

Výroční zpráva

2023

MeLion Capital SICAV, a.s.



## Obsah

Obsah.....	2
Čestné prohlášení.....	4
Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu a majetkových účastí.....	5
Profil Fondu a skupiny.....	9
Zpráva o vztazích.....	17
Účetní závěrka k 31. 12. 2023.....	20
Příloha účetní závěrky k 31. 12. 2023.....	23
Zpráva auditora.....	54

**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: 04113 721, se sídlem náměstí 14. října 642/17, Smichov, 150 00 Praha 5
ČNB	Česká národní banka
Den ocenění	Poslední den Účetního období
Fond	MeLion Capital SICAV, a.s., IČO: 091 46 156, se sídlem náměstí 14. října 642/17, Smichov, PSČ 150 00 Praha 5, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 25302
Účetní období	Období od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023
Investiční část Fondu	Majetek a dluhy Fondu z jeho investiční činnosti ve smyslu ust. § 164 odst. 1 ZISIF.
Neinvestiční část Fondu	Ostatní jmění Fondu nespádající do Investiční části Fondu ve smyslu ust. § 164 odst. 1 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, vyhlášena 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 Fondu za uplynulé účetní období a také o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření Fondu.

V Praze dne 21. 8. 2024



---

MeLion Capital SICAV, a.s.  
CARDUUS Asset Management, investiční  
společnost, a.s., zastoupená  
**Mgr. Pavlem Bodlákem,**  
pověřeným zmocněncem

# Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu a majetkových účastí

Fond	MeLion Capital SICAV, a.s., IČO: 091 46 156, se sídlem náměstí 14. října 642/17, Smichov, PSČ 150 00 Praha 5, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 25302
CARDUUS IS	CARDUUS Asset Management, investiční společnost, a.s., IČO: 041 13 721, se sídlem náměstí 14. října 642/17, Smichov, 150 00 Praha 5
Účetní období	Období od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023

## 1. Činnost Fondu a skupiny v účetním období

V roce 2023 se Fond dostal do nepříznivé kapitálové situace, a to v souvislosti s poklesem hodnoty některých aktiv Fondu. Fond však i nadále plní regulační kapitálové požadavky.

### 1.1 Hospodaření fondu a skupiny

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

Protože Fond nevytváří podfondy, odděluje v souladu s ust. § 164 odst. 1 ZISIF účetně a majetkově majetek a dluhy ze své investiční činnosti od svého ostatního jmění. Hospodaření Neinvestiční části Fondu spočívá pouze v držení zapisovaného základního kapitálu Fondu, ke kterému Fond vydal zakladatelské akcie. Na Neinvestiční části Fondu neprobíhá žádná činnost. K Investiční části Fondu Fond vydává investiční akcie.

Hospodaření Investiční části Fondu skončilo v Účetním období vykázaným výsledkem hospodaření ve výši -5 375 tis. Kč před zdaněním. Ztráta je tvořena zejména správními náklady ve výši -3 293 tis. Kč a ztrátou z finančních operací ve výši -2 353 tis. Kč.

Hospodaření Neinvestiční části Fondu skončilo v Účetním období vykázaným výsledkem hospodaření ve výši 0 tis. Kč před zdaněním.

Hospodaření společnosti, v níž má Fond majetkovou účast, tj. společnosti MeLion a.s. skončilo v Účetním období hospodářským výsledkem hospodaření předběžně -80 455 tis. Kč před zdaněním.

### 1.2 Stav majetku investiční části Fondu a skupiny

Hodnota portfolia Fondu meziročně klesla o 83 988 tis. Kč, tj. o 88,61 %. Pokles hodnoty aktiv byl zejména v pohledávkách za bankovními subjekty o 2 207 tis. Kč, a dále v majetkových účastech v obchodních společnostech o 81 987 tis. Kč. Pokles hodnoty majetkových účastí v obchodních společnostech byl způsoben zejména přeceněním majetkové účasti v obchodní společnosti Gemina Srl, která byla přeceněna na nulovou hodnotu v souvislosti se zrušením dohod o úpadku soudem v Luce a následně i soudem ve Florencii. V důsledku zrušení uvedených dohod z důvodu nedostatku finančních prostředků společnosti Gemina Srl na úhradu majetku získaného z majetkové podstaty došlo ke snížení hodnoty aktiv společnosti Gemina Srl. Společnost Gemina Srl přišla o veškerý majetek získaný z majetkové podstaty dle dohod o úpadku, následkem čehož lze očekávat, že uvedená společnost v průběhu roku 2024 vstoupí do likvidace.

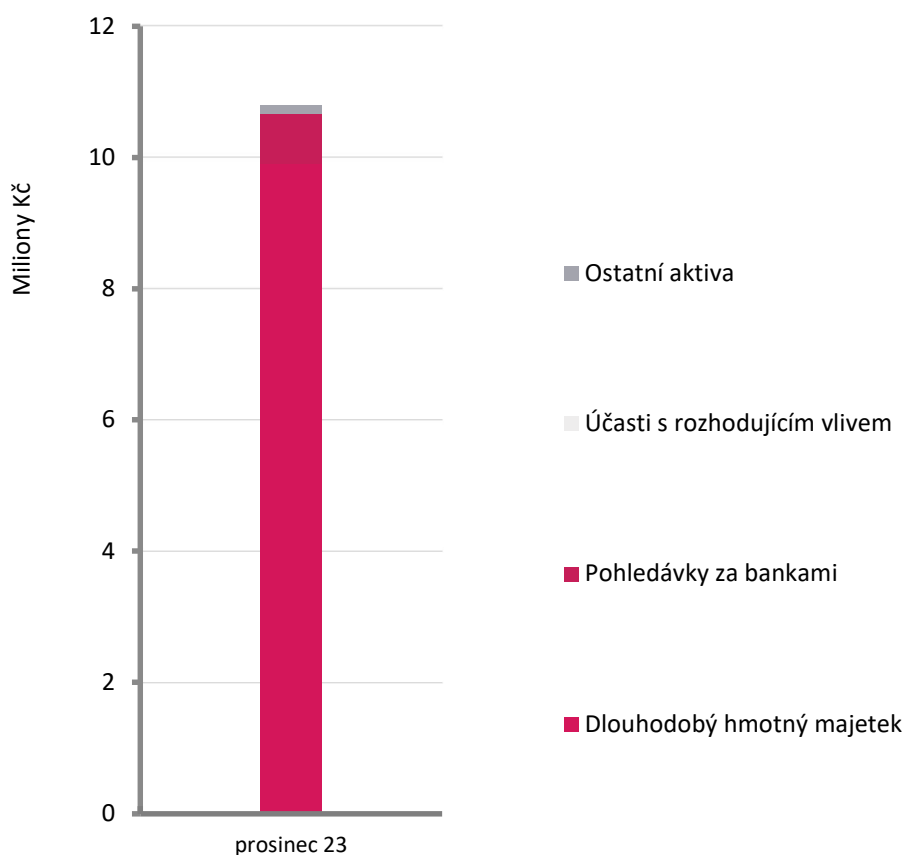
Portfolio Fondu je financováno z 81,87 % vlastními zdroji, a to zejména kapitálovými fondy. Z 18,13 % je majetek Fondu kryt cizími zdroji krátkodobými (zejména ostatními pasivy).

## AKTIVA

Fond vykázal v rozvaze ke Dni ocenění aktiva v celkové výši 10 794 tis. Kč, která tvoří z 92,09 % dlouhodobý hmotný majetek ve výši 9 940 tis. Kč, z 6,93 % pohledávky za bankovními subjekty ve výši 748 tis. Kč, z 0,86 % ostatní aktiva ve výši 96 tis. Kč a účasti s rozhodujícím vlivem ve výši 13 tis Kč (0,12 %).

Struktura aktiv je zobrazena na níže uvedeném grafu:

**Struktura aktiv investiční části Fondu**

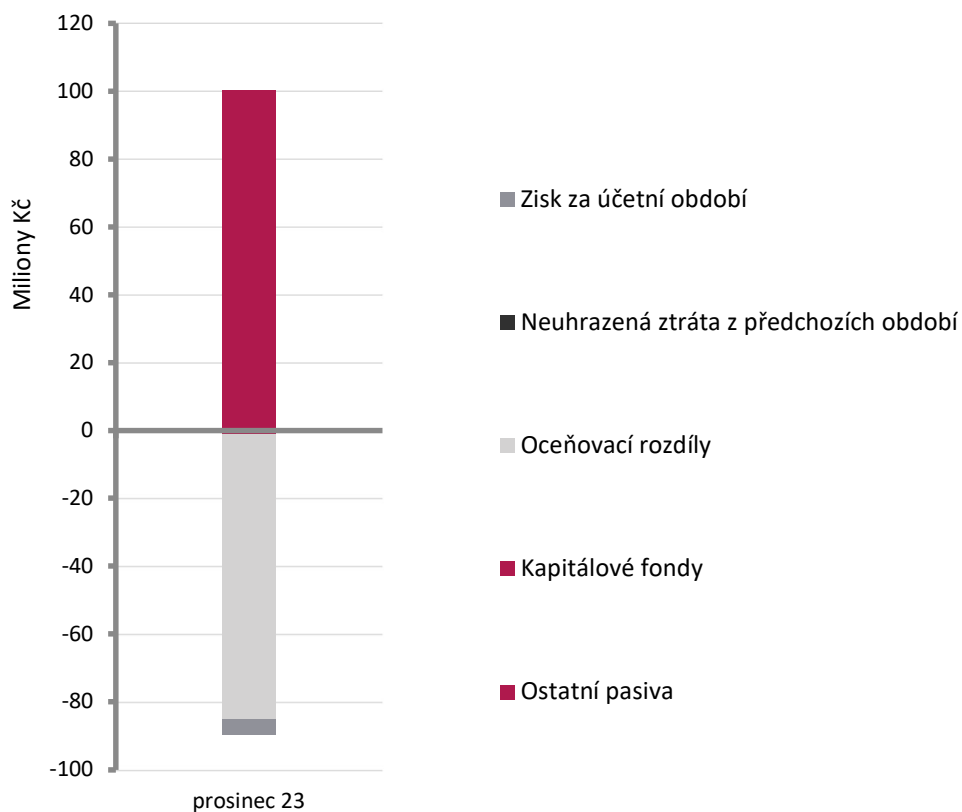


## PASIVA

Celková pasiva Fondu ve výši 10 794 tis. Kč jsou tvořena čistou hodnotou aktiv náležejícím akcionářům ve výši 8 837 tis. Kč (81,87 %) a ostatními pasivy ve výši 1 957 tis. Kč (18,13 %). Čistá hodnota aktiv náležejícím akcionářům je tvořena kapitálovými fondy ve výši 98 297 tis. Kč, neuhrazená ztráta z předchozích období ve výši -414 tis. Kč, ztrátou za dané účetní období ve výši - 5 375 tis. Kč a oceňovacími rozdíly ve výši - 83 671 tis. Kč.

