

# VÝROČNÍ ZPRÁVA

ZA PODFOND SPOLEČNOSTI SBS FUNDS SICAV A.S., S NÁZVEM:

## EVENT-DRIVEN SBS podfond

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2023

### OBSAH

- Údaje a skutečnosti podle § 291 odst. 2 zákona č. 240/2013 Sb., Nařízení EU 345/2013, Nařízení (EU) č. 2015/2365 a Nařízení EU č. 2020/852 2
- Údaje a skutečnosti podle zákona č. 563/1991 Sb. 7
- Příloha č. 1 Zpráva nezávislého auditora k výroční zprávě a účetní závěrce
- Příloha č. 2 Účetní závěrka

## **I. ÚDAJE A SKUTEČNOSTI**

**podle § 291 odst. 2 zákona č. 240/2013 Sb., vyhlášky ČNB č. 244/2013 Sb., Nařízení EU 231/2013, Nařízení (EU) č. 2015/2365 a Nařízení EU č. 2020/852**

### **A. ÚDAJE O PODFONDU**

#### **Název podfondu**

EVENT-DRIVEN SBS podfond (dále jen „Podfond“)  
zapsaný v seznamu podfondů vedeném ČNB dne 1. 5. 2019

#### **ISIN**

CZ0008044054

### **B. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O OBHOSPODAŘUJÍCÍM INVESTIČNÍM FONDU**

#### **Obchodní firma:**

SBS FUNDS SICAV a.s. (dále jen „Fond“)  
zapsaný v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze  
zapsáno 21. 3. 2019, oddíl B, vložka 24300

#### **IČ**

080 09 791

#### **Sídlo**

Tržiště 366/13, Malá Strana, 118 00 Praha 1

### **C. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O ADMINISTRÁTOROVI**

#### **Název společnosti**

QI investiční společnost, a.s. (dále jen „Společnost“)  
zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 11985

#### **IČ**

279 11 497

#### **Sídlo**

Rybná 682/14, Praha 1, PSČ 110 05

#### **Uzavřené smlouvy**

Smlouva o administraci byla uzavřena 1. 5. 2019. Smlouva o výkonu některých činností byla uzavřena 1. 5. 2019.

#### **Údaje o činnosti administrátora ve vztahu k Fondu v daném účetním období**

Společnost v daném účetním období vykonávala činnost administrátora Fondu i Podfondu, přičemž zajišťovala výkon všech činností, které jsou součástí administrace investičního fondu, zejména vedení účetnictví, zajišťování právních služeb, compliance, interního auditu, oceňování majetku, výpočtu aktuálních hodnot investičních akcií Podfondu, přípravy dokumentů Fondu i Podfondu, komunikace s akcionáři a dalšími oprávněnými osobami včetně České národní banky.

### **D. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O PORTFOLIO MANAŽEROVI FONDU, POPŘ. OSOBĚ ZAJIŠŤUJÍCÍ SPRÁVU MAJETKU FONDU**

#### **Obchodní firma:**

SBS FUNDS SICAV a.s. (viz. B. Základní údaje o obhospodařujícím investičním fondu)

## E. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O OBHOSPODAŘOVATELI FONDU

Fond je samosprávným fondem oprávněným se obhospodařovat.

## F. ÚDAJE O VŠECH DEPOZITÁŘÍCH PODFONDU v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonávali

Depozitářem byla po celou dobu existence Podfondu UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem Praha 4 – Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 14092, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608 (dále jen „Depozitář“).

## G. ÚDAJE O OSOBĚ, ZAJIŠTJÍCÍ ÚSCHOVU NEBO JINÉ OPATR. MAJETKU PODFONDU pokud je u této osoby uloženo nebo touto osobou jinak opatrováno více než 1 % majetku Fondu

Úschovu nebo jiné opatrování majetku Podfondu zajišťuje pouze Depozitář.

## H. ÚDAJE O HLAVNÍM PODPŮRCI v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonával

Majetek Podfondu nebyl v rozhodném období svěřen hlavnímu podpůrci.

## I. ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH ÚDAJŮ UVEDENÝCH VE STATUTU PODFONDU ke kterým došlo v průběhu účetního období

V průběhu účetního období nedošlo k žádným změnám ve statutu Fondu.

## J. SOUDNÍ NEBO ROZHODČÍ SPORY

které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných fondem, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Fondu v rozhodném období

Na účet Podfondu nebyly se v rozhodném období vedeny žádné soudní spory.

## K. POVINNĚ ZVEŘEJŇOVANÉ INFORMACE SOUVISEJÍCÍ S UDRŽITELNOSTÍ

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

## L. IDENTIFIKACE MAJETKU, JEHOŽ HODNOTA PŘESAHUJE 1 % HODNOTY MAJETKU PODFONDU ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období

| Majetek:                     | Pořizovací cena v tis. Kč | Reálná hodnota v tis. Kč<br>k 31.12.2023 |
|------------------------------|---------------------------|------------------------------------------|
| Vklady na bankovních účtech  | 1 773                     | 1 773                                    |
| Dluhové cenné papíry a akcie | 6 525                     | 4 561                                    |
| Pohledávky                   | 123 324                   | 129 772                                  |

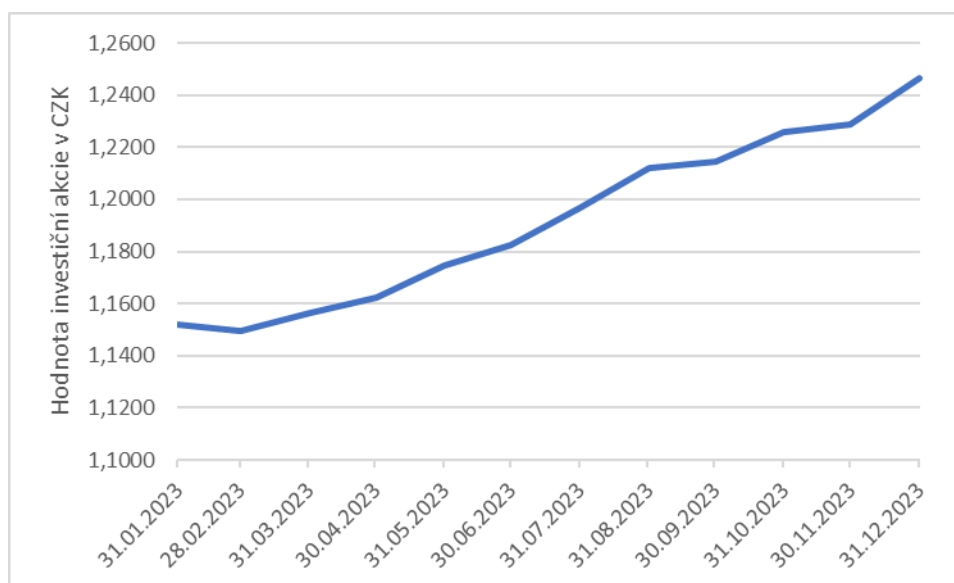
Detailní rozpis majetku je považován za obchodní tajemství a zahrnuje celkovou investiční strategii Podfondu. Výše jsou uváděny agregované údaje za jednotlivé kategorie majetku Podfondu. Detailní struktura majetku je investorům k dispozici na vyžádání.

**M. SKLADBA A ZMĚNY SKLADBY MAJETKU FONDU**

| Podíl v % na aktivech celkem        | 1. ledna 2023 | 31. prosinec 2022 |
|-------------------------------------|---------------|-------------------|
| Pohledávky za bankami               | 1,27 %        | 1,37 %            |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 93,06 %       | 69,54 %           |
| Dluhové cenné papíry a akcie        | 3,27 %        | 26,76 %           |
| Ostatní aktiva                      | 2,40 %        | 2,33 %            |

**N. HODNOTA VŠECH VYPLACENÝCH PODÍLŮ NA ZISKU NA JEDNU INVESTIČNÍ AKCII  
v rozhodném období**

Podfond v souladu se statutem Fondu nevyplácí žádné podíly na zisku.

**O. VÝVOJ HODNOTY AKCIE PODFONU V ROZHODNÉM OBDOBÍ**  
vyjádřený v grafické podobě a vývoj pevně stanoveného indexu (benchmarku) vyjádřený v grafické podobě,  
pokud investiční fond podle svého investičního cíle takový index sleduje

**P. ÚDAJE O SKUTEČNÉ ZAPLACENÉ ÚPLATĚ OBHOSPODAŘOVATELI ZA OBHOSPODAŘOVÁNÍ FONDU**

s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora a údaje o dalších nákladech či daních

Náklady na fixní poplatek na obhospodařování Podfondu činily v souladu se statutem Fondu max. 0,9 % p.a. z NAV k 31. 12. příslušného kalendářního roku a 10% z navýšení NAV za rozhodné období. Za účetní období se celkově jednalo o 2 488 tis. Kč.

Náklady na služby Depozitáře, v souladu se smlouvou s Depozitářem Podfondu, za vedení majetkového účtu a správu cenných papírů činí za rok 2023 436 tis. Kč. Odměna auditora činí za rok 2023 79 tis. Kč (včetně dohadů). Společnosti náleží za výkon administrace a pověřených činností odměna ve výši 480 tis. Kč za rok, splatná pololetně. Za rok 2023 činila její výše 491 tis. Kč. Odměna se dále navyšuje o další složky odměny zejména za transakce s investičními akciemi.

**Q. ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ A VEDOUCÍCH OSOB**

kteřé mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem Fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku, údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele tohoto Fondu a údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které Fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil

Podfond neměl v rozhodném období žádné vlastní zaměstnance.

Podfond v průběhu roku 2023 nevyplácel žádné odměny vyplacené obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám.

**R. ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍCH OSOB,**

kteřé mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem investičního fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fondu

Fond v průběhu roku 2023 nevyplácel žádné odměny vyplacené obhospodařovatelem pracovníkům nebo vedoucím osobám, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil Fondu.

**S. INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE SFT A SWAPŮ VEŠKERÝCH VÝNOSŮ**

Na účet Fondu nebyly v rozhodném období uskutečněny žádné SFT ani swapy veškerých výnosů

## T. VYBRANÉ FINANČNÍ ÚDAJE PODFONDU

### ROZVAHA

#### Aktiva

| tis. Kč                                          | 31.12.2023     | 31.12.2022     |
|--------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>3. Pohledávky za bankami</b>                  | <b>1 773</b>   | <b>2 117</b>   |
| z toho: a) splatné na požádání                   | 1 773          | 2 117          |
| <b>4. Pohledávky za nebankovními subjekty</b>    | <b>129 772</b> | <b>107 189</b> |
| z toho: b) ostatní pohledávky                    | 129 772        | 107 189        |
| <b>5. Dluhové cenné papíry</b>                   | <b>411</b>     | <b>13 019</b>  |
| <b>6. Akcie, podílové listy a ostatní podíly</b> | <b>4 150</b>   | <b>28 224</b>  |
| <b>11. Ostatní aktiva</b>                        | <b>3 340</b>   | <b>3 595</b>   |
| <b>Aktiva celkem</b>                             | <b>139 446</b> | <b>154 144</b> |

#### Pasiva

| tis. Kč                                                                 | 31.12.2023     | 31.12.2022     |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>2. Závazky vůči nebankovním subjektům</b>                            | <b>620</b>     | <b>0</b>       |
| <b>4. Ostatní pasiva</b>                                                | <b>2 541</b>   | <b>1 315</b>   |
| <b>6. Rezervy</b>                                                       | <b>345</b>     | <b>0</b>       |
| z toho: b) na daně                                                      | 345            | 0              |
| <b>12. Kapitálové fondy</b>                                             | <b>100 345</b> | <b>128 662</b> |
| <b>14. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období</b> | <b>24 166</b>  | <b>18 694</b>  |
| <b>15. Zisk/ztráta za účetní období</b>                                 | <b>11 429</b>  | <b>5 472</b>   |
| <b>Vlastní kapitál/Čistá aktiva</b>                                     | <b>135 940</b> | <b>152 829</b> |
| <b>Pasiva celkem</b>                                                    | <b>139 446</b> | <b>154 144</b> |

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

| tis. Kč                                        | 31.12.2023    | 31.12.2022    |
|------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>1. Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>      | <b>13 645</b> | <b>14 409</b> |
| z toho: a) výnosy z dluhových cenných papírů   | 364           | 855           |
| <b>2. Náklady na úroky a podobné náklady</b>   | <b>964</b>    | <b>2 152</b>  |
| <b>3. Výnosy z akcií a podílů</b>              | <b>0</b>      | <b>66</b>     |
| <b>5. Náklady na poplatky a provize</b>        | <b>15</b>     | <b>58</b>     |
| <b>6. Zisk/ztráta z finančních transakcí</b>   | <b>3 099</b>  | <b>-3 040</b> |
| <b>9. Správní náklady</b>                      | <b>3 739</b>  | <b>3 562</b>  |
| z toho: b) ostatní správní náklady             | 3 739         | 3 562         |
| <b>19. Zisk z běžné činnosti před zdaněním</b> | <b>12 026</b> | <b>5 662</b>  |
| <b>23. Daň z příjmů</b>                        | <b>597</b>    | <b>190</b>    |
| <b>24. Zisk za účetní období po zdanění</b>    | <b>11 429</b> | <b>5 472</b>  |

## **II. ÚDAJE A SKUTEČNOSTI**

**podle § 21 zákona č. 563/1991 sb., o účetnictví**

### **A. FINANČNÍ A NEFINANČNÍ INFORMACE O SKUTEČNOSTECH, KTERÉ NASTALY AŽ PO ROZVAHOVÉM DNI A JSOU VÝZNAMNÉ PRO NAPLNĚNÍ ÚČELU VÝROČNÍ ZPRÁVY**

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné jiné významné události mající vliv na účetní závěrku Podfondu k 31. prosinci 2023.

