktiv o 5 % by nevedlo ke změně hodnoty Zvýšení hodnoty závazků by nevedlo ke změně hodnoty
Put opce na podíly ve společnosti KZ Čestlice a Domo Development II	Snížení hodnoty pokladových aktiv o 5 % by vedlo k růstu hodnoty o 1,9 % Snížení diskontní míry o 1 procentní bod by vedlo k růstu hodnoty o 5,8 %	Zvýšení hodnoty podkladových aktiv o 5 % by nevedlo k poklesu hodnoty o 1,9 % Zvýšení diskontní míry o 1 procentní bod by vedlo k poklesu hodnoty o 5,5 %

30. Předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky

Počet osob, u kterých bylo laboratorně prokázáno onemocnění COVID-19 se v České republice od počátku roku 2022 postupně snižoval. Zároveň také docházelo k rozvolňování a odstraňování restriktivních opatření nařízených vládou. Z důvodu zklidnění situace množství očkovaných v roce 2022 stagnovalo, přičemž aktuálně je naočkováno přibližně 7 mil. obyvatel České republiky.

Dozvuky pandemie COVID-19 a souvisejících ekonomických opatření, přijatých ze strany vlád, vedly v souvislosti s růstem cen energií, problémy v rámci dodavatelských řetězců a na trhu práce k výraznému nárůstu inflace. Česká národní banka se snaží od druhé poloviny roku 2021 inflaci mírnit pomocí postupného zvyšování úrokových sazeb, na konci sledovaného období tak 2T repo sazba činila 7,00 %.

V roce 2022 na trhu převládala spíše negativní nálada, kdy v horizontu jednoho roku např. americký trh reprezentovaný indexem S&P 500 poklesl přibližně o 19 %, Evropský index Euro Stoxx 50 pak

o 12 %. Dalším faktorem působícím na ocenění aktiv je invaze vojsk Ruské Federace na Ukrajinu, která způsobila zhoršení mezinárodní politické situace.

Mezi hlavní rizika i nadále patří geopolitické napětí mezi Ruskou federací a západními státy, vysoká inflace, rostoucí životní náklady spojené s poměrně razantně klesající spotřebitelskou poptávkou a zpomalením ekonomického růstu. S výhledem na rok 2023 je taktéž spojeno riziko hospodářské recese, a to jak v USA, tak v Evropě. Riziko do budoucna představuje rovněž aktuálně akcelerující epidemie COVID-19 v Číně, což může vést mj. k dalšímu nárůstu problémů v rámci dodavatelských řetězců.

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

31. Významné události po datu účetní závěrky

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

V Praze dne 26.4.2022



CARDUUS Fund Management, investiční fond s
proměnným základním kapitálem, a.s.,
zastoupený CARDUUS Asset Management,
investiční společnost, a.s.,
člen správní rady
Mgr. Pavel Bodlák
pověřený zmocněnec

Zpráva auditora

Zpráva nezávislého auditora

o ověření řádné účetní závěrky k 31.12.2022
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 01.01.2022 do 31.12.2022, která se skládá z rozvahy k 31.12.2022, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za období od 01.01.2022 do 31.12.2022 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 31.12.2022, nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31.12.2022 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 způsobilo ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Podfondu 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 Podfondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou 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 26.04.2023

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