Struktura pasiv je zobrazena na níže uvedeném grafu:

### Struktura pasiv investiční části Fondu



### 1.3 Stav majetku neinvestiční části Fondu a skupiny

#### AKTIVA

Fond vykázal v rozvaze ke Dni ocenění aktiva v celkové výši 183 tis. Kč. Ta jsou tvořena ze 98,36 % vklady na bankovních účtech ve výši 180 tis. Kč a z 1,64 % ostatními aktivy ve výši 3 tis. Kč.

#### PASIVA

Celková pasiva Fondu ke Dni ocenění ve výši 183 tis. Kč jsou tvořena ze 98,36 % vlastním kapitálem Fondu ve výši 180 tis. Kč a z 1,64 % závazky vůči bankách a družstevním záložnám ve výši 3 tis. Kč. Vlastní kapitál je tvořen základním kapitálem ve výši 180 tis. Kč.

## 2. Výhled na následující období

S ohledem na nepříznivou kapitálovou situaci Fondu bude svolána valná hromada Fondu za účasti investičních akcionářů, která rozhodne o dalším směřování Fondu. Pokud by měl být Fond zachován,

byly by nezbytné další investice do Fondu. Nebude-li jich, nezbude než činnost Fondu jakožto investičního fondu ukončit.



# Profil Fondu a skupiny

## 1. Základní údaje o Fondu

Název:

Obchodní firma: **MeLion Capital SICAV, a.s.**

Identifikační údaje:

IČO: 091 46 156

DIČ: CZ09146156

Sídlo:

Ulice: nám 14. října 642/17

Obec: Praha 5 - Smíchov

PSČ: 150 00

Vznik:

Fond byl založen v souladu se ZOK a ZISIF na dobu neurčitou zakladatelskou listinou ze dne 5. 2. 2020 a vznikl zápisem do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 25302 dne 7. 5. 2020. Fond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB dne 30. 4. 2020.

Právní forma Fondu je akciová společnost s proměnným základním kapitálem. Fond se při své činnosti řídí českými právními předpisy, zejm. ZISIF a ZOK. Sídlem Fondu je Česká republika a kontaktní údaje do hlavního místa výkonu jeho činnosti jsou: CARDUUS IS, náměstí 14. října 642/17, Praha 5, PSČ 150 00, tel: +420 222 745 745. Webové stránky Fondu jsou <https://carduus.cz/fondy/list> Fond je investičním fondem s právní osobností, který má individuální statutární orgán. Tímto orgánem je právnická osoba, společnost CARDUUS IS, která je oprávněna obhospodařovat Fond od 16. 8. 2021.

### Zapisovaný základní kapitál:

Zapisovaný základní kapitál: 100.000,- Kč; splaceno 100 %

### Akcie

Akcie k Neinvestiční části majetku Fondu:

100 000 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě  
(zakladatelské akcie)

Akcie k Investiční části majetku Fondu:

242 560 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě  
(investiční akcie **třídy P**)

3 656 999 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě  
(investiční akcie **třídy V**)

77 668 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě  
(investiční akcie **třídy Z1**)

Čistý obchodní majetek

Neinvestiční části Fondu: 180 tis. Kč

Investiční části Fondu: 8 837 tis. Kč

## Orgány Fondu

Správní rada	<b>CARDUUS Asset Management, investiční společnost, a.s.</b> IČO 043 39 746 Sídlo: náměstí 14. října 642/17, Smíchov, 150 00 Praha 5	(od 16. 8. 2021)
Zastoupení právnické osoby	<b>Mgr. Pavel Bodlák</b> , pověřený zmocněnec narozen 15. 9. 1967 bytem: Peroutkova 1762/23, Smíchov, 150 00 Praha 5	(od 16. 8. 2021)

Fond má individuální statutární orgán, jímž je právnická osoba oprávněná obhospodařovat tento investiční fond, a je obhospodařován prostřednictvím této osoby.

Správní rada je statutárním orgánem Fondu, kterému přísluší obchodní vedení Fondu a který zastupuje Fond navenek. Správní rada se řídí obecně závaznými právními předpisy, stanovami a statutem Fondu. Správní rada mj. také svolává valnou hromadu Fondu a schvaluje změny statutu Fondu. Správní rada je volena valnou hromadou Fondu.

Správní rada má jediného člena.

Správní rada určuje základní zaměření obchodního vedení Fondu.

Člen správní rady disponuje oprávněním k výkonu své činnosti v podobě rozhodnutí ČNB o povolení k výkonu činnosti investiční společnosti. Pověřený zmocněnec správní rady disponuje předchozím souhlasem ČNB k výkonu své funkce.

Správní rada nezřídila žádný poradní orgán, výbor či komisi.

## 2. Údaje o změnách skutečností zapisovaných do obchodního rejstříku, ke kterým došlo během účetního období

V Účetním období došlo k následujícím změnám ve skutečnostech zapisovaných do obchodního rejstříku:

- Dne 14. 7. 2023 byl vymazán pověřený zmocněnec společnosti CARDUUS IS jako jediného člena správní rady, Ing. Emil Štáva, dat. nar. 9. 12. 1966, bytem Dubnická 477/22, Velká Chuchle, 159 00 Praha 5, a to v důsledku ukončení jeho působení jako člena statutárního orgánu CARDUUS IS.

## 3. Údaje o investiční společnosti, která v účetním období obhospodařovala Fond

V Účetním období obhospodařovala Fond společnost 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. c) 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,

d) 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 Fond činnosti dle statutu Fondu. Jednalo se např. o výkon činností související s hospodařením s hodnotami v majetku Fondu (poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, poradenství v oblasti přeměn obchodních společností nebo převodu obchodních podílů apod.).

V Účetním období administrovala Fond 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. Rozhodnutí bylo dne 11. 4. 2024 v rámci rozšíření licence nahrazeno rozhodnutím ČNB Čj.: 2024/040215/CNB/65.

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. 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 související s hospodařením s hodnotami v majetku Fondu (poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, poradenství v oblasti přeměn obchodních společností nebo převodu obchodních podílů apod.).

#### **Portfolio manažer (CARDUUS IS)**

Portfolio manažer

**Ing. Emil Štáva**

(od 7. 5. 2020 do 2. 6. 2023)

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.

Portfolio manažer

**Mgr. Pavel Bodlák**

(od 2. 6. 2023)

narozen: 1967

vzdělání: Univerzita Karlova v Praze

Mgr. Pavel Bodlák založil CARDUUS IS v roce 2015 a od této doby ve společnosti působí na pozici předsedy představenstva. Od roku 2011 zároveň působí ve společnosti CARDUUS Wealth Advisors, AG jako akcionář a partner. V období před rokem 2011 pracoval ve společnostech PPF Asset Management, AMCICO AIG Life, Komerční banka a.s., Credit Lyonnais Bank Praha a.s. a SPG Group v řídicích pozicích v oblasti kapitálových trhů.

#### **4. Údaje o depozitáři fondu**

Obchodní firma: **CYRRUS, a. s.** (od 1. 6. 2021 do 10. 12. 2023)

Sídlo: Veveří 3163/111, Žabovřesky, 616 00 Brno

IČO: 639 07 020

Obchodní firma: **UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.** (od 11. 12. 2023)

Sídlo: Želetavská 1525/1, Praha 4 – Michle, PSČ 14092

IČO: 649 48 242

#### **5. Údaje o hlavním podpůrci**

V Účetním období pro Fond nevykonávaly činnost hlavního podpůrce žádné osoby oprávněné poskytovat investiční služby.

#### **6. Údaje o osobách, které byly depozitářem pověřeny úschovou nebo opatrováním majetku fondu, pokud je u těchto osob uloženo nebo těmito osobami jinak opatrováno více než 1 % hodnoty majetku fondu**

Depozitář nepověřil v Účetním období žádnou osobu úschovou nebo opatrováním majetku Fondu.

#### **7. Údaje o úplatách pracovníků a vedoucích osob vyplácených obhospodařovatelem fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám**

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

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

#### **8. Údaje o úplatách pracovníků a vedoucích osob vyplácených obhospodařovatelem fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám s podstatným vlivem na rizikový profil fondu**

Žádné takové odměny nebyly obhospodařovatelem v Účetním období vyplaceny.

## **9. Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu**

Majetek Investiční části Fondu ke Dni ocenění je tvořen dlouhodobým hmotným majetkem z 92,09 % a reálná hodnota je ve výši 9 940 tis. Kč.

Další část aktiv investiční části Fondu tvoří peněžní prostředky na bankovních účtech ve výši 748 tis. Kč (6,93 %).

Majetek Neinvestiční části Fondu ke Dni ocenění je tvořen ze 98,36 % peněžními prostředky na běžném účtu ve výši 180 tis. Kč a z 1,64 % ostatními aktivy ve výši 3 tis. Kč.

## **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**

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

## **11. Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje**

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

## **12. Informace o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovních vztazích, údaje týkající se prosazování environmentálních nebo sociálních vlastností a udržitelných investic podle čl. 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 a údaje podle čl. 5 až 7 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/852**

Fond nezohledňuje rizika udržitelnosti, jelikož tato rizika nejsou s ohledem na složení portfolia Fondu relevantní, případně jsou zahrnuta do jiných kategorií zohledňovaných rizik. Výskyt rizik týkajících se udržitelnosti zahrnutých do jiných kategorií zohledňovaných rizik může mít nepříznivý dopad na hodnotu či návratnost investice Fondu. Fond rovněž nezohledňuje nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti. Fond nezohledňuje nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti z důvodu neexistence relevantních a jednotných dat u podkladových aktiv produktu.