### **B. INFORMACE O PŘEDPOKLÁDANÉM VÝVOJI ČINNOSTI PODFONU**

V roce 2023 bude Fond pokračovat ve správě diverzifikovaného portfolia a zároveň vyhledávat další investiční příležitosti, které by byly v souladu s dosavadní strategií a zaměřením Podfondu. Podfond bude investovat do veřejně obchodovatelných dluhopisů, akcií a úvěrů. Ohledně budoucích investic je Podfond zdrženlivý a analyzuje příležitosti s ohledem na očekávané změny v globálním ekonomickém prostředí.

### **C. INFORMACE O NABYTÍ VLASTNÍCH INVESTIČNÍCH AKCIÍ**

Podfond nenabyl vlastní investiční akcie.

### **D. INFORMACE O RIZICÍCH** **vyplývajících z použití investičních instrumentů a o cílech a metodách jejich řízení**

Investici do Podfondu doprovází jednotlivá podstatná rizika, kterými jsou:

- a) Riziko nestálé aktuální hodnoty cenného papíru vydaného Podfondem v důsledku složení majetku nebo způsobu obhospodařování majetku Podfondu. Akcionář si musí být vědom, že i přes maximální snahu o bezpečné obhospodařování může dojít ke kolísání hodnoty investiční akcie Podfondu v závislosti na vývoji na finančních trzích.
- b) Tržní riziko vyplývající z vlivu změn vývoje celkového trhu na ceny a hodnoty jednotlivých druhů majetku Podfondu. Nejvýznamnějšími tržními riziky jsou měnové riziko, úrokové riziko, akciové riziko, komoditní riziko a riziko konkrétních investičních projektů. Míra tržního rizika závisí na konkrétní struktuře majetku Podfondu.
- c) Úvěrové riziko spočívající v tom, že emitent nebo protistrana nesplní svůj dluh. Tato rizika obhospodařovatel minimalizuje zejména výběrem protistran a emitentů s ohledem na jejich bonitu, nastavením limitů na výši expozice vůči jednotlivým protistranám a emitentům a vhodnými smluvními ujednáními.
- d) Riziko nedostatečné likvidity, které spočívá v tom, že určité aktivum Podfondu nebude zpeněženo včas a za přiměřenou cenu a že Podfond z tohoto důvodu nebude schopen dostát svým závazkům vůči akcionářům nebo dojde k poklesu kurzu investičních akcií Podfondu z důvodu prodeje za příliš nízkou cenu. Riziko je omezováno investováním Podfondu do investičních nástrojů, které jsou likvidní či v pravidelném objemu odprodávané, resp. obchodované na příslušných trzích.
- e) Riziko související s investičním zaměřením Podfondu na určité průmyslové odvětví, státy či regiony, jiné části trhu nebo určité druhy aktiv.
- f) Riziko operační, které spočívá ve ztrátě vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů nebo lidského faktoru anebo vlivem vnějších událostí. Toto riziko je omezováno udržováním odpovídajícího řídicího a kontrolního systému obhospodařovatele.
- g) Riziko, že ze zákonem stanovených důvodů může být Fond nebo Podfond zrušen.
- h) Riziko, že Fond nebo Podfond může být zrušen i z jiných než zákonem stanovených důvodů, například z důvodů ekonomických či restrukturalizačních.
- i) Riziko plynoucí z investování do cílových fondů způsobené nevhodným výběrem cílových fondů nedosahujících očekávaných výnosností nebo jiných žádoucích charakteristik.



- j) Rizika spojená s nabytím zahraničních aktiv a s tím spojené možnosti ekonomické, politické či právní nestability.
- k) Rizika spojená s možností selhání právnických osob, ve které má Podfond účast.
- l) Rizika spojená s pohledávkami, resp. s bonitou dlužníka a kvalitou zajištění pohledávky.
- m) Rizika spjatá s chybným oceněním aktiv znalcem, kdy v důsledku chybného ocenění aktiva může dojít k poklesu hodnoty majetku Podfondu po prodeji aktiva.
- n) Rizika spojená s možností pozastavit vydávání a odkupování investičních akcií až na dva roky.

#### **E. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE**

Podfond nevyvíjel během rozhodného období žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

#### **F. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI OCHRANY ŽIVOTNÍHO PROSTŘEDÍ A PRACOVNĚPRÁVNÍCH VZTAZÍCH**

Podfond nevyvíjel během rozhodného období žádné aktivity v oblasti ochrany životního prostředí a pracovně právních vztahů.

#### **G. INFORMACE O TOM, ZDA ÚČETNÍ JEDNOTKA MÁ POBOČKU NEBO JINOU ČÁST OBCHODNÍHO ZÁVODU V ZAHRAŇÍ**

Podfond nemá pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí.

***Čestné prohlášení***

Podle našeho nejlepšího vědomí podává tato výroční zpráva věrný a poctivý obraz o finanční situaci fondu, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření fondu za uplynulé účetní období a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření fondu.

***Datum sestavení***

24. června 2024

***Podpis předsedy správní rady***

Ing. Radek Švec

## **ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA**

### **Příjemce:**

**akcionáři fondu EVENT DRIVEN SBS podfond SBS FUNDS SICAV a.s.,  
se sídlem Tržiště 366/13 Malá Strana, 11800 Praha 1**

### ***Výrok auditora***

*Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu EVENT DRIVEN SBS podfond SBS FUNDS SICAV a.s. (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31.12.2023, výkazu zisku a ztráty za období končící k 31.12.2023, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.*

*Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31.12.2023 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření a změn vlastního kapitálu za období končící 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 (ISA) případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Fondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.*

### ***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 statutární orgán společnosti SBS FUNDS SICAV, a.s. (dále také „Společnost“).*

*Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem 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 provádění auditu 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, již dokážeme posoudit, uvádíme, že*

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

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

### ***Odpovědnost statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku***

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

### ***Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky***

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

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

- *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 uvedla v příloze účetní závěrky.*
- *Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu 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 Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond 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 statutární orgán Společnosti 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.*

Ostrava dne 25.6.2024

Ověření provedla auditorská společnost

ACTA Audit s.r.o.,

Hviezdoslavova 29, 71600 Ostrava,

zapsaná v seznamu auditorských společností vedeném Komorou auditorů ČR pod ev. č.568 .

Josef Haluza  
auditor ev. č. 2364



**EVENT-DRIVEN SBS podfond**

**SBS FUNDS SICAV a.s.**

**Účetní závěrka  
k 31. prosinci 2023**



**ROZVAHA**  
**K 31. PROSINCI 2023**

**Aktiva**

| tis. Kč                                          | Poznámka | 31.12.2023     | 31.12.2022     |
|--------------------------------------------------|----------|----------------|----------------|
| <b>3. Pohledávky za bankami</b>                  | <b>4</b> | <b>1 773</b>   | <b>2 117</b>   |
| z toho: a) splatné na požádání                   |          | 1 773          | 2 117          |
| <b>4. Pohledávky za nebankovními subjekty</b>    | <b>5</b> | <b>129 772</b> | <b>107 189</b> |
| z toho: b) ostatní pohledávky                    |          | 129 772        | 107 189        |
| <b>5. Dluhové cenné papíry</b>                   | <b>6</b> | <b>411</b>     | <b>13 019</b>  |
| <b>6. Akcie, podílové listy a ostatní podíly</b> | <b>7</b> | <b>4 150</b>   | <b>28 224</b>  |
| <b>11. Ostatní aktiva</b>                        | <b>8</b> | <b>3 340</b>   | <b>3 595</b>   |
| <b>Aktiva celkem</b>                             |          | <b>139 446</b> | <b>154 144</b> |

**Pasiva**

| tis. Kč                                                                 | Poznámka  | 31.12.2023     | 31.12.2022     |
|-------------------------------------------------------------------------|-----------|----------------|----------------|
| <b>2. Závazky vůči nebankovním subjektům</b>                            | <b>9</b>  | <b>620</b>     | <b>0</b>       |
| <b>4. Ostatní pasiva</b>                                                | <b>10</b> | <b>2 541</b>   | <b>1 315</b>   |
| <b>6. Rezervy</b>                                                       | <b>11</b> | <b>345</b>     | <b>0</b>       |
| z toho: b) na daně                                                      |           | 345            | 0              |
| <b>12. Kapitálové fondy</b>                                             | <b>12</b> | <b>100 345</b> | <b>128 662</b> |
| <b>14. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období</b> | <b>12</b> | <b>24 166</b>  | <b>18 694</b>  |
| <b>15. Zisk/ztráta za účetní období</b>                                 |           | <b>11 429</b>  | <b>5 472</b>   |
| <b>Vlastní kapitál/Čistá aktiva</b>                                     | <b>12</b> | <b>135 940</b> | <b>152 829</b> |
| <b>Pasiva celkem</b>                                                    |           | <b>139 446</b> | <b>154 144</b> |



**PODROZVAHOVÉ POLOŽKY  
K 31. PROSINCI 2023**

| tis. Kč                              | Poznámka | 31.12.2023     | 31.12.2022     |
|--------------------------------------|----------|----------------|----------------|
| 8. Hodnoty předané k obhospodařování | 13       | 135 940        | 152 829        |
| <b>Podrozvahová aktiva celkem</b>    |          | <b>135 940</b> | <b>152 829</b> |

| tis. Kč                           | Poznámka | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|-----------------------------------|----------|------------|------------|
| <b>Podrozvahová pasiva celkem</b> |          | <b>0</b>   | <b>0</b>   |

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY  
ZA ROK KONČÍCÍ K 31. PROSINCI 2023**

| tis. Kč                                        | Poznámka | 31.12.2023    | 31.12.2022    |
|------------------------------------------------|----------|---------------|---------------|
| <b>1. Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>      | 14       | <b>13 645</b> | <b>14 409</b> |
| z toho: a) výnosy z dluhových cenných papírů   |          | 364           | 855           |
| <b>2. Náklady na úroky a podobné náklady</b>   | 15       | <b>964</b>    | <b>2 152</b>  |
| <b>3. Výnosy z akcií a podílů</b>              | 16       | <b>0</b>      | <b>66</b>     |
| <b>5. Náklady na poplatky a provize</b>        | 17       | <b>15</b>     | <b>58</b>     |
| <b>6. Zisk/ztráta z finančních transakcí</b>   | 18       | <b>3 099</b>  | <b>-3 040</b> |
| <b>9. Správní náklady</b>                      | 19       | <b>3 739</b>  | <b>3 562</b>  |
| z toho: b) ostatní správní náklady             |          | 3 739         | 3 562         |
| <b>19. Zisk z běžné činnosti před zdaněním</b> |          | <b>12 026</b> | <b>5 662</b>  |
| <b>23. Daň z příjmů</b>                        | 21       | <b>597</b>    | <b>190</b>    |
| <b>24. Zisk za účetní období po zdanění</b>    |          | <b>11 429</b> | <b>5 472</b>  |





## 1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

EVENT-DRIVEN SBS podfond, podfond SBS FUNDS SICAV, a.s. (dále jen „Podfond“) vznikl zápisem Podfondu do seznamu podfondů vedeného Českou národní bankou ke dni 1. května 2019.

Podfond je fondem kvalifikovaných investorů ve smyslu § 95 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „ZISIF“), který shromažďuje peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů.

Cílem Podfondu je dlouhodobým zhodnocováním prostředků investorů překonávat míru inflace v České republice, a to investováním do finančních aktiv, kapitálových účastí a pohledávek. Do kategorie finančních aktiv spadají bankovní vklady a nástroje peněžního trhu, cenné papíry vydané investičními fondy, korporátní dluhopisy a ETF investující do korporátních dluhopisů, státní dluhopisy a ETF investující do jiných druhů aktiv, finanční deriváty, akcie a akciové ETF. Jednotlivé investiční limity pro obchodování s finančními aktivy jsou uvedeny ve statutu Fondu. Podfond může také investovat do účastí v kapitálových obchodních společnostech, včetně podílů ve společnostech s neomezeným ručením společníka nebo společnostech typu limited partnership. V případě investování do pohledávek se Podfond zaměřuje především na pohledávky za obchodními společnostmi. Takovéto pohledávky mohou být zajištěné i nezajištěné bez ohledu na rating dlužníka. Dle investiční strategie může Podfond investovat také do finančních derivátů, které jsou přijaté k obchodování na vybraných trzích. Nejpoužívanějšími typy finančních derivátů jsou swapy (měnové) a forwardy. Za specifických situací může Fond provádět i repo obchody s využitím majetku Podfondu. Investiční strategii Podfondu upravuje jeho statut.

Podfond byl vytvořen na dobu neurčitou a provozuje svoji činnost pouze na území České republiky.

Investiční akcie Podfondu jsou zaknihovanými cennými papíry na jméno, které představují stejné podíly na Fondovém kapitálu Podfondu a nemají jmenovitou hodnotu.

Podfond zahájil vydávání investičních akcií dne 1. května 2019 s přiděleným kódem ISIN CZ0008044054. Ke dni 31. prosince 2023 Podfond eviduje 109 041 261 ks vydaných investičních akcií Podfondu (ke dni 31. prosince 2022: 132 941 148 ks).

Obhospodařovatelem Podfondu je SBS FUNDS SICAV, a.s., se sídlem Tržiště 366/13, 118 00 Praha 1 – Malá Strana, IČO: 080 09 791 (dále jen „Fond“).

Administrátorem Podfondu je QI Investiční společnost, a.s., se sídlem Rybná 682/14, 110 05 Praha 1, IČO: 279 11 497 (dále jen „Společnost“), která je pověřená výkonem některých činností souvisejících s administrací a obhospodařováním Fondu a Podfondu.

Depozitářem Podfondu je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem Želetavská 1525/1, 186 00 Praha 8, IČO: 649 48 242 (dále jen „Depozitář“).

Auditorem Podfondu je ACTA Audit s.r.o., zastoupená jednatelem Ing. Josefem Haluzou, místem podnikání Hviezdoslavova 29, 716 00 Ostrava - Radvanice, IČO 05805198 (dále jen „Auditor“).



## 2 ÚČETNÍ POSTUPY

### (a) Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb. o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka byla připravena v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501/2002, ve znění účinném od 1. ledna 2018, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce. 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“).

Dopad změny vyhlášky č. 501/2002, ve znění účinném od 1. ledna 2018 byl proveden k 1.1.2021.

Účetní závěrka je sestavena v českých korunách, které jsou funkční měnou Podfondu. Funkční měna je měna primárního ekonomického prostředí, ve kterém Podfond působí.

Částky v účetní závěrce jsou uvedeny v tisících korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

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.

Podfond byl zapsán do seznamu investičních fondů vedeného Českou národní bankou dne 1.5.2019

Účetní závěrka Podfondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:



## 2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

### (b) Okamžik uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, den zúčtování příkazů Podfondu, den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami, opcemi, popř. jinými deriváty.

Finanční aktiva a závazky se zachytí v reálné hodnotě v okamžiku, kdy se Podfond stane smluvním partnerem operace. Spotové nákupy a prodeje finančních aktiv jsou v účetnictví zachyceny podle metody dne sjednání. Deriváty jsou při prvotním zachycení vykázány v reálné hodnotě k datu uzavření obchodu.

Finanční aktivum nebo jeho část Podfond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Podfond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

Finanční závazek nebo jeho část zanikne, když je povinnost definovaná smlouvou splněna, zrušena nebo skončí její platnost a účetní jednotka již dále nebude finanční závazek nebo jeho část vykazovat v rozvaze. Rozdíl mezi hodnotou závazku v účetnictví, resp. jeho části, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a mezi částkou za tento závazek uhrazenou se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

Spotové nákupy a prodeje finančních aktiv jsou zachyceny v rozvaze ode dne sjednání obchodu.

### (c) Výnosové a nákladové úroky

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou vykazovány na akruálním principu za použití metody efektivní úrokové míry (EIR) odvozené od reálné hodnoty při prvotním zaúčtování, která může zahrnovat i související poplatky (pro dluhové nástroje klasifikované jako finanční aktiva v naběhlé hodnotě nebo finanční aktiva v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření).

Výnosové úroky zahrnují zejména úroky z reverzních repo operací, ze směnek, z krátkodobých úložek na peněžním trhu, časově rozlišené kupóny a naběhlý diskont a ážio ze všech nástrojů s pevným výnosem a jsou vykázány ve výkazu zisku a ztrát v položce „Výnosy z úroku a podobné výnosy“.

Nákladové úroky zahrnují zejména úroky z repo operací, z vydaných směnek a krátkodobých úvěrů z peněžního trhu a jsou vykázány ve výkazu zisku a ztrát v položce „Náklady na úroky a podobné náklady“.



## 2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

### (d) Výnosové poplatky a provize

Poplatky a provize jsou vykazovány na akruálním principu k datu poskytnutí služby a jsou vykázány ve výkazu zisku a ztrát v položce „Výnosy z poplatků a provizí“.

### (e) Výnosy z dividend

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. V situaci, kdy je podíl na zisku z emitovaného nástroje, který na straně emitenta nesplňuje podmínky pro vykázání jako kapitálový nástroj, budou tyto výplaty vykázány jako finanční výnos obdobný úrokovému (tj. výnos z dluhového nástroje), pokud Podfond bude mít k datu výplaty podílu tyto informace k dispozici. Výnosy z dividend jsou vykázány ve výkazu zisku a ztrát v položce „výnosy z akcií a podílů“.

### (f) Finanční nástroje

Podfond aplikuje standard IFRS 9 Finanční nástroje v oblasti klasifikace, oceňování a ztrát ze znehodnocení finančních aktiv a finančních závazků.

Klasifikace finančních aktiv Podfondu je založena na

- principech obchodního modelu, na základě kterého jsou finanční aktiva řízena,
- charakteru smluvních peněžních toků, které plynou z finančního aktiva (SPPI; z anglického solely payments of principal and interest on the principal outstanding, dále „SPPI test“)

Obchodní modely posuzují záměr účetní jednotky ohledně nakládání s finančním aktivem, tzn. zda se jedná o inkaso smluvních peněžních toků, prodej finančních aktiv nebo obojího, popř. jiného obchodního modelu. Jednotlivé obchodní modely Podfondu mohou být:

- „Držet a inkasovat“ – finanční aktiva v naběhlé hodnotě (AC; z anglického „amortized cost“),
- „Držet, inkasovat a prodat“ – finanční aktiva v reálné hodnotě přeceňovaná do ostatního úplného výsledku hospodaření (FVOCI; z anglického „fair value through other comprehensive income“);
- „Řízení na bázi reálné hodnoty“ – finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty (FVTPL; z anglického fair value through profit or loss);

## 2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

### (f) Finanční nástroje (pokračování)

#### ***Finanční aktiva v naběhlé hodnotě***

Strategie „Držet a inkasovat“ má za cíl držet finanční majetek za účelem inkasa smluvních peněžních toků. Příklady takového finančního majetku jsou úvěry, cenné papíry držené do splatnosti nebo pohledávky z obchodního styku. K porušení podmínek tohoto modelu nedochází v případě, že v průběhu držby finančního aktiva dojde k výraznému zhoršení úvěrového rizika protistrany a Podfond se v reakci rozhodne takové aktivum prodat.

Aktiva v modelu "Držet a inkasovat" jsou oceňována v naběhlé hodnotě. Naběhlá hodnota finančního aktiva je částka, v níž je majetek oceněn při prvotním zachycení, snížená o splátky jistiny, snížená nebo zvýšená o kumulovanou amortizovanou hodnotou rozdílu mezi prvotně vykázanou hodnotou a hodnotou při splatnosti (včetně naběhlého úroku) při použití efektivní úrokové míry a snížena o ztráty ze znehodnocení v důsledku očekávaných úvěrových ztrát. Očekávané úvěrové ztráty se vykazují ve výsledku hospodaření stejně jako kurzové rozdíly a úrokové výnosy stanovené za použití efektivní úrokové míry.

Do této kategorie jsou zařazena finanční aktiva, která splňují SPPI test a jedná se o dluhové nástroje.

#### ***Finanční aktiva v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření***

Strategie „Držet, inkasovat a prodat“ má za cíl inkaso smluvních peněžních toků z jistiny a úroků, a také prodej finančních aktiv; model představuje tzv. „smíšený“ obchodní model. Tento model rozlišuje dva různé druhy účetního zacházení pro kapitálové nástroje a dluhové nástroje.

Dluhové nástroje, které splňují SPPI test v obchodním modelu "držet, inkasovat a prodat" se oceňují reálnou hodnotou prostřednictvím ostatního úplného výsledku hospodaření. Při odúčtování finančního aktiva dojde k přeúčtování kumulativního zisku/ztráty do toho okamžiku vykázaného v položce rozvahy „Oceňovací rozdíly“ z vlastního kapitálu do výkazu zisku a ztráty. Očekávané úvěrové ztráty se vykazují ve výkazu zisku a ztráty stejně jako kurzové rozdíly z přecenění cizoměnových finančních aktiv. Úrokové výnosy se počítají použitím efektivní úrokové míry a jsou vykazány v položce "Výnosy z úroků a podobné výnosy".

Kapitálové nástroje, které nejsou drženy za účelem obchodování a účetní jednotka k datu jejich pořízení rozhodne o zařazení do kategorie finančních aktiv v reálné hodnotě přeceňovaných do ostatního úplného výsledku hospodaření, jsou přeceňovány přes ostatní úplný výsledek hospodaření včetně kurzových rozdílů z přecenění. Při jejich odúčtování nedojde k přeúčtování zisku/ztráty z přecenění vykázaného ve vlastním kapitálu do výkazu zisku a ztráty.



## 2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

### (f) Finanční nástroje (pokračování)

#### *Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty*

Strategie "Řízení na bázi reálné hodnoty" se vztahuje na finanční aktiva, která jsou součástí portfolia, které je spravované a jehož výkonnost je posuzována na bázi reálné hodnoty. Do této kategorie jsou zařazena také finanční aktiva, které nesplňují SPPI test, finanční nástroje pořízené za účelem obchodování, kapitálové nástroje, u kterých se účetní jednotka rozhodla nezařadit je do kategorie finančních aktiv v reálné hodnotě přeceňovaných do ostatního úplného výsledku hospodaření a jsou zde zařazeny rovněž všechny deriváty (typickými finančními aktivy jsou dluhové cenné papíry, kapitálové nástroje a podílové listy, deriváty, úvěry a pohledávky). Změny reálné hodnoty včetně kurzových rozdílů se v případě těchto aktiv vykazují ve výkazu zisku a ztráty. Finanční aktiva v tomto modelu nejsou předmětem výpočtu znehodnocení z očekávaných úvěrových ztrát. Obchodní model „Řízení na bázi reálné hodnoty“ nesplní podmínky pro zařazení finančních aktiv do kategorií AC; (z anglického „amortized cost“) a FVOCI; (z anglického „fair value through other comprehensive income“) a finanční aktiva řízená tímto modelem se musí přeceňovat na reálnou hodnotu do výkazu zisku a ztráty.

#### *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. V důsledku toho jsou finanční nástroje klasifikovány na vyšší úrovni agregace, na úrovni portfolií. Pro posouzení obchodního modelu bere účetní jednotka do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k tomuto datu k dispozici. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro řízení portfolia 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 portfolia finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost portfolia finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;
- jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě portfolia finančních aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích obdobích, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Nicméně informace o prodejkách nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového posouzení, jak je dosahováno cílů stanovených účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv a jak dochází k realizaci peněžních toků.