Podkladové investice tohoto finančního produktu (Fondu) nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Fond neprosazuje environmentální a sociální vlastnosti, ani nesleduje environmentální cíle. V Účetním období nebyl ve Fondu zaměstnán žádný zaměstnanec.

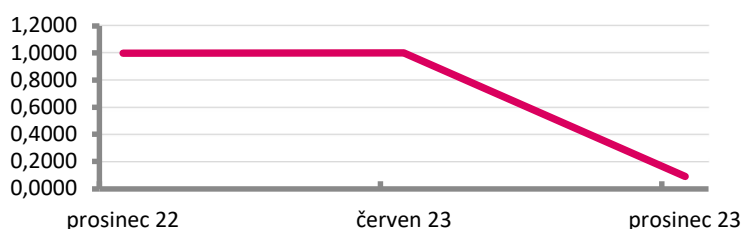
## **13. Informace o pobočce nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí**

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

## 14. Fondový kapitál fondu a vývoj hodnoty akcie

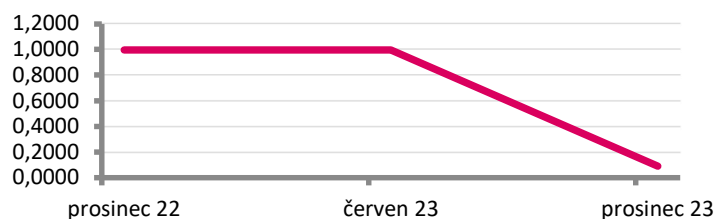
Investiční část	31. 12. 2023	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Fondový kapitál třídy P(Kč)	552 269	5 841 815	5 459 646
Fondový kapitál třídy P(EUR)	22 336	242 248	219 616
Počet emitovaných investičních akcií třída P v Účetním období (ks)	0	24 115	218 445
Počet odkoupených investičních akcií třída P v Účetním období (ks)	0	0	0
Počet vydaných investičních akcií třída P ke konci Účetního období (ks)	242 560	242 560	218 445
Fondový kapitál na 1 investiční akcii třída P (Kč)	2,2768	24,0840	24,9932
Fondový kapitál na 1 investiční akcii třída p (EUR)	0,0920	0,9987	1,0053

### Vývoj kurzu investiční akcie třída P v EUR



Investiční část	31. 12. 2023	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Fondový kapitál třídy V(Kč)	8 284 295	78 276 928	79 471 926
Fondový kapitál třídy V(EUR)	335 057	3 245 985	3 196 779
Počet emitovaných investičních akcií třída V v Účetním období (ks)	396 008	64 212	3 196 779
Počet odkoupených investičních akcií třída V v Účetním období (ks)	0	0	0
Počet vydaných investičních akcií třída V ke konci Účetního období (ks)	3 656 999	3 260 991	3 196 779
Fondový kapitál na 1 investiční akcii třída V (Kč)	2,2653	24,0040	24,8600
Fondový kapitál na 1 investiční akcii třída V (EUR)	0,0916	0,9953	1,0000

### Vývoj kurzu investiční akcie třída V v EUR

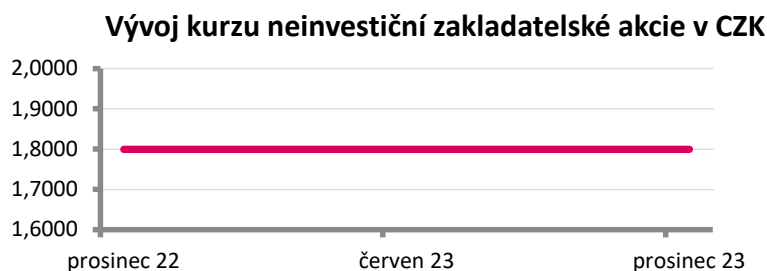


Investiční část	31. 12. 2023	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Fondový kapitál třídy Z1(Kč)	0	0	3 645 935
Fondový kapitál třídy Z1(EUR)	0	0	146 659
Počet emitovaných investičních akcií třída Z1 v Účetním období (ks)	0	0	77 668
Počet odkoupených investičních akcií třída Z1 v Účetním období (ks)	0	0	0
Počet vydaných investičních akcií třída Z1 ke konci Účetního období (ks)	77 668	77 668	77 668
Fondový kapitál na 1 investiční akcii třída Z1 (Kč)	0,0000	0,0000	46,9425
Fondový kapitál na 1 investiční akcii třída Z1 (EUR)	0,0000	0,0000	1,8882

Nulová hodnota fondového kapitálu třídy Z1 je z důvodu, že fondový kapitál třídy Z1 slouží jako zajištění ostatní tříd. V případě poklesu fondového kapitálu Fondu slouží fondový kapitál třídy Z1 k pokrytí ztrát v ostatních třídách.

Graf vývoje fondového kapitálu na akcii třídy Z1 není uveden, protože jeho hodnoty ke Dni ocenění jsou 0,- EUR.

Neinvestiční část	31. 12. 2023	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Fondový kapitál (Kč)	180 000	180 000	100 000
Počet vydaných zakladatelských akcií ke konci Účetního období(ks)	100 000	100 000	100 000
Fondový kapitál na 1 zakladatelskou akcii (Kč)	1,8000	1,8000	1,0000



## 15. Informace o podstatných změnách statutu Fondu

Ve statutu Fondu došlo k datu 24. 11. 2023 k doplnění informací o udržitelnosti.

K datu 11. 12. 2023 došlo ve statutu Fondu ke změně v osobě depozitáře.

## 16. Informace o nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

Fond v Účetním období nevládnul žádné vlastní akcie ani podíly.

## 17. Informace o skutečnostech, které nastaly po rozvahovém dni

U administrátora Fondu došlo k datu 1. 1. 2024 ke změně sídla z Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00 na Sokolovská 700/113 a, Praha 8 – Karlín, PSČ 186 00.

S účinností k 11. 4. 2024 byla rozšířena licence AMISTA IS ze dne 6. 4. 2006 ČNB č.j. 41/N/69/2006/9, jež nabylo právní moci dne 20. 9. 2006, rozhodnutí bylo nahrazeno rozhodnutím ČNB Čj.: 2024/040215/CNB/65.

## 18. Komentář k přílohám

Součástí této výroční zprávy jsou přílohy, které podávají informace o hospodaření Fondu. 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	MeLion Capital SICAV, a.s., IČO: 091 46 156, se sídlem náměstí 14. října 642/17, Smíchov, PSČ 150 00 Praha 5, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 25302
CARDUUS IS	CARDUUS Asset Management, investiční společnost, a.s., IČO: 041 13 721, se sídlem náměstí 14. října 642/17, Smíchov, 150 00 Praha 5
Účetní období	Období od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023

### 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. Fond je akciovou společností s proměnným základním kapitálem, která má monistickou strukturu orgánů. Orgány Fondu jsou valná hromada a správní rada. Statutárním orgánem je správní rada, do jejíž působnosti patří obchodní vedení Fondu. Fond je investičním fondem s právní osobností, který má individuální statutární orgán, jímž je právnická osoba oprávněná obhospodařovat Fond. Statutárním orgánem fondu je CARDUUS IS, který je zároveň obhospodařovatelem Fondu.

### 2. Struktura vztahů mezi propojenými osobami

#### Ovládající osoby

Jméno: Giovanni Ceretta

Bydliště:

Ulice: Stainsby road 34

Obec: London, Velká Británie

PSČ: E146JR

Dat. nar.: 30. 3. 1960

Jméno: Mirko Manganello

Bydliště:

Ulice: VIA MALTA 5

Obec: Bologna, Italia

PSČ: 401 35

Dat. nar.: 14. 2. 1976

Jméno: **Mariagrazia Rotella**  
Bydliště:  
Ulice: Via Luigi Einaudi 9  
Obec: Riva Presso Chieri, Italia  
PSČ: 100 20

Dat. nar.: 25. 4. 1967

#### Ovládající osoby spolu vůči Fondu jednají ve shodě.

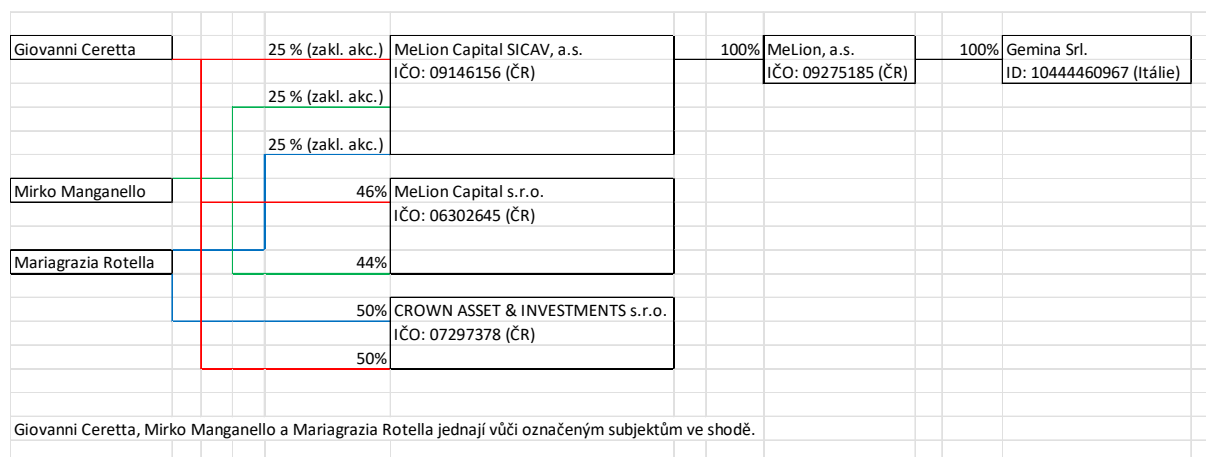
#### Fond jako ovládaná osoba

Název:  
Obchodní firma: **MeLion Capital SICAV, a.s.**

Sídlo:  
Ulice: náměstí 14. října 642/17  
Obec: Praha 5 - Smichov  
PSČ: 150 00  
IČO: 091 46 156

Zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 25302

#### Subjekty ovládané stejnou ovládající osobou jsou uvedeny v grafickém schématu níže:



### 3. Úloha Fondu

Fond je investičním fondem s proměnným základním kapitálem podle ustanovení § 154 ZISIF. Úlohou Fondu je investovat do aktiv definovaných ve statutu Fondu a získávat na tyto investice prostředky od dalších investorů.