## 2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

### (f) Finanční nástroje (pokračování)

**Vyhodnocení, zda smluvní peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků** (tzv. „SPPI test“)

Pro účely tohoto vyhodnocení „jistina“ je definována jako reálná hodnota finančního aktiva při prvotním zaúčtování. „Úroky“ jsou definované jako odměna na časovou hodnotu peněz a za úvěrové riziko spojené s nesplacenou částkou jistiny za konkrétní časové období a další základní rizika a náklady spojené s poskytováním úvěrů (např. riziko likvidity a administrativní náklady), ale i ziskovou marží.

Při vyhodnocení, zda peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků, Podfond hodnotí smluvní podmínky daného instrumentu. Toto zahrnuje vyhodnocení, zda finanční aktivum zahrnuje smluvní ujednání, která mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků. V rámci vyhodnocení Podfond vyhodnocuje:

- podmíněné události, které mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků
- pákový efekt
- předčasné splacení a prodloužení splatnosti
- podmínky, které omezují účetní jednotku při inkasu peněžních toků z konkrétních aktiv
- podmínky, které modifikují úplatu za časovou hodnotu peněz (např. způsoby pravidelného stanovení výše úrokové sazby).

**Vzhledem k povaze činnosti Podfondech a druhům finančních nástrojů, které drží, se všechna finanční aktiva a pasiva oceňují reálnou hodnotou (FVTPL) vykázanou do zisku a ztráty v rámci obchodního modelu „Řízení na bázi reálné hodnoty“.**

#### *Prvotní zaúčtování*

O finančních aktivech oceňovaných reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztráty se účtuje ke dni sjednání. Ode dne, kdy se Podfond zaváže ke koupi těchto aktiv, se účtuje ve výkazu zisku a ztráty o všech nákladech a výnosech plynoucích ze změn reálných hodnot těchto aktiv.

#### *Oceňování*

Následně po prvotním zaúčtování se všechny nástroje oceňované reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztráty přeceňují na reálnou hodnotu.

#### *Zisky a ztráty z následného přecenění*

Zisky a ztráty z následného přecenění finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztráty jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty.

#### *Ztráta ze znehodnocení finančních aktiv v důsledku očekávaných úvěrových ztrát (impairment)*

Vzhledem k tomu, že všechna finanční aktiva Podfondech jsou vykázána v reálné hodnotě, tak Podfond nevykazuje ztrátu ze znehodnocení v důsledku očekávaných úvěrových ztrát.





## 2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

### (f) Finanční nástroje (pokračování)

#### **Kompenzace**

Finanční aktiva a závazky jsou kompenzovány a čistá výše je vykázána v rozvaze, jestliže má Podfond právně vymahatelný nárok vykázané částky kompenzovat a má v úmyslu vypořádat příslušné aktivum a příslušný závazek v čisté výši nebo realizovat příslušné aktivum a zároveň ve stejný okamžik vypořádat příslušný závazek. Některá finanční aktiva a závazky mohou být na základě právně vymahatelných smluvních ujednání kompenzována, ale ve výkazech ke kompenzaci nedochází a nejsou vykázána v čisté výši.

#### **i. Peníze a peněžní ekvivalenty**

Za peněžní ekvivalenty se v rámci Podfondu považuje pokladní hotovost a vklady u bank splatné na požádání, pokladniční poukázky a státní dluhopisy se zbytkovou splatností do 3 měsíců. Pokladní hotovost a vklady na požádání jsou oceňovány nominální hodnotou, což zároveň představuje reálnou hodnotu. Pokladniční poukázky a státní dluhopisy jsou oceňovány reálnou hodnotou proti nákladům a výnosům.

#### **ii. Smlouvy o financování cenných papírů**

Cenné papíry koupené nebo zapůjčené na základě smluv o zpětném prodeji (reverzní repo smlouvy) se nevykazují v rozvaze. Cenné papíry prodávané nebo půjčené na základě smluv o zpětné koupi (repo smlouvy) jsou ponechány v jejich původním portfoliu. Podkladové peněžní toky jsou vykázány ke dni vypořádání jako „Pohledávky za bankami“, „Pohledávky za klienty“, „Závazky vůči bankám“ a „Závazky vůči klientům“.

Cenné papíry přijaté na základě reverzní repo smlouvy a prodané třetím stranám jsou zachyceny v reálné hodnotě jako závazky k obchodování. Závazky z obchodování s dluhovými cennými papíry jsou v případě Krátkých prodejů (Short sell) vykázány jako „Závazky z dluhových cenných papírů“ a v ostatních případech jako „Ostatní pasiva“, „Závazky k obchodování s akcemi“ jsou vykázány jako „Ostatní Pasiva“.

#### **iii. Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztráty**

Cenné papíry pořízené v rámci obchodního modelu „Řízení na bázi reálné hodnoty“ jsou oceňovány reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztráty. Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztráty jsou při prvotním ocenění zaúčtovány v reálné hodnotě (zpravidla transakční cena), a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Transakční náklady, které přímo souvisejí s pořízením nebo vydáváním finančního aktiva nebo finančního závazku jsou účtovány přímo proti účtům nákladů nebo výnosů. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Spotové nákupy a prodeje jsou účtovány k datu sjednání obchodu. Změna reálné hodnoty cenného papíru mezi datem obchodu a datem vypořádání je účtována do zisku nebo ztráty z finančních operací. Forwardové obchody jsou zachyceny jako deriváty. Úroky z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou vykázány jako úrokové výnosy z cenných papírů.





## 2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

### (f) Finanční nástroje (pokračování)

#### iv. *Finanční deriváty*

Finanční deriváty jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací nebo prodejní ceně (za předpokladu, že odpovídají reálné hodnotě) a následně oceňovány reálnou hodnotou. Reálné hodnoty jsou odvozeny z tržních cen, z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí. Všechny deriváty jsou vykazovány v položce „Ostatní aktiva“, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce „Ostatní pasiva“, je-li jejich reálná hodnota pro Podfond negativní.

Deriváty vložené do jiných finančních nástrojů, kdy hostitelský nástroj nesplňuje definici finančního aktiva dle IFRS 9, jsou vykazovány jako samostatné deriváty v případě, že jejich rizika a charakteristiky úzce nesouvisí s riziky a charakteristikami hostitelské smlouvy a hostitelská smlouva není vykázána v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů.

Změny reálné hodnoty finančních derivátů, u kterých není aplikováno zajišťovací účetnictví, jsou vykázány v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

#### v. *Emitované investiční akcie vydávané Podfondem*

Cenné papíry emitované Podfondem (investiční akcie) vzhledem k povinnosti odkupu Podfondem nesplňují základní podmínku dle IAS 32 pro klasifikaci jako kapitálový nástroj a jsou tedy finančním závazkem. Podmínky uvedené v § 16A-16B, resp. 16C-16D nicméně umožňují i některé finanční závazky klasifikovat jako kapitálový nástroj.

Podfond vykazuje v souladu s IAS 32 (na základě posouzení dodatečných podmínek uvedenými v § 16A-16B, resp. 16C-16D) emitované nástroje (investiční akcie) jako kapitálový nástroj.

#### vi. *Pohledávky*

Pohledávky Podfondu splňující definice finančního aktiva jsou oceňovány reálnou hodnotou. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka.

#### vii. *Finanční závazky*

Podfond klasifikuje své finanční závazky jako oceňované reálnou hodnotou (FVTPL) do zisku nebo ztráty, pokud jsou podmíněnou protihodnotou zaúčtovanou nabyvatelem v podnikové kombinaci, nebo jsou určeny k obchodování a nebo jsou označeny jako nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.



## 2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

### (f) Finanční nástroje (pokračování)

Finanční závazky se klasifikují jako určené k obchodování, pokud:

- byly pořízeny v zásadě za účelem zpětné koupě v blízké budoucnosti, nebo
- jsou při prvotním vykázání součástí portfolia identifikovaných finančních nástrojů, které jsou společně řízeny Podfondem a u kterých je v poslední době doloženo obchodování realizované pro krátkodobý zisk, nebo
- jsou derivátem (kromě derivátu, který je smlouvou o finanční záruce nebo plní funkci efektivního zajišťovacího nástroje)

Finanční závazky je možné při prvotním vykázání označit jako finanční závazky v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) pokud:

- takové označení vylučuje nebo významně omezuje oceňovací nebo účetní nesoulad, který by jinak mohl vzniknout, nebo
- je finanční závazek součástí skupiny finančních aktiv nebo finančních závazků nebo obou, které jsou řízeny a jejichž výkonost je hodnocena na základě reálné hodnoty a v souladu se zdokumentovanou strategií Podfondu v oblasti řízení rizik nebo investiční strategií a informace o této skupině závazků jsou interně vykazovány, nebo
- jsou součástí smlouvy, která obsahuje jeden nebo více vložených derivátů, a IFRS 9 umožňuje, aby se celá kombinovaná smlouva označovala jako oceněná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL)

Finanční závazky, které nejsou oceňované reálnou hodnotou (FVTPL) jsou následně oceněny v naběhlé hodnotě pomocí efektivní úrokové míry.

Všechny půjčky a dluhopisy jsou prvotně vykázány v reálné hodnotě snížené o přímo přiřaditelné transakční náklady. Po prvotním vykázání je způsob stanovení reálné hodnoty stanoven Administrátorem Podfondu.

### (g) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné nebo jisté, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž slovo „pravděpodobné“ znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.



## 2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

### (h) Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeném ČNB platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze Podfondu nebo očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

### (i) Účasti ve společnostech s rozhodujícím vlivem

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

Účasti ve společnostech s rozhodujícím vlivem jsou oceněny v souladu s platnými právními předpisy reálnou hodnotou.

Zisky a ztráty vyplývající ze změny reálné hodnoty se (po zohlednění daňových vlivů) vykazují přímo ve vlastním kapitálu do okamžiku, kdy dojde k prodeji. Kumulované zisky nebo ztráty původně vykázané ve vlastním kapitálu se v těchto případech zaúčtují do výnosů nebo nákladů.

### (j) Daň z příjmů a odložená daň

#### Daň z příjmů

Daňový náklad zahrnuje splatnou a odloženou daň. Srážková daň ve výši, kterou nelze odečíst od splatné daně, tvoří součást daňového nákladu.

Splatná daň zahrnuje odhad daně vypočtený z daňového základu s použitím daňové sazby platné v první den účetního období a veškeré doměrky a vratky za minulá období.

Rezervu na daň z příjmů vytváří společnost vzhledem k tomu, že okamžik sestavení účetní závěrky předchází okamžiku stanovení výše daňové povinnosti. V následujícím účetním období společnost rezervu rozpustí a zaúčtuje zjištěnou daňovou povinnost.

V rozvaze je rezerva na daň z příjmů snížena o zaplacené zálohy na daň z příjmů, případná výsledná pohledávka je vykázána v položce Stát - daňové pohledávky.



## 2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

### (j) Daň z příjmů a odložená daň (pokračování)

#### **Odložená daň**

Odložená daň se vykazuje u všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

Pro výpočet odložené daně se používá schválená daňová sazba pro období, v němž Podfond očekává její realizaci.

### (k) Daň z přidané hodnoty

Podfond není plátcem DPH. Veškerá DPH na vstupu se stávají součástí vynaložených nákladů.

### (l) Spřízněné strany

Spřízněné strany Fondu jsou v souladu s IAS 24 Zveřejnění spřízněných stran definovány následovně:

- a) strana ovládá účetní jednotku;
- b) strana má podíl v účetní jednotce, který jí poskytuje významný vliv nad touto účetní jednotkou;
- c) strana je členem klíčového managementu Společnosti;
- d) strana je blízkým členem rodiny jednotlivce, který patří pod písmeno c).

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

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodě 21.

### (m) Položky z jiného účetního období

Položky z jiného účetního období, než kam věcně a časově patří, jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období s výjimkou oprav zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změn účetních metod, které jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Podfondu.

### (n) Změny účetních metod pro běžné účetní období

Podfond v roce 2023 nezměnil žádné účetní metody a postupy.

Podfond od 1.1.2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie u uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS“).



## 2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

### (o) Změny účetních metod vyvolané zavedením nových IFRS a změnami IAS – Dopad vydaných standardů a Interpretací, které dosud nenabýly účinnosti

#### Roční zdokonalení IFRS – cyklus 2018-2022

(Účinné pro roční období začínající 1. ledna 2023 nebo později; dřívější použití je povoleno.)

#### **i. Novelizace IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky – Stanoviska k aplikaci IFRS č. 2 – Úsudky o významnosti – Zveřejňování účetních pravidel**

Novelizace nahrazuje termín „podstatná účetní pravidla“ pojmem „významná (materiální) informace o účetních pravidlech“ a požaduje, aby účetní jednotky zveřejňovaly významné (materiální) informace namísto významných (podstatných) účetních pravidel.

#### **ii. Novelizace IAS 8 Účetní pravidla, změny v účetních odhadech a chyby – Definice účetních odhadů**

Novelizace zavádí definici „účetních odhadů“ a obsahuje další úpravy IAS 8, které objasňují, jak odlišit změny v účetních pravidlech od změn v odhadech. Tento rozdíl je důležitý proto, že změny účetních pravidel se obecně uplatňují zpětně, zatímco změny odhadů se účtují v období, kdy změna nastala.

#### **iii. Novelizace IAS 12 Daň z příjmů – Odložená daň související s aktiva a závazky vyplývajícími z jediné transakce**

Novelizace zužuje rozsah výjimky při prvotním vykázání tak, že se neuplatní na transakce, které vedou ke vzniku shodných přechodných rozdílů (zdanitelných a odečitatelných), které jsou předmětem započtení. Účetní jednotky tak nebudou muset účtovat o odložené daňové pohledávce a odloženém daňovém závazku z přechodných rozdílů vznikajících při prvotním vykázání leasingu a rezervy na ukončení provozu.

### **Nové a novelizované standardy IFRS vydané radou IASB, které dosud nebyly přijaty Evropskou unií:**

(Účinné pro roční období začínající 1. ledna 2024 nebo později; dřívější použití je povoleno.)

#### **i. Novelizace IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky – Klasifikace závazků jako krátkodobé nebo dlouhodobé**

Novelizace upřesňuje, že klasifikace závazků na krátkodobé a dlouhodobé vychází z práva účetní jednotky odložit vypořádání ke konci účetního období. Právo účetní jednotky odložit vypořádání o minimálně 12 měsíců od data účetní závěrky nemusí být nepodmíněné, avšak musí mít věcný důvod. Klasifikace není ovlivněna záměry nebo očekáváními vedení, zda a kdy hodlá účetní jednotka toto právo uplatnit. Novelizace rovněž zavádí definici „vypořádání“ s cílem objasnit, že vypořádání znamená převod peněz, kapitálových nástrojů a jiných aktiv či služeb protistraně.



## 2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

### **(o) Změny účetních metod vyvolané zavedením nových IFRS a změnami IAS – Dopad vydaných standardů a Interpretací, které dosud nenabýly účinnosti (pokračování)**

#### **ii. Novelizace IAS 7 Výkaz o peněžních tocích a IFRS 7 Finanční nástroje: Zveřejnění – Ujednání o dodavatelském financování**

Novelizace IAS 7 doplňuje úpravami cíle zveřejnění a stanovuje povinnost zveřejnit informace o ujednáních o dodavatelském financování, která má umožnit uživatelům účetní závěrky posoudit dopad těchto ujednání na závazky a peněžní toky fondu. Novelizace IFRS 7 doplnila přidání ujednání o dodavatelském financování jako další z požadavků na zveřejňování informací o vystavení fondu likvidnímu riziku, přičemž ujednání o dodavatelském financování by měla obsahovat souhrnné informace o:

- přístupu k vykazování významných ujednání o dodavatelském financování a přijaté úsudky při použití této politiky
- jak se transakce dodavatelského financování odráží ve výkazu o peněžních tocích
- účetní hodnotě příslušných závazků a řádkové položky, v nichž jsou vykázány
- likvidním riziku

#### **iii. Novelizace IAS 21 Dopady změn směnných kurzů cizích měn – Nedostatečná směnitelnost**

Novelizace upřesňuje, za jakých podmínek je možné brát měnu jako směnitelnou (je možné směnit danou měnu za jinou prostřednictvím tržních či směnných mechanismů, které vytvářejí vymahatelná práva a povinnosti bez zbytečného odkladu k datu ocenění a za určitým účelem) a za jakých podmínek není měna směnitelná (je možné získat pouze nevýznamné množství jiné měny). Novelizace současně upřesňuje, jaké musí účetní jednotka zveřejnit informace, pokud není měna směnitelná, aby uživatelé účetní závěrky mohli pochopit, jak měna, která není směnitelná za jinou měnu může ovlivnit finanční výkonnost, finanční situaci a peněžní toky fondu. Novelizace obsahuje i v novém dodatku aplikační pokyny ohledně směnitelnosti a nový ilustrativní příklad.

#### **iv. Novelizace IFRS 16 Leasingy – Závazky z leasingu při prodeji a zpětném leasingu**

Novelizace doplňuje požadavky na následné ocenění prodeje a zpětného leasingu, který splňuje požadavky IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky na zaúčtování jako prodej aktiva. Úpravy vyžadují, aby prodávající-nájemce stanovil „leasingové splátky“ nebo „revidované leasingové splátky“ tak, aby po datu zahájení nevykázal zisk nebo ztrátu související s právem k užívání, které si ponechal. Úpravy nemají vliv na zisk nebo ztrátu vykázanou prodávajícím-nájemcem v souvislosti s částečným nebo úplným ukončením leasingu. Novelizace přidala nový ilustrativní příklad, který ilustruje následné ocenění aktiva z práva k užívání a závazku z leasingu při transakci prodeje a zpětného leasingu s variabilními leasingovými platbami, které nezávisí na indexu nebo sazbě. Ilustrativní příklad objasňuje, že závazek vyplývající z transakce prodeje zpětného leasingu, která se podle IFRS 15 klasifikuje jako prodej, je závazkem leasingu.



## 2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

### **(o) Změny účetních metod vyvolané zavedením nových IFRS a změnami IAS – Dopad vydaných standardů a Interpretací, které dosud nenabýly účinnosti (pokračování)**

#### **v. Novelizace IFRS 10 a IAS 28 Prodej nebo vklad aktiv mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem**

(Datum účinnosti odloženo na neurčito, nicméně dřívější aplikace je možná).

Novelizace objasňuje, že v případě transakce týkající se přidruženého či společného podniku závisí rozsah vykázání zisku nebo ztráty na tom, zda prodaná či vložená aktiva představují podnik, přičemž:

- zisk nebo ztráta se vykáží v plném rozsahu, pokud se transakce mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem týká převodu aktiva nebo aktiv, která představují podnik (bez ohledu na to, zda je obsažen v dceřiné společnosti), kdežto
- zisk nebo ztráta se vykáží v částečném rozsahu, pokud se transakce mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem týká aktiv, která nepředstavují podnik (i v případě, že daná aktiva jsou obsažena v dceřiné společnosti).

Podfond neočekává, že by přijetí výše uvedených standardů a úprav stávajících standardů mělo významný dopad na účetní závěrku Podfondu v budoucích účetních obdobích.

#### **(p) Prostředky investované do Fondu**

Finanční prostředky získané vydáním investičních akcií jsou vykazovány ve vlastním kapitálu Podfondu. Společnost (Podfond) je povinna odkoupit investiční akcii Podfondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě vyhlášené k poslednímu dni kalendářního měsíce, ve kterém Společnost obdržela žádost o odkoupení investiční akcie. Vklady akcionářů jsou vykazány jako zvýšení kapitálových fondů.

#### **(q) Celková výše závazků, podmíněných závazků a poskytnutých věcných zajištění nevykázaných v rozvaze**

K 31. 12. 2023 Podfond neposkytl, ani neměl závazky, podmíněné závazky ani věcná zajištění, která nejsou vykázána v rozvaze.

#### **(r) Následné události**

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem, a dnem sestavení účetní závěrky je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.





### 3 VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ ÚSUDKY, PŘEDPOKLADY A ODHADY

Některé částky v této účetní závěrce byly stanoveny na základě účetních úsudků a s použitím odhadů a předpokladů. Tyto odhady a předpoklady vycházejí z předchozích zkušeností a dalších podkladů, například z plánů a prognóz budoucího vývoje, které jsou v současnosti považovány za realistické. Vzhledem k tomu, že s těmito předpoklady a odhady je spojena určitá míra nejistoty, může dojít v budoucnu na základě skutečných výsledků k úpravě účetní hodnoty souvisejících aktiv a závazků.

Účetní úsudky, odhady a předpoklady jsou pravidelně přehodnocovány a jejich změny jsou promítány do hodnot zobrazených v účetnictví.

Při sestavení účetní závěrky byly použity následující nejvýznamnější účetní úsudky, odhady a předpoklady:

#### i. *Posouzení obchodních modelů*

Klasifikace a ocenění finančních aktiv závisí na výsledcích testu charakteristik smluvních peněžních toků (zda jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků), tzv. „SPPI test“) a vyhodnocení obchodního modelu (viz bod 2 písm. f) Finanční nástroje), který definuje způsob, jakým Podfond řídí finanční aktiva s cílem generování peněžních toků. Podfond určuje obchodní model na úrovni, která odráží, jak jsou portfolia finančních aktiv řízena za účelem dosažení stanovených cílů, zejména na základě strategie Podfondu, finančních nástrojů v portfoliu, hodnocení výkonnosti, sledování rizik a hodnocení/odměňování správců portfolia. Při vyhodnocení, zda peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků, Společnost hodnotí smluvní podmínky daného instrumentu. Toto zahrnuje vyhodnocení, zda finanční aktivum zahrnuje smluvní ujednání, která mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků.

Podfond sleduje finanční aktiva, která jsou odúčtována před datem splatnosti, aby porozuměl důvodu jejich prodeje a zda jsou tyto důvody konsistentní s cílem, pro nějž je aktivum drženo. Sledování je součástí průběžného hodnocení Podfondu, zda je obchodní model, v jehož rámci jsou zbývající aktiva držena, nadále vhodný, a pokud ne, zda došlo ke změně obchodního modelu, a tedy i potenciální změně klasifikace těchto aktiv. Žádné takové změny nebyly během vykazovaného období třeba.

#### ii. *Reálná hodnota finančních nástrojů*

Informace o předpokladech a odhadech, které mají významný vliv na vykazovanou reálnou hodnotu finančních nástrojů, jsou popsány v bodu 24.

### 4 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

| tis. Kč                    | 31.12.2023   | 31.12.2022   |
|----------------------------|--------------|--------------|
| Zůstatky na běžných účtech | 1 773        | 2 117        |
| <b>Celkem</b>              | <b>1 773</b> | <b>2 117</b> |





## 5 POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Podfond eviduje k 31. prosinci 2023 následující poskytnuté úvěry:

| tis. Kč                               | splatnost  | úroková<br>sazba v<br>% p. a. | 31.12.2023     | 31.12.2022     |
|---------------------------------------|------------|-------------------------------|----------------|----------------|
| Dl. úvěr - LA Finanční 1,2 mil. EUR   | 30.6.2024  | 6,8                           | 29 200         | 29 290         |
| Dl. úvěr - LA Finanční 5,4 mil. CZK   | 30.6.2024  | 6,8                           | 5 452          | 5 644          |
| Dl. úvěr - Pozemky s.r.o. 30 mil. CZK | 31.1.2028  | 16,75                         | 40 993         | 34 524         |
| Dl. úvěr - Diblík 5 mil. CZK          | 31.12.2025 | 2                             | 4 697          | 4 060          |
| Dl. úvěr - OMBU Invest 1,3 mil. EUR   | 10.7.2024  | 6,8                           | 32 141         | 31 668         |
| Dl. úvěr - Jan Diblík 8 000 000 CZK   | 31.12.2025 | 10                            | 7 997          | 0              |
| Dl. úvěr - Aronilia Comp. 9 mil. CZK  | 30.6.2026  | 13,2                          | 9 293          | 0              |
| Dl. úvěr - SPM Pozemky 2 mil. CZK     | 31.12.2023 | 10                            | 0              | 2 002          |
| <b>Celkem</b>                         |            |                               | <b>129 772</b> | <b>107 189</b> |

## 6 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

Všechny dluhové cenné papíry v držení Podfonde jsou zařazeny do portfolia cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

| tis. Kč                         | 31.12.2023 | 31.12.2022    |
|---------------------------------|------------|---------------|
| Vydané veřejným sektorem        | 411        | 1 435         |
| Vydané nefinančními institucemi | 0          | 11 584        |
| <b>Celkem</b>                   | <b>411</b> | <b>13 019</b> |

## 7 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

Všechny podílové listy a akcie jsou zařazeny do portfolia cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

| tis. Kč                  | 31.12.2023   | 31.12.2022    |
|--------------------------|--------------|---------------|
| Akcie                    | 150          | 300           |
| Podílové listy           | 0            | 23 924        |
| Ostatní majetkové podíly | 4 000        | 4 000         |
| <b>Celkem</b>            | <b>4 150</b> | <b>28 224</b> |



## 8 OSTATNÍ AKTIVA

| tis. Kč                          | 31.12.2023   | 31.12.2022   |
|----------------------------------|--------------|--------------|
| Odložená daňová pohledávka       | 4            | 251          |
| Zúčtování s trhem cenných papírů | 3 336        | 3 344        |
| <b>Celkem</b>                    | <b>3 340</b> | <b>3 595</b> |

Podfond vykazuje v účetních knihách částku ve výši 3 336 tis. Kč vztahující s k nároku Podfondu na úhradu přiměřeného protiplnění při vytěsnění minoritních akcionářů společnosti PFNonwovens a.s. Hodnota pozice byla stanovena na základě poslední obchodované ceny na BCPP a požadovaného protiplnění na základě znaleckého posudku a také byla podána žaloba. V okamžiku sestavení účetní závěrky nelze výsledek soudního sporu zatím předvídat.