### 4. Způsob a prostředky ovládnání

Ovládající osoby vlastní zakladatelské akcie Fondu a prostřednictvím jednání ve shodě uplatňují rozhodující vliv tak, že vykonávají práva akcionáře Fondu prostřednictvím svého podílu na hlasovacích právech představujícího celkem 75 % všech hlasů náležícím držitelům

zakladatelských akcií Fondu, zejména rozhodují v otázkách vyhrazených valné hromadě Fondu. S investičními akciemi vydávanými Fondem není spojeno hlasovací právo, vyjma případů, kdy jim hlasovací právo náleží ze zákona.

## **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 ovládajících osob nebo jimi 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 nebyly mezi ovládajícími osobami a osobou ovládanou, případně mezi osobou ovládanou a osobou ovládanou stejnými ovládajícími osobami uzavřeny žádné smlouvy.

## **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. 2024



MeLion Capital SICAV, a.s.  
CARDUUS Asset Management, investiční  
společnost, a.s., zastoupená  
**Mgr. Pavlem Bodlákem,**  
pověřeným zmocněncem

## Účetní závěrka k 31. 12. 2023

Účetní jednotka: MeLion  
Capital SICAV, a.s.  
Sídlo: náměstí 14. října  
642/17, Smíchov, Praha 5  
IČO: 09146156  
Předmět podnikání: činnost  
investičního fondu  
kvalifikovaných investorů  
Okamžik sestavení účetní  
závěrky: 12. 7. 2024

### Rozvaha k 31. 12. 2023

tis. Kč	Poznámka	31. 12. 2023			31. 12. 2022		
		Fond	Investiční	Neinvestiční	Fond	Investiční	Neinvestiční
	AKTIVA						
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4 928	748	180	3 135	2 955	180
	v tom: a) splatné na požádání	928	180	180	3 135	2 955	180
8	Účasti s rozhodujícím vlivem	13	13	0	82 000	82 000	0
10	Dlouhodobý hmotný majetek	9 940	9 940	0	9 790	9 790	0
11	Ostatní aktiva	96	96	3	37	37	0
	<b>Aktiva celkem</b>	<b>10 977</b>	<b>10 794</b>	<b>183</b>	<b>94 962</b>	<b>94 782</b>	<b>180</b>

tis. Kč	Poznámka	31. 12. 2023			31. 12. 2022		
		Fond	Investiční	Neinvestiční	Fond	Investiční	Neinvestiční
	PASIVA						
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	8	3	0	3	0	0
	v tom: a) splatné na požádání		3	0	3	0	0
4	Ostatní pasiva	9	1 957	1 957		10 663	10 663
	Cizí zdroje celkem		1 960	1 957	3	10 663	10 663
8	Základní kapitál	10	180	0	180	180	0
	a) splacený základní kapitál		180	0	180	180	0
12	Kapitálové fondy	11	98 297	98 297	0	86 367	86 367
13	Oceňovací rozdíly	12	-83 671	-83 671	0	-1 834	-1 834
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z minulého období	13	-414	-414	0	1 725	1 725
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	14	-5 375	-5 375	0	-2 139	-2 139
	Vlastní kapitál celkem		0	0	180	0	0
	Čistá hodnota aktiv náležející akcionářům		9 017	8 837	0	84 299	84 119
	<b>Pasiva celkem</b>		<b>10 977</b>	<b>10 794</b>	<b>183</b>	<b>94 962</b>	<b>94 782</b>

#### Podrozvahové položky k 31. 12. 2023

tis. Kč	Poznámka	31. 12. 2023			31. 12. 2022		
		Fond	Investiční	Neinvestiční	Fond	Investiční	Neinvestiční
	Podrozvahová aktiva						
8	Hodnoty předané k obhospodařování	15	10 977	10 794	180	94 962	94 782

## Výkaz zisku a ztráty od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023

tis. Kč	Poznámka	31. 12. 2023			31. 12. 2022			
		Fond	Investiční	Neinvestiční	Fond	Investiční	Neinvestiční	
4	Výnosy z poplatků a provizí	16	281	281	0	65	65	0
5	Náklady na poplatky a provize	16	-10	-10	0	-18	-18	0
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	17	-2 353	-2 353	0	2 661	2 661	0
9	Správní náklady	18	-3 293	-3 293	0	-4 854	-4 854	0
	b) ostatní správní náklady		-3 293	-3 293	0	-4 854	-4 854	0
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		-5 375	-5 375	0	-2 146	-2 146	0
23	Daň z příjmů	19	0	0	0	7	7	0
24	<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>		<b>-5 375</b>	<b>-5 375</b>	<b>0</b>	<b>-2 139</b>	<b>-2 139</b>	<b>0</b>

## Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok 2023

tis. Kč	Základní kapitál	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk (ztráta)	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
<b>Zůstatek k 1. 1. 2022</b>	<b>180</b>	<b>86 786</b>	<b>-150</b>	<b>66</b>	<b>1 874</b>	<b>88 756</b>
Rozdělení ztráty minulého období	0	0	1 874	0	-1 874	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	-2 139	-2 139
Kurzové a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	0	-2 594	0	-1 900	0	-4 494
Emise akcií	0	2 175	0	0	0	2 175
<b>Zůstatek k 31. 12. 2022</b>	<b>180</b>	<b>86 367</b>	<b>1 725</b>	<b>-1 834</b>	<b>-2 139</b>	<b>84 299</b>
<b>Zůstatek k 1. 1. 2023</b>	<b>180</b>	<b>86 367</b>	<b>1 725</b>	<b>-1 834</b>	<b>-2 139</b>	<b>84 299</b>
Rozdělení ztráty minulého období	0	0	-2 139	0	2 139	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	-5 375	-5 375
Kurzové a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	0	0	0	-81 837	0	-81 837
Emise akcií	0	11 930	0	0	0	11 930
<b>Zůstatek k 31. 12. 2023</b>	<b>180</b>	<b>98 297</b>	<b>-414</b>	<b>-83 671</b>	<b>-5 375</b>	<b>9 017</b>

## Příloha účetní závěrky k 31. 12. 2023

Pro účely účetní závěrky mají níže uvedené pojmy následující význam:

AMISTA IS	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00
CARDUUS IS	CARDUUS Asset Management, investiční společnost, a.s., IČO: 04113 721, se sídlem náměstí 14. října 642/17, Smichov, 150 00 Praha 5
ČNB	Česká národní banka
Den ocenění	Poslední den Účetního období
Fond	MeLion Capital SICAV, a.s., IČO: 091 46 156, se sídlem náměstí 14. října 642/17, Smichov, PSČ 150 00 Praha 5, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 25302
Účetní období	Období od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023
Investiční část Fondu	Majetek a dluhy Fondu z jeho investiční činnosti ve smyslu ust. § 164 odst. 1 ZISIF.
Neinvestiční část Fondu	Ostatní jmění Fondu nespádající do Investiční části Fondu ve smyslu ust. § 164 odst. 1 ZISIF.

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

Dohoda FATCA	Dohoda mezi Českou republikou a Spojenými státy americkými o zlepšení dodržování daňových předpisů v mezinárodním měřítku a s ohledem na právní předpisy Spojených států amerických o informacích a jejich oznamování obecně známá jako Foreign Account Tax Compliance Act, vyhlášená pod č. 72/2014 Sb.m.s.
Zákon o auditorech	Zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech a o změně některých zákonů (zákon o auditorech), ve znění pozdějších předpisů
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 Fondu

MeLion Capital SICAV, a.s. 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 statutu Fondu.

## Údaje o vzniku

Fond byl založen v souladu se ZOK a ZISIF zakladatelskou listinou ze dne 2. 9. 2014 a vznikl zápisem do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze pod sp. zn. B vložka 20065 dne 1. 10. 2014. Povolení k činnosti investičního fondu č.j. 2014/041653/CNB/570 S-Sp.-2014/00395/CNB/571 vydala Česká národní banka dne 24. 9. 2014 a téhož dne nabylo právní moci.

## Informace o obhospodařovateli

Fond 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 ve Fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním, včetně investování na účet tohoto Fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

## Informace o administrátorovi

Administrátorem Fondu je AMISTA IS.

## Informace o depozitáři

Depozitářem Fondu byla do 10. 12. 2023 společnost CYRRUS, a.s., se sídlem Veveří 3163/111, Žabovřesky, 616 00 Brno, IČO 639 07 020. Od 11. 12. 2023 je depozitářem Fondu společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČO: 649 48 242 se sídlem Želetavská 1525/1, Praha 4 – Michle, PSČ 14092. Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu.

## Statut Fondu, odměna za obhospodařování, administraci a odměna depozitáři

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

Úplata za obhospodařování majetku Fondu je hrazena CARDUUS IS z majetku Fondu. 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 Fondu, které nejsou vyjmenované ve statutu Fondu, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.

## Údaje o cenných papírech Fondu

Akcie k Neinvestiční části majetku Fondu (zakladatelské akcie):

100 000 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě



Akcie k Investiční části majetku Fondu (investiční akcie):

3 656 999 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě  
(investiční akcie **třídy V**)

77 668 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě  
(investiční akcie **třídy Z1**)

242 560 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě  
(investiční akcie **třídy P**)

### Předmět podnikání Fondu

Činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů podle Zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech. Fond byl zapsán do seznamu investičních fondů s právní osobností vedeného Českou národní bankou dne 30. 4. 2020.

### Sídlo Fondu

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

Identifikační údaje:

IČO: 091 46 156  
DIČ: CZ09146156

### Statutární orgány Fondu

Fond je investičním fondem s právní osobností, který má individuální statutární orgán, jímž je právnická osoba oprávněna obhospodařovat tento investiční fond. Touto osobou je společnost CARDUUS Asset Management, investiční společnost, a.s.

### Představenstvo:

**CARDUUS Asset Management,**  
**investiční společnost, a.s.** (od 16. 8. 2021)  
IČO 043 39 746  
Sídlo: náměstí 14. října 642/17, Smíchov, 150 00 Praha 5

Zastoupení právnické osoby **Mgr. Pavel Bodlák**, pověřený zmocněnec (od 16. 8. 2021)  
narozen 15. 9. 1967  
bytem: Peroutkova 1762/23, Smíchov, 150 00 Praha 5

Fond má individuální statutární orgán, jímž je právnická osoba oprávněná obhospodařovat tento investiční fond, a je obhospodařován prostřednictvím této osoby.