## 9 ZÁVAZKY VŮČI NEBANKOVNÍM SUBJEKTŮM

| tis. Kč                | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|------------------------|------------|------------|
| Bezúročná půjčka SICAV | 620        | 0          |
| <b>Celkem</b>          | <b>620</b> | <b>0</b>   |

## 10 OSTATNÍ PASIVA

| tis. Kč                               | 31.12.2023   | 31.12.2022   |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| Závazky z obchodního provozního styku | 354          | 64           |
| Dohadné účty pasivní                  | 2 187        | 1 252        |
| Ostatní závazky k akcionářům          | 0            | -1           |
| <b>Celkem</b>                         | <b>2 541</b> | <b>1 315</b> |

Ostatní pasiva k 31. prosinci 2023 obsahují závazek po splatnosti v částce 20 tis. Kč. K 31. prosinci 2022 obsahují stejný závazek po splatnosti 20 tis. Kč. Dále je zde neuhrazená faktura po splatnosti za management fee 2Q/2023, tato faktura bude uhrazena v roce 2024.

Dohadné účty pasivní k 31. prosinci 2023 zahrnují především dohad na provedení auditu účetní závěrky Podfondu ve výši 76 tis. Kč (k 31. prosinci 2022: 76 tis. Kč), odměnu za obhospodařování Podfondu ve výši 306 tis. Kč (k 31. prosinci 2022: 344 tis. Kč), odměnu za administraci ve výši 244 tis. Kč (k 31. prosinci 2022: 247 tis. Kč) a odměnu za vedení účetnictví ve výši 7 tis. Kč (k 31. prosinci 2022: 7 tis. Kč) a odměnu za služby depozitáře a vedení investičního účtu ve výši 36 tis. Kč (k 31. prosinci 2022 36 tis. Kč).



## 11 REZERVY NA DANĚ

| tis. Kč                 | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|-------------------------|------------|------------|
| Rezerva na splatnou daň | 345        | 0          |
| <b>Celkem</b>           | <b>345</b> | <b>0</b>   |

## 12 FONDOVÝ KAPITÁL

| tis. Kč                                    | 31.12.2023  | 31.12.2022  |
|--------------------------------------------|-------------|-------------|
| Vlastní kapitál Fondu (tis. Kč)            | 135 940     | 152 829     |
| Počet vydaných investičních akcií (kusy)   | 109 041 261 | 132 941 148 |
| Vlastní kapitál na 1 investiční akcii (Kč) | 1,2467      | 1,1146      |

Aktuální hodnota investiční akcie je definována jako čistá hodnota aktiv (vlastního kapitálu) Podfondu připadající na jednu investiční akcii.

Investiční akcie jsou nabízeny za cenu rovnající se výši podílu na aktuální hodnotě vlastního kapitálu Podfondu.

Investiční akcie prodané a odkoupené lze analyzovat následujícím způsobem:

| tis. Kč                             | Počet investičních akcií (ks) | Hodnota emitovaných investičních akcií |
|-------------------------------------|-------------------------------|----------------------------------------|
| <b>Zůstatek k 1. lednu 2023</b>     | 132 941 148                   | 128 662 211                            |
| Prodané investiční akcie            | 0                             | 0                                      |
| Odkoupené investiční akcie          | 23 899 887                    | 28 317 021                             |
| <b>Zůstatek k 31. prosinci 2023</b> | <b>109 041 261</b>            | <b>100 345 190</b>                     |

| tis. Kč                             | Počet investičních akcií (ks) | Hodnota emitovaných investičních akcií |
|-------------------------------------|-------------------------------|----------------------------------------|
| <b>Zůstatek k 1. lednu 2022</b>     | 173 694 657                   | 173 694 657                            |
| Prodané investiční akcie            | 1 333 096                     | 1 333 096                              |
| Odkoupené investiční akcie          | 42 086 605                    | 42 085 605                             |
| <b>Zůstatek k 31. prosinci 2022</b> | <b>132 941 148</b>            | <b>132 941 148</b>                     |



## 12 FONDOVÝ KAPITÁL (POKRAČOVÁNÍ)

### Rozdělení zisku/úhrada ztráty

Zisk za rok 2023 ve výši 11 429 tis. Kč bude navržen k převodu na účet nerozdělených zisků předchozích období.

Čistý zisk za rok 2022 ve výši 5 472 tis. Kč byl převeden na účet nerozdělených zisků předchozích období.

### Přehled o změnách fondového kapitálu

| tis. Kč                               | Kapitálové fondy | Nerozdělný zisk/<br>neuhrazená ztráta | Zisk/ztráta běžného období | Celkem         |
|---------------------------------------|------------------|---------------------------------------|----------------------------|----------------|
| <b>Počáteční stav k 1. lednu 2023</b> | <b>128 662</b>   | <b>18 694</b>                         | <b>5 472</b>               | <b>152 829</b> |
| Převod výsledku hospodaření           |                  | 5 472                                 | -5 472                     | 0              |
| Emise investičních akcií              | 0                |                                       |                            | 0              |
| Odkup investičních akcií              | -28 317          | 0                                     | 0                          | -28 317        |
| Čistý zisk/ztráta za účetní období    | 0                | 0                                     | 11 429                     | 11 429         |
| <b>Zůstatek 31.12.2023</b>            | <b>100 345</b>   | <b>24 166</b>                         | <b>11 429</b>              | <b>135 940</b> |

| tis. Kč                               | Kapitálové fondy | Nerozdělný zisk/<br>neuhrazená ztráta | Zisk/ztráta běžného období | Celkem         |
|---------------------------------------|------------------|---------------------------------------|----------------------------|----------------|
| <b>Počáteční stav k 1. lednu 2022</b> | <b>174 909</b>   | <b>12 246</b>                         | <b>6 448</b>               | <b>193 603</b> |
| Převod výsledku hospodaření           |                  | 6 448                                 | -6 448                     | 0              |
| Emise investičních akcií              | 1 500            |                                       |                            | 1 500          |
| Odkup investičních akcií              | -47 747          | 0                                     | 0                          | -47 747        |
| Čistý zisk/ztráta za účetní období    | 0                | 0                                     | 5 472                      | 5 472          |
| <b>Zůstatek 31.12.2022</b>            | <b>128 662</b>   | <b>18 694</b>                         | <b>5 472</b>               | <b>152 828</b> |



### 13 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Majetek Podfondu obhospodařuje Fond. Výše odměny za obhospodařování majetku Podfondu, která náleží Fondu je uvedena včetně dalších nákladů v poznámce č. 16.

| tis. Kč                            | 31.12.2023     | 31.12.2022     |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Majetek podfondu - finanční aktiva | 135 940        | 152 829        |
| <b>Celkem</b>                      | <b>135 940</b> | <b>152 829</b> |

### 14 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

| tis. Kč                    | 31.12.2023    | 31.12.2022    |
|----------------------------|---------------|---------------|
| Úroky z poskytnutých úvěrů | 13 282        | 13 555        |
| Kupon – dluhopisy          | 363           | 855           |
| <b>Celkem</b>              | <b>13 645</b> | <b>14 409</b> |

### 15 NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY

| tis. Kč                    | 31.12.2023 | 31.12.2022   |
|----------------------------|------------|--------------|
| Úroky z poskytnutých úvěrů | 964        | 2 152        |
| <b>Celkem</b>              | <b>964</b> | <b>2 152</b> |

### 16 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

| tis. Kč       | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|---------------|------------|------------|
| Dividendy     | 0          | 66         |
| <b>Celkem</b> | <b>0</b>   | <b>66</b>  |

### 17 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

| tis. Kč                 | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|-------------------------|------------|------------|
| Bankovní poplatky       | 11         | 14         |
| Poplatky a provize trhu | 5          | 44         |
| <b>Celkem</b>           | <b>15</b>  | <b>58</b>  |



## 18 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

| tis. Kč                                | 31.12.2023   | 31.12.2022    |
|----------------------------------------|--------------|---------------|
| Zisk/ztráta z operací s cennými papíry | 1 669        | -1 602        |
| Kurzové zisky/ztráty                   | 1 430        | -1 438        |
| <b>Celkem</b>                          | <b>3 099</b> | <b>-3 040</b> |

## 19 SPRÁVNÍ NÁKLADY

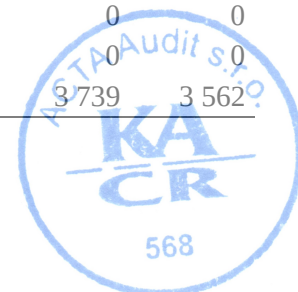
| tis. Kč                      | 31.12.2023   | 31.12.2022   |
|------------------------------|--------------|--------------|
| Náklady na obhospodařování   | 2 488        | 2 191        |
| Náklady na administraci      | 491          | 494          |
| Náklady na služby Depozitáře | 436          | 436          |
| Náklady na odměnu Auditora   | 79           | 80           |
| Náklady na účetnictví        | 84           | 84           |
| Právní služby                | 0            | 98           |
| Služby custody               | 144          | 144          |
| Ostatní                      | 17           | 35           |
| <b>Celkem</b>                | <b>3 739</b> | <b>3 562</b> |

Podfond je obhospodařován Fondem, kterému Podfond vyplácí odměnu za obhospodařování. Odměna je vyplácena čtvrtletně zpětně v souladu se statutem. Náklady na obhospodařování Podfondu činily v roce 2023 i v roce 2022 v souladu se statutem Fondu 0,9 % hodnoty fondového kapitálu za rok.