Správní rada je statutárním orgánem Fondu, kterému přísluší obchodní vedení Fondu a který zastupuje Fond navenek. Správní rada se řídí obecně závaznými právními předpisy, stanovami a statutem Fondu. Správní rada mj. také svolává valnou hromadu Fondu a schvaluje změny statutu Fondu. Správní rada je volena valnou hromadou Fondu.

Správní rada má jediného člena.

Správní rada určuje základní zaměření obchodního vedení Fondu.

Člen správní rady disponuje oprávněním k výkonu své činnosti v podobě rozhodnutí ČNB o povolení k výkonu činnosti investiční společnosti. Pověřený zmocněnec správní rady disponuje předchozím souhlasem ČNB k výkonu své funkce.

Správní rada nezřídila žádný poradní orgán, výbor či komisi.

### **Změny v obchodním rejstříku**

Dne 14. 7. 2023 byl vymazán pověřený zmocněnec společnosti CARDUUS IS jako jediného člena správní rady, Ing. Emil Šťáva, dat. nar. 9. 12. 1966, bytem Dubnická 477/22, Velká Chuchle, 159 00 Praha 5, a to v důsledku ukončení jeho působení jako člena statutárního orgánu CARDUUS IS.

### **Informace k akciím a investičnímu cíli Fondu**

Akcie Fondu mohou být pořízovány pouze kvalifikovanými investory.

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

Investičním cílem Fondu je setrvalé zhodnocování prostředků vložených akcionáři Fondu, a to na základě investic do aktiv s předpokládaným nadstandardním výnosem a rizikem bez sektorového a geografického omezení jako jsou: účasti v kapitálových obchodních společnostech a poskytování úvěrů jakožto aktiva dlouhodobě překonávající výnosy z bankovních vkladů, s tím, že výnosy investic Fondu budou převážně opatřovány příjmem z úroků z poskytnutých úvěrů. Převážná část zisků plynoucích z portfolia Fondu bude v souladu s investičním cílem strategií uvedenou v předchozí větě dále re-investována.

Protože Fond nevytváří podfondy, odděluje v souladu s ust. § 164 odst. 1 ZISIF účetně a majetkově majetek a dluhy ze své investiční činnosti (dále jen „investiční část Fondu“) od svého ostatního jmění (dále jen „neinvestiční část Fondu“). Hospodaření neinvestiční části Fondu spočívá pouze v držení zapisovaného základního kapitálu Fondu, ke kterému Fond vydal zakladatelské akcie. Na neinvestiční části Fondu neprobíhá žádná činnost. K investiční části Fondu Fond vydává investiční akcie.

### **Východiska pro přípravu účetní závěrky**

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002 Sb. 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. 12. 2023. Běžné účetní období je od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023. Minulé účetní období je od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022.

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

### 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 Fondu.

### 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 období, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu; nicméně informace o prodeji nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv jsou dosahovány a jak peněžní toky jsou realizovány.

Účetní jednotka vyhodnotila, že má dva obchodní modely.

- a) fond 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 změny jeho ceny (obchodní model Držet a inkasovat).

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

- b) fond také nabývá aktiva, která jsou součástí portfolia, které je spravované a jehož výkonnost je posuzována na bázi reálné hodnoty. Tento obchodní model je aplikován zejména v případě investic do investičních nástrojů určených k obchodování, ostatních kapitálových nástrojů nebo dluhových nástrojů, které nespĺňují SPPI test (obchodní model Řízení na bázi reálné hodnoty).

V případě tohoto modelu Společnost předpokládá oceňování reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), s výjimkou kapitálových nástrojů, u kterých si Společnost neodvolatelně zvolila, že je bude oceňovat reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku hospodaření (FVOCI).

Obhospodařovatel Fondu provádí rozhodnutí na základě reálné hodnoty aktiv a tato aktiva řídí s cílem reálnou hodnotu realizovat. Dále sleduje primárně vývoj reálných hodnot aktiv a závazků Fondu z důvodu pravidelného výpočtu a zveřejnění čisté hodnoty aktiv na 1 investiční akcii.

- Reklasifikace

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

## Finanční závazky

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

- naběhlou hodnotou, nebo
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

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

- 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 užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi:

- 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 ztrátě, kterou byly zaúčtovány ve vlastním kapitálu je vykázán ve výkazu zisku a ztráty.

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

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

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

## Finanční závazky

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

- 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

U kapitálových finančních nástrojů se 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.

### Pohledávky za bankami a družstevními záložkami a Pohledávky za nebankovními subjekty

Položky rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložkami 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.

### 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 Fond může určovat finanční a provozní politiku s cílem získat přínosy z činnosti společnosti.

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

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

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

- má moc nad jednotkou, do níž investoval,
- na základě své angažovanosti v jednotce, do níž investoval, je vystaven variabilním výnosům nebo má na takové výnosy právo,
- je schopen využívat moci nad jednotkou, do níž investoval, k ovlivnění výše svých výnosů.

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

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

### Investice do nemovitostí

Fond investuje do nemovitostí následujícího typu:

- pozemek za účelem dlouhodobého kapitálového zhodnocení,
- pozemek držený za účelem zatím neurčeného použití v budoucnosti,



Investice do nemovitosti se vykazuje jako aktivum tehdy, pokud:

- je pravděpodobné, že účetní jednotka získá budoucí ekonomické užitky spojené s investicí do nemovitosti,
- náklady spojené s pořízením investice do nemovitosti jsou spolehlivě ocenitelné.

Prvotní ocenění investice je na základě pořizovacích nákladů včetně transakčních nákladů. Pro ocenění k datu účetní závěrky je zvolena metoda stanovení reálné hodnoty, tj. investice je v rozvaze vykázána v reálné hodnotě platné k rozvahovému dni a veškeré změny reálné hodnoty v době mezi jednotlivými rozvahami jsou vykazovány jako oceňovací rozdíl ve vlastním kapitálu.

- Následné oceňování

Následné oceňování je provedeno:

- k datu ocenění,
- k rozvahovému dni,
- z důvodu trvalého snížení hodnoty.

Oceňování je řešeno § 68a), vyhlášky 501/2002 Sb., který stanoví Oceňovací rozdíly při uplatnění reálné hodnoty u neprovozního dlouhodobého hmotného majetku.

Investiční společnosti za jimi obhospodařované podílové Fondy, Investiční Fondy a penzijní Fondy oceňují neprovozní dlouhodobý hmotný majetek reálnou hodnotou podle zvláštního právního předpisu. Změny ocenění tohoto majetku se evidují v příslušné položce vlastního kapitálu. Při úbytku tohoto majetku se výsledná změna vykáže v příslušné položce výkazu zisku a ztráty.

V případě, že dojde k trvalému snížení hodnoty neprovozního dlouhodobého hmotného majetku, vykáže se toto snížení hodnoty v příslušné položce výkazu zisku a ztráty.

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

Reálná hodnota investic do nemovitostí je primárně stanovena výnosovou metodou založenou na spolehlivém odhadu budoucích peněžních toků, doloženou podmínkami všech existujících nájemních a jiných smluv a (pokud je to možné) externími doklady, jako jsou například běžné tržní nájmy z obdobných nemovitostí ve stejné lokalitě a stejném stavu, a při použití diskontních sazeb, které odrážejí běžné tržní odhady nejistot ve výši a načasování peněžních toků.

Reálná hodnota investic do nemovitostí určených k prodeji je stanovena porovnávací metodou, kdy se vychází z cen nemovitostí, které byly v období od posledního stanovení reálné hodnoty v dané lokalitě prodány a jejichž významné charakteristiky jsou srovnatelné s nemovitostí, jejíž hodnota se stanoví. Charakteristiky významné pro ocenění dané nemovitosti a vymezení lokality se stanoví v souladu se standardy pro oceňování a se souhlasem depozitáře.

Pokud není možné provést porovnání s nemovitostmi se srovnatelnými charakteristikami, vychází se při ocenění z cen prodávaných nemovitostí v odlišných lokalitách a s odlišnými charakteristikami, upravených tak, aby zohledňovaly veškeré tyto odlišnosti;

Fond pro určení reálné hodnoty nemovitostí využívá znalecké posudky, v nichž je ocenění stanoveno na základě výše popsaných principů.

Do doby prvního stanovení reálné hodnoty nemovitosti podle výše uvedeného odstavce se reálná hodnota stanoví jako pořizovací cena nemovitosti.



## Odpisování dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku

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

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

## Ostatní aktiva a ostatní pasiva

Ostatní aktiva a ostatní pasiva jsou vykázána v reálné hodnotě.

## Výnosové a nákladové úroky

Úrokové výnosy a úrokové náklady z aktiv a závazků určených k obchodování a z ostatních finančních aktiv a finančních závazků oceněných ve FVTPL jsou vykázány společně se změnami v reálné hodnotě daných finančních aktiv a finančních závazků v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“ ve výkazu zisku a ztráty.

## 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.

## 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.

## Spřízněné strany

Fond 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 ovládním 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.

#### Základní kapitál Fondu

- Základní kapitál

Kmenové akcie fondu jsou vykazovány v rámci vlastního kapitálu, jelikož splňují definici kapitálového nástroje dle IAS 32 odstavce 11.

#### Vydané investiční akcie Fondu

Vydané investiční akcie Fondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí“. Nástroje s prodejní opcí splňují definici finančního závazku dle IAS 32, ale nesplňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16 A a 16 B. Tyto nástroje jsou klasifikovány jako finanční závazek a jsou vykazovány v položce „Čistá hodnota aktiv náležejících akcionářům“.

Položka rozvahy „Čistá hodnota aktiv náležejících akcionářům“ se odchyluje od názvů položek rozvahy definovaných dle přílohy č. 1 ve vyhlášce č. 501/2002 z důvodu zachování věrného a poctivého obrazu v souladu §7 zákona č. 563/1991, o účetnictví.

- 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.

#### 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“.

#### 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.

#### Použití odhadů

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

### 3. Dopad změn účetních metod a oprav zásadních chyb

#### Opravy chyb minulých účetních období

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

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

Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

Účetní metody používané Fondem se v období od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023 nezměnily.