## 20 VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

### Geografické oblasti

| tis. Kč                               | Česká republika |        | Evropská unie |       | Mimo EU |        | Celkem |        |
|---------------------------------------|-----------------|--------|---------------|-------|---------|--------|--------|--------|
|                                       | 2023            | 2022   | 2023          | 2022  | 2023    | 2022   | 2023   | 2022   |
| Výnosy z úroků a podobné výnosy       | 10 343          | 10 031 | 3 253         | 4 361 | 49      | 17     | 13 645 | 14 409 |
| Výnosy z akcií a podílů               | 0               | 66     | 0             | 0     | 0       | 0      | 0      | 66     |
| Náklady na úroky a podobné náklady    | 964             | 2 152  | 0             | 0     | 0       | 0      | 964    | 2 152  |
| Náklady na poplatky a provize         | 15              | 53     | 0             | 2     | 0       | 3      | 15     | 58     |
| Zisk nebo ztráta z finančních operací | 1 205           | 1 179  | 1 721         | -715  | 173     | -3 504 | 3 099  | -3 040 |
| Ostatní provozní výnosy               | 0               | 0      | 0             | 0     | 0       | 1      | 0      | 0      |
| Ostatní provozní náklady              | 0               | 0      | 0             | 0     | 0       | 0      | 0      | 0      |
| Správní náklady                       | 3 739           | 3 562  | 0             | 0     | 0       | 0      | 3 739  | 3 562  |



## 21 DAŇ Z PŘÍJMŮ

### (a) Daň splatná za běžné účetní období

| tis. Kč                                 | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|-----------------------------------------|------------|------------|
| Zisk / ztráta před zdaněním             | 12 026     | 5 662      |
| Odčitatelné položky                     | 0          | -2 066     |
| Daňový základ                           | 12 026     | 3 596      |
| <b>Splatná daň z příjmů ve výši 5 %</b> | <b>601</b> | <b>180</b> |
| Oprava daně za předchozí období         | -4         | 0          |
| <b>Daňový náklad celkem</b>             | <b>597</b> | <b>180</b> |

## 22 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

| tis. Kč                         | 31.12.2023    | 31.12.2022    |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Ostatní majetkové podíly        | 4 000         | 204           |
| Pohledávky                      |               |               |
| Poskytnuté úvěry                | 73 134        | 11 441        |
| Poskytnuté zálohy               | 0             | 0             |
| <b>Aktiva celkem</b>            | <b>77 134</b> | <b>11 645</b> |
|                                 |               |               |
| Závazky k nebankovním subjektům | 620           | 0             |
| Ostatní pasiva                  | 632           | 0             |
| Dohadné účty pasivní            | 1 509         | 1 054         |
| <b>Pasiva celkem</b>            | <b>2 761</b>  | <b>1 054</b>  |
|                                 |               |               |
| tis. Kč                         | 31.12.2023    | 31.12.2022    |
| Náklady                         |               |               |
| Náklady na obhospodařování      | -1 285        | -84           |
| Náklady na performance fee      | -1 203        | -436          |
| Výnosy                          |               |               |
| Úrokové výnosy z úvěrů          | 8 672         | 4 344         |
| Výnosy z přecenění maj. podílů  | 0             | 2 000         |
| <b>Celkem</b>                   | <b>6 184</b>  | <b>5 824</b>  |

Všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za stejných podmínek, jaké byly ve stejné době poskytnuty ve srovnatelných transakcích jiným subjektům, a v souladu s podmínkami definovanými ve statutu Podfondu.



## 22 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI (POKRAČOVÁNÍ)

V roce 2023 realizoval Podfond náklady na obhospodařování v celkové výši 1 285 tis. Kč (k 31. 12. 2022: 1 625 tis. Kč) a náklady na performance fee ve výši 1 203 tis. Kč (k 31. 12. 2022: 566 tis. Kč) hrazené na účet společnosti SBS FUNDS SICAV, a.s.

Podfond zároveň poskytl následující úvěry. Společnosti Spolumajitelé pozemky s.r.o. ve výši 30 mil. Kč se zůstatkem k 31. 12. 2023 40 993 tis. Kč, úročen 16,75 % a je splatný v roce 2028. Dále spol. OBMU Invest s.r.o. ve výši 1 300 tis. EUR se zůstatkem k 31. 12. 2023 32 141 tis. Kč, úročen 6,8%. R. Švec je ve společnosti jednatel i společník.

Podfond pořídil v listopadu 2021 10% podíl ve společnosti Spolumajitelé pozemky s.r.o. za pořizovací cenu 1,2 tis. Kč. Vedení Podfondu provedlo přecenění tohoto podílu na hodnotu 4 000 tis. Kč na základě kupní smlouvy, ve které se jediný akcionář společnosti zavazuje tento podíl za tuto hodnotu od podfondu odkoupit s podmínkou, že tak bude vyzván vedením Podfondu. Realizace kumulativně zaúčtovaného zisku ve výši 3 999 tis. Kč je tedy podmíněna uplatněním této opce vedením Fondu během dvou let od uzavření kupní smlouvy.

## 23 KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

Podfond klasifikuje své finanční aktiva a finanční závazky jako oceňované:

Aktiva

- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

Závazky

- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

Následující tabulka poskytuje sesouhlasení mezi položkami rozvahy a oceňovacími kategoriemi finančních aktiv a finančních závazků:

### 31. prosinci 2023

| tis. Kč                                | Finanční aktiva<br>v reálné hodnotě | Finanční závazky<br>v reálné hodnotě | Celkem         |
|----------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|----------------|
| Pohledávky za bankami                  | 1 773                               | 0                                    | 1 773          |
| Pohledávky za nebankovními subjekty    | 129 772                             | 0                                    | 129 772        |
| Dluhové cenné papíry                   | 411                                 | 0                                    | 411            |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 4 150                               | 0                                    | 4 150          |
| Ostatní aktiva - zúčtování s trhem CP  | 3 336                               | 0                                    | 3 336          |
| Závazky vůči nebankovním subjektům     | 0                                   | - 620                                | - 620          |
| Ostatní pasiva – závazky k dodavatelům | 0                                   | - 354                                | - 354          |
| <b>Celkem</b>                          | <b>139 442</b>                      | <b>- 974</b>                         | <b>138 468</b> |





## 23 KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ (POKRAČOVÁNÍ)

31. prosinci 2022

| tis. Kč                                | Finanční aktiva<br>v reálné hodnotě | Finanční závazky<br>v reálné hodnotě | Celkem         |
|----------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|----------------|
| Pohledávky za bankami                  | 2 117                               | 0                                    | 2 117          |
| Pohledávky za nebankovními subjekty    | 107 188                             | 0                                    | 107 188        |
| Dluhové cenné papíry                   | 13 019                              | 0                                    | 13 019         |
| Akcíe, podílové listy a ostatní podíly | 28 224                              | 0                                    | 28 224         |
| Ostatní aktiva - zúčtování s trhem CP  | 3 344                               | 0                                    | 3 344          |
| Ostatní pasiva                         | 0                                   | - 63                                 | - 63           |
| <b>Celkem</b>                          | <b>153 892</b>                      | <b>- 63</b>                          | <b>153 829</b> |

## 24 REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKŮ

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

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

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

V některých případech nelze reálnou hodnotu určit ani na základě dostatečně často kotovaných tržních cen, ani s použitím oceňovacích modelů vycházejících výhradně z objektivně zjištěitelných tržních údajů. Za této situace se s použitím realistických předpokladů provede odhad individuálních oceňovacích parametrů, které nejsou na trhu zjištěitelné. Je-li určitý objektivně nezjištěitelný vstup oceňovacího modelu významný, je daný nástroj klasifikován v rámci **úrovně 3** hierarchie reálné hodnoty. Při stanovení hodnoty na **úrovni 3** se pro stanovení reálné hodnoty používají také znalecké posudky používající předepsané metody ocenění aktiv (očekávané peněžní toky, vývoj trhu apod.), oceňovací modely třetích stran a interní modely Administrátora – podrobněji v bodě 25 (c).

### (a) Peníze a peněžní ekvivalenty

Účetní hodnota se rovná jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2.



## 24 REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKŮ (POKRAČOVÁNÍ)

### (b) Akcie

Pro stanovení reálné hodnoty českých a zahraničních akcií se použije závěrečný kurz vyhlášený pro Den ocenění na Převodním místě uveřejněný v systému Bloomberg. Seznam Převodních míst pro jednotlivé akcie schvaluje a pravidelně přezkoumává Výbor pro oceňování. Při tomto rozhodnutí vezme Výbor pro oceňování aktiv v úvahu mimo jiné charakter všech Převodních míst, na kterých je daná akcie obchodována, a především objemy obchodů uskutečněných na těchto Převodních místech s danou akcií v poměru k celkovému objemu emise za poslední čtvrtletí a počet aktivních obchodních dnů.

Pokud nelze reálnou hodnotu akcie stanovit podle výše uvedených bodů písm. a), zvolí Investiční manažer jiný kvalifikovaný způsob ocenění, a to se souhlasem Depozitáře Podfondu.

### (c) Dluhopisy

Pro stanovení reálné hodnoty dluhopisů se provede ocenění závěrečnou kotací ke Dni ocenění převzatou ze systému Bloomberg, vypočtenou podle metodiky Bloomberg CBBT jako průměr exekutivních publikovaných kotací ke Dni ocenění (kurz mid).

Pro stanovení reálné hodnoty dluhopisů, pro něž nelze určit hodnotu podle Bloomberg CBBT, se provede ocenění Závěrečnou kotací ke Dni ocenění převzatou ze systému Bloomberg vypočtenou podle metodiky Bloomberg BGN jako průměr všech relevantních (tedy i neexekutivních) kotací publikovaných ke Dni ocenění nebo data poskytnutá společností Nordic Bond Pricing.

Pokud nelze reálnou hodnotu dluhopisu stanovit podle výše uvedených bodů, použije se v souladu s platnou směrnicí Metodika oceňování a se souhlasem Depozitáře metoda diskontovaných peněžních toků. Použitý diskontní faktor se skládá z lineárně interpolované bezrizikové úrokové sazby adekvátní splatnosti platné k datu ocenění a rizikové přírážky, která vychází z především z kreditní přírážky související s emitentem. Tu je možné odvodit z kreditní přírážky více likvidního dluhopisu téhož emitenta upravenou o specifika oceňovaného dluhopisu (např. splatnost, měna), nebo z odhadu kreditní přírážky daného emitenta na základě porovnání s jinými emitenty o stejném kreditním profilu. Konkrétní postupy pro stanovení složek diskontního faktoru (kreditní, likviditní a další marže), určí Výbor pro oceňování aktiv

Pro stanovení alikvotního úrokového výnosu (AUV) se použije způsob výpočtu uvedený v prospektu daného dluhopisu, popř. způsob výpočtu standardně používaný na trhu, na kterém se dluhopis obchoduje. Výpočet se provádí s použitím systému Bloomberg.

### (d) Nástroje peněžního trhu

Reálná hodnota pro krátkodobá depozita je stanovena jako součet hodnoty jistiny a smluveného úroku naběhlého ke Dni ocenění.



## 24 REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKŮ (POKRAČOVÁNÍ)

### **(e) Cenné papíry vydávané investičními fondy**

Jako reálná hodnota cenného papíru vydávaného investičními fondy se použije vyhlášená hodnota tohoto cenného papíru ke Dni ocenění.

Pokud došlo k pozastavení odkupu cenného papíru vydávaného investičním fondem, Investiční manažer stanoví reálnou hodnotu tohoto cenného papíru odhadem s vynaložením odborné péče a se souhlasem Depozitáře Podfondu.

### **(f) Deriváty**

Měnové forwardy jsou oceňovány pomocí standardních modelů ocenění. Mezi tyto modely patří např. modely diskontovaných peněžních toků.

Úrokové swapy jsou oceňovány reálnou hodnotou prostřednictvím oceňovacích nástrojů přístupných prostřednictvím informační služby Bloomberg a to dle aktuálně platné metodiky této společnosti a dle tržně uznávaných postupů.

### **(g) Ostatní aktiva a závazky**

Krátkodobá aktiva a závazky se splatností do jednoho roku jsou oceňovány v jejich nominální hodnotě, u které je předpoklad, že je srovnatelná s reálnou hodnotou. Toto ocenění tak spadá do úrovně 3.

### **(h) Přijaté půjčky**

Krátkodobé přijaté půjčky jsou zpravidla oceňovány naběhlou hodnotou za použití metody EIR, která je vzhledem k datu poskytnutí považována za srovnatelnou s reálnou hodnotou stanovenou na bázi diskontování očekávaných peněžních toků. Toto ocenění tak spadá do úrovně 3.

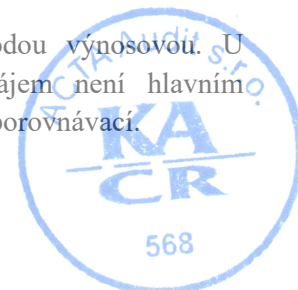
### **(i) Ostatní aktiva a závazky oceňované reálnou hodnotou v rámci úrovně 3**

Pozice v rámci úrovně 3 zahrnuje jeden nebo více významných vstupů, jež nejsou na trhu přímo zjistitelné. Odpovědnost za oceňování pozice na reálnou hodnotu nese Administrátor Podfondu, který postupuje v souladu s platnou směrnicí Metodika oceňování.

Majetkové účasti, nemovitosti a pohledávky oceňované reálnou hodnotou proti ziskům nebo ztrátám jsou oceňovány zpravidla na základě znaleckých posudků, protože jejich tržní hodnota není jinak objektivně zjistitelná. Bezprostředně po akvizici těchto aktiv mohou být na základě posouzení Administrátora oceněna aktiva pořizovací cenou, pokud Administrátor dojde k závěru, že tato cena zobrazuje aktuální tržní hodnotu investice lépe nebo aktuálněji než hodnota stanovená znaleckým posudkem. V případě nově založených společností, může Administrátor zvolit jinou formu ocenění, zejména za situace, kdy společnost dosud nevyvíjí žádnou významnou činnost.