#### 4. Pohledávky za bankami a za družstevními záložkami

Pohledávky za bankami dle druhu

Investiční středisko

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Běžné účty u bank	748	2 955
Celkem	748	2 955

Neinvestiční středisko

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Běžné účty u bank	180	180
Celkem	180	180

Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií

Investiční středisko

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)	748	2 955
Čistá účetní hodnota	748	2 955

Neinvestiční středisko

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)	180	180
Čistá účetní hodnota	180	180

Všechny pohledávky za bankami k 31. 12. 2023 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

## 5. Účasti s rozhodujícím

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
MeLion a.s. (092 75 185)	13	82 000
Celkem	13	82 000

### Investiční středisko

Obchodní firma	Sídlo	Předmět podnikání	Základní kapitál	Podíl na zákl. kapitálu	Účetní hodnota	Pořizovací cena	VH běžného účetního období
			v EUR	v %	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč
<b>K 31. 12. 2023</b>							
MeLion a.s. (092 75 185)	náměstí 14. října 642/17, Smíchov, 150 00 Praha 5	Správa vlastního majetku	80 000,-	100	13	82 506	-80 455
<b>K 31. 12. 2022</b>							
MeLion a.s. (092 75 185)	Zubatého 295/5, Smíchov, 150 00 Praha 5	Správa vlastního majetku	80 000,-	100	82 000	82 506	81

## 6. Dlouhodobý hmotný majetek

### Investiční středisko

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Bytová jednotka	9 940	9 790
Celkem	9 940	9 790

Fond eviduje ve svém majetku investici do nemovitosti v celkové hodnotě 9 940 tis. Kč (pořizovací cena 9 790 tis. Kč). Jedná se o bytovou jednotku v katastrálním území Praha – Vinohrady pořízenou na základě Smlouvy o převodu nemovitosti jako nepeněžitého vkladu ze dne 28. 12. 2022. Pořizovací cena byla stanovena na základě znaleckého posudku.

Pro oceňování investic do nemovitostí Fond aplikuje model oceňování reálnou hodnotou.

## 7. Ostatní aktiva

### Investiční středisko

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Daně – záloha na DPPO	73	37
Poskytnuté zálohy	20	0
Celkem	93	37

### Neinvestiční středisko

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Ostatní pohledávky	3	0
Celkem	3	0

## 8. Závazky vůči bankám a družstevním záložnám

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Záporné zůstatky na běžných účtech	3	0
Celkem	3	0

## 9. Ostatní pasiva

### Investiční středisko

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Závazky za dodavateli	471	263
Ostatní závazky	134	0
Dohadné účty pasivní	857	610
Závazky vůči akcionářům	495	9 790
Celkem	1 957	10 663

Dohadné účty pasivní jsou tvořeny zejména dohady za obhospodařování a administraci, úplatů pro odborného poradce, náklady za provedení audit, daňového poradce a za znalecký posudek.

Závazky vůči akcionářům představují vklady přijaté od akcionářů po dobu do vydání investičních akcií.

## 10. Základní kapitál

Fond při založení vydal 100 000 ks zakladatelských akcií ve jmenovité hodnotě 1,- Kč. Jedná se o kusové akcie na jméno v zaknihované podobě. Základní kapitál byl zcela splacen.

### Neinvestiční středisko

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Základní kapitál Fondu:	180 000	180 000	180 000
Počet vydaných zakladatelských akcií (ks):	100 000	100 000	100 000
Základní kapitál Fondu na 1 akcii:	1,8000	1,8000	1,8000

## 11. Čistá hodnota aktiv náležející akcionářům

Hodnota vykazována v položce „Čistá hodnota aktiv náležejících akcionářům“, jako závazek v souladu s IAS 32 se skládá k 31. 12. 2023 ze 3 977 227 ks investičních akcií (31. 12. 2022: 3 581 219 ks). Základem pro stanovení ceny investiční akcie Fondu pro účely vydávání investičních akcií Fondu a pro účely zpětného odkupu investičních akcií Fondu je výše čistých aktiv Fondu. V čistých aktivech Fondu 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 čistých aktiv Fondu (NAV) a počtu vydaných investičních akcií k danému dni. Investičních akcií jsou prodávány akcionářům na základě pololetně stanovované hodnoty investiční akcie.

Vývoj vydaných investičních akcií třídy Z1, P, V Fondu:

### Investiční středisko

Třída Z1	31. 12. 2023	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Fondový kapitál třídy Z1 (Kč)	0	0	3 645 935
Fondový kapitál třídy Z1 (EUR)	0	0	146 659
Počet emitovaných investičních akcií třídy Z1 v Účetním období (ks)	0	0	77 668
Počet odkoupených investičních akcií třídy Z1 v Účetním období (ks)	0	0	0
Počet vydaných investičních akcií třídy Z1 ke konci Účetního období (ks)	77 668	77 668	77 668
Fondový kapitál na 1 investiční akcii třídy Z1 (Kč)	0,0000	0,0000	46,9425
Fondový kapitál na 1 investiční akcii třídy Z1 (EUR)	0,0000	0,0000	1,8882

Nulová hodnota fondového kapitálu třídy Z1 je z důvodu, že fondový kapitál třídy Z1 slouží jako zajištění ostatních tříd. V případě poklesu fondového kapitálu Fondu slouží fondový kapitál třídy Z1 k pokrytí ztrát v ostatních třídách.

Třída P	31. 12. 2023	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Fondový kapitál třídy P (Kč)	552 269	5 841 815	5 459 646
Fondový kapitál třídy P (EUR)	22 336	242 248	219 616
Počet emitovaných investičních akcií třídy P v Účetním období (ks)	0	24 115	218 445
Počet odkoupených investičních akcií třídy P v Účetním období (ks)	0	0	0
Počet vydaných investičních akcií třídy P ke konci Účetního období (ks)	242 560	242 560	218 445
Fondový kapitál na 1 investiční akcii třídy P (Kč)	2,2768	24,0840	24,9932
Fondový kapitál na 1 investiční akcii třídy P (EUR)	0,0920	0,9987	1,0053

<b>Třída V</b>	<b>31. 12. 2023</b>	<b>31. 12. 2022</b>	<b>31. 12. 2021</b>
Fondový kapitál třídy V(Kč)	8 284 295	78 276 928	79 471 926
Fondový kapitál třídy V(EUR)	335 057	3 245 985	3 196 779
Počet emitovaných investičních akcií třída V v Účetním období (ks)	396 008	64 212	3 196 779
Počet odkoupených investičních akcií třída V v Účetním období (ks)	0	0	0
Počet vydaných investičních akcií třída V ke konci Účetního období (ks)	3 656 999	3 260 991	3 196 779
Fondový kapitál na 1 investiční akcii třída V (Kč)	2,2653	24,0040	24,8600
Fondový kapitál na 1 investiční akcii třída V (EUR)	0,0916	0,9953	1,0000

## 12. Oceňovací rozdíly

### Investiční středisko

<b>tis. Kč</b>	<b>Čisté investice do účasti</b>	<b>Dlouhodobý hmotný majetek</b>	<b>Celkem</b>
Zůstatek k 1. 1. 2022	66	0	66
Zvýšení	577	0	577
Snížení	2 477	0	2 477
Zůstatek k 31. 12. 2022	-1 834	0	-1 834
Zůstatek k 1. 1. 2023	-1 834	0	-1 834
Zvýšení	0	150	150
Snížení	80 021	1 966	
Zůstatek k 31. 12. 2023	81 855	2 116	83 671

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

### Investiční středisko

Na účet neuhrazené ztráty z předchozích období byl na základě rozhodnutí nejvyššího orgánu účetní jednotky přeúčtována ztráta minulého účetního období ve výši -2 139 tis. Kč.

### Neinvestiční středisko

Na neinvestičním středisku byl vykázán hospodářský výsledek ve výši 0 Kč.

## 14. Zisk nebo ztráta za účetní období

### Investiční středisko

Nejvyšší orgán navrhuje převést ztrátu za Účetní období ve výši -5 375 tis. Kč do neuhrazené ztráty z předchozích období.

### Neinvestiční středisko

Na neinvestičním středisku byl vykázán hospodářský výsledek ve výši 0 Kč.

## 15. Hodnoty předané k obhospodařování

### Investiční středisko

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Hodnoty předané k obhospodařování	10 794	94 782
Celkem	10 794	94 782

Fond předal celý svůj majetek k obhospodařování společnosti CARDUUS IS. Oproti předchozímu období se hodnoty předané k obhospodařování snížily o 83 988 tis. Kč.

### Neinvestiční středisko

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Hodnoty předané k obhospodařování	183	180
Celkem	183	180

## 16. Výnosy a náklady na poplatky a provize

Poplatky a provize zahrnují:

### Investiční středisko

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Výnosy z provizí	281	65
Výnosy z poplatků a provizí celkem	281	65
Bankovní poplatky	10	18
Náklady na poplatky a provize celkem	10	18
Čistý výnos na poplatky a provize celkem	271	47

Čistý výnos na poplatky a provize ze 100 % plyne z EU.

## 17. Zisk nebo ztráta z finančních operací

### Zisk nebo ztráta z finančních operací dle druhu nástroje/transakce

#### Investiční středisko

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Zisk/ztráta z devizových operací	-16	-15
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	-2 421	2 576
Zisk/(ztráta) z operací s dlouhodobým hmotným majetkem	120	0
Kurzové rozdíly	-36	100
Celkem	-2 353	2 661



## Čistý zisk nebo ztráta z FVTPL nástrojů

### Investiční středisko

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Čistý zisk nebo ztráta z finančních nástrojů povinně oceněných ve FVTPL		
Devizové kurzy	-52	85
Dlouhodobý hmotný majetek	120	0
Emitované investiční akcie	-2 421	2 576
Celkem	-2 353	2 661

## 18. Správní náklady

### Investiční středisko

tis. Kč	od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023	od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022
Náklady na obhospodařování	960	960
Náklady na depozitáře	817	1 089
Náklady na audit	105	105
Náklady na administraci	846	840
Účetní a daňové poradenství	203	243
Náklady na znalecké posudky	121	121
Náklady na právní a notářské služby	0	378
Náklady na odborného poradce	0	1 113
Ostatní správní náklady	240	5
Daň z nemovitosti	1	0
Celkem	3 293	4 854

Fond neměl v roce 2023 žádné zaměstnance.

## 19. Daň z příjmů a odložený daňový závazek/pohledávka

### Splatná daň z příjmů

Investiční středisko

tis. Kč	od 1. 1. 2023	od 1. 1. 2022
	do 31. 12. 2023	do 31. 12. 2022
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-5 375	-2 146
Úprava výsledku hospodaření pro daňové účely	0	0
Výsledek hospodaření upravený pro daňové účely	-5 375	-2 146
Položky snižující základ daně podle § 34 ZDP	0	0
Snižovaný základ daně	0	0
Položky odečitatelné od základu daně podle § 20 odst. 8 ZDP	0	0
Upravený základ daně po zaokrouhlení	-5 375	-2 146
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	0	0
Upřesnění daně z předchozího období	7	7

Fondu nevznikla v roce 2023 daňová povinnost.

### Odložený daňový závazek/pohledávka

Investiční středisko

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 závazek nebo pohledávka uplatněny. Fondu k 31. 12. 2023 nevznikl odložený daňový závazek ani odložená daňová pohledávka.

## 20. Výnosy/náklady dle geografické oblasti

Investiční středisko

tis. Kč	Česká republika		Evropská unie	
	31. 12. 2023	31. 12. 2022	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Výnosy z poplatků a provizí	0	0	281	65
Náklady na poplatky a provize	10	18	0	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	68	274	2 421	2 935
Správní náklady	3 293	4 854	0	0

## 21. Transakce se spřízněnými osobami

Během minulého období došlo ke vzniku závazků vůči odbornému poradci MeLion Capital s.r.o. (IČO: 063 02 645) v celkové výši 1 113 tis. Kč (45 tis. EUR).

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Závazky		
Úplata za odborného poradce	0	1 113

## 22. Klasifikace finančních aktiv a finančních závazků

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

Investiční a neinvestiční středisko

tis. Kč	Povinně ve FVTPL.	FVOCI majetkové nástroje	Celkem
K 31. 12. 2023			
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	928	0	928
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	13	13
Dlouhodobý hmotný majetek	0	9 940	9 940
Ostatní aktiva	96	0	96
<b>Finanční aktiva celkem</b>	<b>1 024</b>	<b>9 953</b>	<b>10 977</b>
K 31. 12. 2023			
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	3		3
Ostatní pasiva	1 957	0	1 957
<b>Finanční závazky celkem</b>	<b>1 960</b>	<b>0</b>	<b>1 960</b>

tis. Kč	Povinně ve FVTPL.	FVOCI majetkové nástroje	Celkem
K 31. 12. 2022			
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3 135	0	3 135
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	82 000	82 000
Dlouhodobý hmotný majetek	0	9 790	9 790
Ostatní aktiva	37	0	37
<b>Finanční aktiva celkem</b>	<b>3 172</b>	<b>91 790</b>	<b>94 962</b>
K 31. 12. 2022			
Ostatní pasiva	10 663	0	10 663
<b>Finanční závazky celkem</b>	<b>10 663</b>	<b>0</b>	<b>10 663</b>

## 23. Finanční nástroje, vyhodnocení rizik

Fond je vystaven rizikovým faktorům, které jsou všechny blíže podrobně popsány ve statutu Fondu. Součástí vnitřního řídicího a kontrolního systému obhospodařovatele Fondu 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 rozříděna 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 Fondu. Tento vývoj závisí na změnách makroekonomické situace a je do značné míry nepředvídatelný. Význam tohoto rizika se dále zvyšuje tím, že Fond je fondem kvalifikovaných investorů zaměřeným v souladu se svým investičním cílem, uvedeným ve statutu Fondu, na specifickou oblast investic, a tedy dochází i k zvýšení rizika koncentrace. Za této situace mohou selhat tradiční modely moderního řízení tržního rizika portfolia směřující k maximalizaci výnosu při minimalizaci rizika. Tyto modely předpokládají minimalizaci rizika zejména diverzifikací portfolia, jejíž míra je však v portfoliu Fondu, s ohledem na uvedené zaměření na úzkou investiční oblast, nutně menší. I když ve sledovaném období nedošlo k významným dopadům expozice Fondu 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 Fond vystaven také riziku nedostatečné likvidity, které spočívá v tom, že Fond nebude schopen dostát svým závazkům v okamžik, kdy se stanou splatnými. Fondu 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 Fondu z titulu žádosti o odkup cenných papírů, pokud to statut či povaha Fondu umožňuje.

Při řízení rizika nedostatečné likvidity vychází Fond z nastaveného limitu pro minimální výši likvidního majetku vyplývajícího ze statutu Fondu, kterým je definována minimální výše likvidního majetku držená po celou dobu fungování Fondu. Současně sleduje Fond vzájemnou vyváženost objemu likvidních aktiv ve vztahu k velikostem a časovým strukturám závazků a pohledávek tak, aby Fond byl v kterýkoli okamžik schopen plnit všechny svoje aktuální a předvídatelné závazky. V praxi tak Fond 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 Fondu v důsledku nedostatečné likvidity a k poškození zájmů zainteresovaných stran. Fond zároveň provádí v pravidelných intervalech zátěžové testování likvidity za účelem identifikace rizik, která by mohla negativně působit na schopnost Fondu dostát svým splatným závazkům.

## Zbytková doba splatnosti

Investiční a neinvestiční středisko

k 31. 12. 2023 tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	928	0	0	0	0	928
Účasti s rozhodujícím vlivem	0		0	0	13	13
Dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0	0	9 940	9 940
Ostatní aktiva	96	0	0	0	0	96
<b>Celkem aktiva</b>	<b>1 024</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9 953</b>	<b>10 977</b>
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	3	0	0	0	0	3
Ostatní pasiva	1 957	0	0	0	0	1 957
Vlastní kapitál	0	0	0	0	180	180
Čistá hodnota aktiv náležejícím akcionářům	0	0	0	0	8 837	8 837
<b>Celkem závazky</b>	<b>1 960</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9 017</b>	<b>10 977</b>
<b>Gap</b>	<b>-936</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>936</b>	
<b>Kumulativní gap</b>	<b>-936</b>	<b>-936</b>	<b>-936</b>	<b>-936</b>	<b>0</b>	

## Úrokové riziko

S ohledem na možnost Fondu 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 Fond 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 Fond udržovat pozitivní úrokový gap, tedy stav, kdy hodnota úrokově citlivých aktiv přesahuje hodnotu stejně úrokově citlivých pasiv. Při nabytí úrokového aktiva do majetku Fondu 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 2023 docházelo v důsledku vyšších úrokových sazeb k poklesu inflace, přičemž v souvislosti s jejím poklesem byla v závěru roku snížena úroková sazba o 25 bazických bodů. Pokles úrokových sazeb může vést ke snížení výnosů z některých úročených aktiv.

## Úroková citlivost majetku a dluhů

### Investiční a neinvestiční středisko

k 31. 12. 2023 tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	928	0	0	0	0	928
Účasti s rozhodujícím vlivem	0		0	0	13	13
Dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0	0	9 940	9 940
Ostatní aktiva	0	0	0	0	96	96
<b>Celkem aktiva</b>	<b>928</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10 049</b>	<b>10 977</b>
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	3	0	0	0	0	3
Ostatní pasiva	0	0	0	0	1 957	1 957
Vlastní kapitál	0	0	0	0	180	180
Čistá hodnota aktiv náležejícím akcionářům	0	0	0	0	8 837	8 837
<b>Celkem závazky</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10 974</b>	<b>10 977</b>
<b>Gap</b>	<b>925</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-925</b>	
<b>Kumulativní gap</b>	<b>925</b>	<b>925</b>	<b>925</b>	<b>925</b>	<b>0</b>	

## Maximální expozice podle sektorů

### Investiční a neinvestiční středisko

k 31. 12. 2023 v tis. Kč	Finanční instituce	Nefinanční organizace	Domácnosti	Způsob zajištění
<b>Aktiva</b>				
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	928	0	0	není
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	13	0	podíl
Dlouhodobý hmotný majetek	0	9 940	0	akcie
Ostatní aktiva	0	0	96	není
<b>Pasiva</b>				
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	3	0	0	není
Ostatní pasiva	0	1 957	0	není
Vlastní kapitál	0	180	0	není
Čistá hodnota aktiv náležejícím akcionářům	0	2 439	6 398	není

## Měnové riziko

Aktiva Fondu stejně jako jeho pasiva mohou být denominována v různých měnách, Fond tak může být vystaven během své činnosti měnovému riziku prostřednictvím kurzových rozdílů. Pokud je to možné, snaží se Fond 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 Fond 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 Fondu. Měnové riziko vzniká nejčastěji v rámci investiční činnosti Fondu a po praktické stránce je řízeno hned při jeho vzniku, kdy je zjišťován dopad transakce na devizovou pozici Fondu a zároveň určen způsob, jakým bude řízeno, a to při zohlednění aktuální a očekávané budoucí devizové pozice Fondu, předpokládaném vývoji měnového kurzu a nákladů na zajištění tohoto rizika.

## Devizová pozice Fondu

Investiční a neinvestiční středisko

k 31. 12. 2023 v tis. Kč	CZK	EUR	Celkem
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	432	496	928
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	13	13
Dlouhodobý hmotný majetek	9 940	0	9 940
Ostatní aktiva	96	0	96
<b>Celkem aktiva</b>	<b>10 468</b>	<b>509</b>	<b>10 977</b>
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	3	0	3
Ostatní pasiva	1 462	495	1 957
Vlastní kapitál	0	180	180
Čistá hodnota aktiv náležejícím akcionářům	0	8 837	8 837
<b>Celkem pasiva</b>	<b>1 465</b>	<b>9 512</b>	<b>10 977</b>
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>9 003</b>	<b>-9 003</b>	<b>0</b>

## 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 Fondem, kdy jsou prověřovány možné negativní dopady na Fond 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. Fond nevlastní žádná aktiva, která by byla přímo ovlivněna válečným konfliktem, v důsledku výše uvedeného však může docházet k nárůstu provozních nákladů.

## Riziko udržitelnosti

Rizika týkající se udržitelnosti představují události 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.

Fond nezohledňuje rizika udržitelnosti, jelikož tato rizika nejsou s ohledem na složení portfolii Fondu relevantní, případně jsou zahrnuta do jiných kategorií zohledňovaných rizik. Výskyt rizik týkajících

se udržitelnosti zahrnutých do jiných kategorií zohledňovaných rizik může mít nepříznivý dopad na hodnotu či návratnost investice Fondu. Fond rovněž nezohledňuje nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti. Fond nezohledňuje nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti z důvodu neexistence relevantních a jednotných dat u podkladových aktiv produktu.

Podkladové investice tohoto finančního produktu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Fond neprosazuje environmentální a sociální vlastnosti, ani nesleduje environmentální cíle.

## 24. 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)
- diskontování budoucích peněžních toků na současnou hodnotu
- měnové konverze

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

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

### 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:



- kotovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
  - kotované 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 kotovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrazily 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;
- znovupravení 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:

Investiční a neinvestiční středisko

tis. Kč k 31. 12. 2023	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	0	928	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	13
Dlouhodobý hmotný majetek	0	0	9 940
Ostatní aktiva	0	96	0
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	0	3	0
Ostatní pasiva	0	1 957	0

tis. Kč k 31. 12. 2022	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	0	3 135	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	82 000
Dlouhodobý hmotný majetek	0	0	9 790
Ostatní aktiva	0	37	0
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Ostatní pasiva	0	10 663	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 technicky 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.

#### 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 technicky nebo vstupů.

## **25. Předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky**

### Válečné konflikty

Mezi hlavní rizika i nadále patří geopolitické napětí mezi Ruskou federací a západními státy zapříčiněné invází vojsk Ruské Federace na Ukrajinu. Od podzimu roku 2023 nově také ozbrojený konflikt na blízkém východě.

## Ostatní

V souvislosti s vyššími úrokovými sazbami stanovenými Českou národní bankou, v roce 2023 docházelo ke snižování inflace způsobené pandemií COVID 19, růstem cen energií a problémů v rámci dodavatelských řetězců v předchozích letech. Úrokové sazby na úrovni 7,00 % však měly negativní vliv na celkový hospodářský vývoj a hrubý domácí produkt České republiky. V důsledku snahy o opětovné nastartování hospodářského růstu došlo v závěru letošního roku k mírnému snížení úrokových sazeb o 25 bazických bodů.

V roce 2023 na akciovém trhu převládala spíše pozitivní nálada, kdy v horizontu jednoho roku např. americký trh reprezentovaný indexem S&P 500 vzrostl přibližně o 25 %, Evropský index Euro Stoxx 50 pak o 16 %. Přičemž většina západních trhů, včetně zemí střední Evropy se aktuálně nachází v prostředí pozvolně klesající inflace a vyšších úrokových sazeb.

V roce 2024 je očekáváno pokračování aktuálně nastoleného trendu, tedy postupně se snižující inflace a s tím spojený pokles úrokových sazeb, přičemž v důsledku těchto dvou faktorů je předpokládáno zlepšení hospodářské situace a výkonu ekonomiky. V porovnání s ostatními zeměmi EU bude v české ekonomice docházet spíše k pomalejšímu oživování, kdy hlavními faktory jsou kombinace energetické náročnosti českého průmyslu a přetrvávajících vyšších cen energií, dále přetrvávající propad reálných mezd a s tím související slabší spotřeba domácností. Výzvou pro českou ekonomiku bude snížení byrokracie v oblasti výstavby rezidenčních nemovitostí a obecně celé infrastruktury. V příštích letech bude docházet k velkým změnám na poli energetiky, elektromobility, a rychlost patří mezi důležité proměnné této transformace. Za jedno z přetrvávajících rizik lze i nadále považovat geopolitickou situaci ve východní Evropě a sní spojené výpadky dodávek zemního plynu a ropy z Ruské federace apod.

V průběhu roku 2023 došlo k výraznému poklesu hodnoty aktiv společnosti MeLion, a.s. (IČO: 092 75 185), což je důsledek několika klíčových faktorů, které ovlivnily její investiční portfolio. Společnost, která působí jako speciální účelový nástroj (SPV) bez jiných činností mimo správu majetku, vykazovala v posledních třech letech stabilní, avšak klesající hodnotu svého majetku, jak bylo podrobně popsáno v účetních výkazech za roky 2021, 2022 a 2023.

### 1. Vývoj hodnoty aktiv v letech 2021–2023

V roce 2021 společnost držela 100% podíl ve společnosti Gemina S.r.l. a opční smlouvu na nákup podílu ve společnosti SOFI Leasing S.p.A. Hodnota tohoto majetku byla oceněna na 83 915 000 Kč, přičemž přecenění probíhalo s ohledem na rizika spojená s držením těchto aktiv. V roce 2022 došlo k mírnému poklesu hodnoty na 82 018 100 Kč, přičemž hodnota podílů a opční smlouvy byla přeceněna na téměř stejnou úroveň jako v předchozím roce.

### 2. Změny v roce 2023

Rok 2023 přinesl zásadní změny ve vykazování majetku společnosti. Hlavním důvodem poklesu hodnoty aktiv byla likvidace podílu ve společnosti Gemina S.r.l., která čelila vážným finančním problémům a obnově konkurzního řízení v souvislosti s neplněním závazků vůči věřitelům. Soudní rozhodnutí vedla k tomu, že Gemina S.r.l. již není vlastníkem majetku, který byl klíčovým aktivem společnosti MeLion, a.s. Opční smlouva na SOFI Leasing S.p.A. byla rovněž odepsána z důvodu nepříznivé makroekonomické situace, což vedlo ke ztrátě zájmu o její uplatnění.

### 3. Důvody nedokončeného ocenění

Ocenění majetku Fondu k datu 30. června 2023 nebylo možné provést z důvodu zásadního nedostatku klíčových informací a potřebné dokumentace týkající se stavu majetku dceřiné společnosti Gemina S.r.l., která se v té době nacházela uprostřed významných soudních sporů v Itálii. Tyto spory, které se zaměřovaly na platnost smluv o nabytí klíčových aktiv, způsobilý významnou právní nejistotu ohledně vlastnictví a hodnoty těchto aktiv. Navíc došlo k porušení kapitálových závazků (commitmentů) ze strany Fondu vůči Gemina S.r.l., což dále zkomplikovalo finanční situaci dceřiné společnosti a přispělo k neschopnosti plnit podmínky původních smluv. Absence relevantních podkladů, spolu s nejasnostmi kolem výsledku soudních řízení a porušením finančních závazků, zásadně narušily schopnost spolehlivě vyhodnotit aktuální hodnotu majetku Fondu a související finanční rizika. Z těchto důvodů nebylo možné ocenění k uvedenému datu řádně provést, protože bez těchto zásadních informací nebylo možné zajistit přesné a objektivní stanovení hodnoty majetku. Proces ocenění těchto aktiv k uvedenému datu nadále probíhá, s cílem zajistit transparentní a odpovědný přístup k vykazování hodnoty majetku společnosti.

K 31. 12. 2023 vykázal Fond fondový kapitál ve výši 8 837 tis. Kč, což je pod zákonem stanovenou hranicí podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech. Dle ustanovení § 208 tohoto zákona je požadováno, aby průměrná výše fondového kapitálu fondu kolektivního investování za posledních 6 měsíců dosahovala minimální částky.

Vzhledem k tomu, že tato podmínka nebyla splněna, obhospodařovatel Fondu přijal opatření k nápravě této situace. Přesto však není schopen s jistotou garantovat, že tato opatření povedou k úspěšnému dosažení požadovaného kapitálového limitu a naplnění investiční strategie Fondu.

V důsledku toho existuje nejistota ohledně pokračování činnosti Fondu jako účetní jednotky v souladu s principem nepřetržitého trvání (going concern). Pokud by nebylo možné situaci úspěšně vyřešit, může být nutné uvažovat o ukončení činnosti Fondu.

## 26. Významné události po datu účetní závěrky

U administrátora Fondu došlo k datu 1. 1. 2024 ke změně sídla z Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00 na Sokolovská 700/113 a, Praha 8 – Karlín, PSČ 186 00.

Žádné další významné události, které by měly vliv na sestavení účetní závěrky, nenastaly.

V Praze dne 21. 8. 2024



MeLion Capital SICAV, a.s.  
CARDUUS Asset Management, investiční  
společnost, a.s., zastoupená  
Mgr. Pavlem Bodlákem,  
pověřeným zmocněncem

## Zpráva auditora

## **Zpráva nezávislého auditora**

o ověření řádné účetní závěrky k 31.12.2023  
společnosti MeLion Capital SICAV, a.s.

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA O AUDITU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

akcionářům a správní radě společnosti MeLion Capital SICAV, a.s. se sídlem  
14. října 642/17, Smíchov, 150 00 Praha 5, IČO 091 46 156

### **Výrok auditora**

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti MeLion Capital SICAV, a.s. (dále také „Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů za období od 01.01.2023 do 31.12.2023, která se skládá z rozvahy k 31.12.2023, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu za období od 01.01.2023 do 31.12.2023 a přílohy, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v příloze této účetní závěrky.

**Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti MeLion Capital SICAV, a.s. k 31.12.2023, nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za období od 01.01.2023 do 31.12.2023 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 (dále také „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 Společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

### **Zdůraznění skutečnosti**

Upozorňujeme na skutečnost, kdy Společnost vykázala k 31.12.2023 fondový kapitál ve výši 8 837 tis. Kč, tj. pod hranici stanovenou zákonem. Nedosahuje-li průměrná výše fondového kapitálu fondu kolektivního investování za posledních 6 měsíců částky uvedené v § 208, zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, upozorňujeme dále na povinnost obhospodařovatele přijmout bez zbytečného odkladu účinná opatření ke zjednáání nápravy nebo rozhodnutí o zrušení Fondu. V případě, že nebudou přijata příslušná opatření a nebude naplněna investiční strategie Fondu, může být ohrožen princip nepřetržitého trvání účetní jednotky jako Fondu v rámci zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, v platném znění.



### ***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.

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

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

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

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

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

### ***Odpovědnost správní rady Společnosti za účetní závěrku***

Správní rada společnosti 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 Společnost schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy Správní rada plánuje zrušení Společnosti nebo ukončení její 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.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti 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 uvedla v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitosti 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 Společnosti nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

V Brně dne 21.08.2024

**Kreston Audit FIN, s.r.o.**

Moravské nám. 1007/14, 602 00 Brno  
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