Reálná hodnota postoupených či sekuritizovaných pohledávek jakož i portfolií takových pohledávek je stanovena metodou očekávaných budoucích diskontovaných toků plynoucích z těchto pohledávek.

Reálná hodnota nemovitosti určených k pronájmu se stanovuje metodou výnosovou. U nemovitostí, které nejsou určeny k dalšímu pronajímání, nebo pronájem není hlavním ekonomickým aspektem jejich držení, stanovuje se reálná hodnota metodou porovnávání.



## 24 REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKŮ (POKRAČOVÁNÍ)

### (i) Ostatní aktiva a závazky oceňované reálnou hodnotou v rámci úrovně 3 (pokračování)

Pro ocenění majetkové účasti v nemovitostní společnosti se používá zejména metoda sumární hodnoty majetku, a to protože se jedná o hlavní tržně uznávaný postup pro oceňování majetkových účastí, přičemž podkladem pro ocenění majetkové účasti v nemovitostní společnosti slouží ocenění nemovitostí viz výše. Podpůrně lze s řádným zdůvodněním aplikovat i jiné metody pro ocenění společností.

K ocenění nemovitostí a majetkových účastí nezávislým znalcem dochází zpravidla jedenkrát ročně.

Ostatní investice jsou oceňovány naběhlou hodnotou, která je považována za srovnatelnou s reálnou hodnotou stanovenou na bázi diskontování očekávaných peněžních toků s tím, že je periodicky porovnávána použitá EIR s vývojem na trhu.

#### *Hierarchie reálné hodnoty*

**31. prosince 2023**

| tis. Kč                                                               | Úroveň 1 | Úroveň 2 | Úroveň 3 | Celkem         |
|-----------------------------------------------------------------------|----------|----------|----------|----------------|
| <b>Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty</b> |          |          |          |                |
| Pohledávky za bankami                                                 | 0        | 1 773    | 0        | <b>1 773</b>   |
| Pohledávky za nebankovními subjekty                                   | 0        | 0        | 129 772  | <b>129 772</b> |
| Dluhové cenné papíry                                                  | 0        | 0        | 411      | <b>411</b>     |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly                                | 0        | 0        | 4 150    | <b>4 150</b>   |
| Ostatní aktiva                                                        | 0        | 3 336    | 0        | <b>3 336</b>   |
| <b>Celkem</b>                                                         |          |          |          | <b>139 442</b> |

V průběhu roku 2023 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovněmi 1,2 a 3.



## 24 REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKŮ (POKRAČOVÁNÍ)

31. prosince 2022

| tis. Kč                                                               | Úroveň 1      | Úroveň 2      | Úroveň 3       | Celkem         |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| <b>Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty</b> |               |               |                |                |
| Pohledávky za bankami                                                 | 0             | 2 117         | 0              | 2 117          |
| Pohledávky za nebankovními subjekty                                   | 0             | 0             | 107 188        | 107 188        |
| Dluhové cenné papíry                                                  | 0             | 13 019        | 0              | 13 019         |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly                                | 24 224        | 0             | 4 000          | 28 224         |
| Ostatní aktiva                                                        | 0             | 0             | 3 344          | 3 344          |
| <b>Celkem</b>                                                         | <b>24 224</b> | <b>15 136</b> | <b>114 532</b> | <b>153 892</b> |

V průběhu roku 2022 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovněmi 1,2 a 3.

### *Aktiva, která nejsou přeceňovaná na reálnou hodnotu*

Aktiva a závazky, které nejsou přeceňované na reálnou hodnotu do výkazu zisku a ztráty, jsou krátkodobá aktiva nebo závazky, dohadné položky, účty časového rozlišení a rezervy.

Následující tabulka uvádí reálnou hodnotu a analyzuje je dle úrovně ocenění.

31. prosince 2023

| tis. Kč                     | Účetní<br>hodnota | Reálná<br>hodnota | Úroveň 1 | Úroveň 2 | Úroveň 3 | Celkem |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|----------|----------|----------|--------|
| <b>Aktiva</b>               |                   |                   |          |          |          |        |
| Ostatní aktiva a pohledávky | 4                 | 4                 | 0        | 0        | 4        | 4      |

V průběhu roku 2023 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovněmi 1, 2 a 3.



## 24 REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKŮ (POKRAČOVÁNÍ)

31. prosince 2022

| tis. Kč                     | Účetní<br>hodnota | Reálná<br>hodnota | Úroveň 1 | Úroveň 2 | Úroveň 3 | Celkem     |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|----------|----------|----------|------------|
| <b>Aktiva</b>               |                   |                   |          |          |          |            |
| Ostatní aktiva a pohledávky | 251               | 251               | 0        | 0        | 251      | <b>251</b> |

V průběhu roku 2022 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovněmi 1, 2 a 3

## 25 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Podfond se vystavuje vlivu tržního a úvěrového rizika v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým statutem. Podfond získává prostředky od nabyvatelů investičních akcií podfondu a investuje je do kvalitních aktiv s cílem dosahovat v krátkodobém až střednědobém horizontu stabilního zhodnocení svěřených prostředků měřeného v českých korunách.

Společnost sleduje a vyhodnocuje rizika spojená s investičními instrumenty v majetku Podfondu, a to zejména na základě ukazatele tržního rizika Value-at-Risk a zátěžovým a zpětným testováním tržních rizik, monitorováním vývoje kreditního ratingu emitentů cenných papírů, sledováním úrokové citlivosti a doby do splatnosti dluhových nástrojů.

Jedním z nejvýznamnějších rizik, jímž je Podfond vystaven, je riziko neplnění zákonných a statutárních limitů fondů. Tyto limity jsou též nástrojem omezení rizik, jímž je Podfond vystaven. Společnost pravidelně monitoruje dodržování limitů daných Zákonem o investičních společnostech a investičních fondech, nařízením vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování, a statutem Fondu. Společnost vypočítává směřodatnou odchylku výkonnosti Podfondu. Mezi hlavní sledovaná rizika patří úvěrové riziko, měnové riziko, úrokové riziko a riziko likvidity.

### (a) Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko ztráty ze selhání Protistrany tím, že nedostojí svým závazkům podle podmínek smlouvy, přičemž podskupinou úvěrového rizika je vypořádací riziko.

Podfond je vystaven úvěrovému riziku zejména z repo operací a reverzních repo operací, riziku selhání Protistrany z obchodů a z dalších operací, kde vzniká expozice vůči Protistraně (např. termínované vklady, dluhopisy, deriváty, pohledávky z běžného obchodního styku apod.).



## 25 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

Společnost řídí úvěrové riziko Podfondu zejména omezením expozice vůči jednotlivým protistranám a emitentům, uzavíráním některých transakcí pouze s povolenými protistranami, schvalováním protistran pro některé transakce a výběrem depozitáře apod. Kontrolu dodržování limitů provádí oddělení Risk Managementu. Podfond investuje pouze do finančních aktiv (CP), pro které existuje buď rating od externích ratingových agentur, nebo které prošly interním kreditním ratingovým procesem a mají tedy interní kreditní rating. V případech, kdy je dostupný externí rating, pohybuje se rozmezí od AAA do CC.

### Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

#### 31. prosince 2023

| tis. Kč                                | Tuzemsko       | EU       | Mimo území<br>EU | Celkem         |
|----------------------------------------|----------------|----------|------------------|----------------|
| Pohledávky za bankami                  | 1 773          | 0        | 0                | 1 773          |
| Pohledávky za nebankovními subjekty    | 129 772        | 0        | 0                | 129 772        |
| Dluhové cenné papíry                   | 0              | 0        | 411              | 411            |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 4 150          | 0        | 0                | 4 150          |
| Ostatní aktiva                         | 3 340          | 0        | 0                | 3 340          |
| <b>Celkem</b>                          | <b>139 035</b> | <b>0</b> | <b>411</b>       | <b>139 446</b> |

#### 31. prosince 2022

| tis. Kč                                | Tuzemsko       | EU           | Mimo území<br>EU | Celkem         |
|----------------------------------------|----------------|--------------|------------------|----------------|
| Pohledávky za bankami                  | 2 117          | 0            | 0                | 2 117          |
| Pohledávky za nebankovními subjekty    | 107 188        | 0            | 0                | 107 188        |
| Dluhové cenné papíry                   | 7 795          | 3 266        | 1 958            | 13 019         |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 24 224         | 4 000        | 0                | 28 224         |
| Ostatní aktiva                         | 3 595          | 0            | 0                | 3 595          |
| <b>Celkem</b>                          | <b>144 919</b> | <b>7 266</b> | <b>1 958</b>     | <b>154 143</b> |



## 25 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

### Členění cenných papírů podle sektorů emitenta

| Sektor                 | 31.12.2023 | 31.12.2022    |
|------------------------|------------|---------------|
| Finanční sektor        | 0          | 23 924        |
| Reality                | 0          | 2 988         |
| Informační technologie | 0          | 4 808         |
| Farmaceutický průmysl  | 0          | 0             |
| Průmysl                | 0          | 0             |
| Autonomní spotřeba     | 0          | 0             |
| Ostatní                | 561        | 4 089         |
| Média                  | 0          | 0             |
| Vládní instituce       | 411        | 1 435         |
| <b>Celkem</b>          | <b>561</b> | <b>37 244</b> |

### Maximální úvěrová expozice finančních aktiv

#### 31. prosince 2023

| tis. Kč                                | Rozvaha | Podrozvaha | Expozice vůči<br>úvěrovému<br>riziku celkem | Poskytnuté<br>zajištění | Hlavní druh zajištění |
|----------------------------------------|---------|------------|---------------------------------------------|-------------------------|-----------------------|
| Úvěry a pohledávky za bankami          | 1 773   | 0          | 1 773                                       | XX                      | XX                    |
| Pohledávky za nebankovními subjekty    | 129 772 | 0          | 129 772                                     | 118 703                 | Nemovitost/pozemky    |
| Dluhové cenné papíry                   | 411     | 0          | 411                                         | XX                      | XX                    |
| Akcíe, podílové listy a ostatní podíly | 4 150   | 0          | 4 150                                       | XX                      | XX                    |
| Ostatní aktiva                         | 3 340   | 0          | 3 340                                       | XX                      | XX                    |

#### 31. prosince 2022

| tis. Kč                                | Rozvaha | Podrozvaha | Expozice vůči<br>úvěrovému<br>riziku celkem | Poskytnuté<br>zajištění | Hlavní druh zajištění |
|----------------------------------------|---------|------------|---------------------------------------------|-------------------------|-----------------------|
| Úvěry a pohledávky za bankami          | 2 117   | 0          | 2 117                                       | XX                      | XX                    |
| Pohledávky za nebankovními subjekty    | 107 188 | 0          | 107 188                                     | 71 440                  | Nemovitost/pozemky    |
| Dluhové cenné papíry                   | 13 019  | 0          | 13 019                                      | XX                      | XX                    |
| Akcíe, podílové listy a ostatní podíly | 28 224  | 0          | 28 224                                      | XX                      | XX                    |
| Ostatní aktiva                         | 3 595   | 0          | 3 595                                       | XX                      | XX                    |





## 25 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

### (b) Měnové riziko

Podfond je vystaven měnovému riziku vzhledem k vývoji kursů, které mají vliv na hodnotu aktiv. Společnost řídí tržní rizika fondů, kterým jsou vystaveny, aplikací těchto nástrojů:

- a) zátěžovým a zpětným testováním tržních rizik Fondů v souladu s platnou legislativou;
- b) soustavou limitů,
- c) soustavou investičních limitů fondů a postupů k omezování rizik daných statuty jednotlivých fondů, obecně závaznými předpisy a regulatorními požadavky.

Následující tabulka shrnuje expozici Podfondu vůči měnovému riziku.

**31. prosince 2023**

| tis. Kč                                                      | CZK            | EUR           | USD        | Celkem         |
|--------------------------------------------------------------|----------------|---------------|------------|----------------|
| Pohledávky za bankami                                        | 708            | 1 055         | 10         | 1 773          |
| Pohledávky za nebankovními subjekty                          | 68 431         | 61 341        | 0          | 129 772        |
| Dluhové cenné papíry                                         | 0              | 0             | 411        | 411            |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly                       | 4 150          | 0             | 0          | 4 150          |
| Ostatní aktiva                                               | 3 340          | 0             | 0          | 3 340          |
| <b>Celkem aktiva</b>                                         | <b>76 629</b>  | <b>62 396</b> | <b>421</b> | <b>139 446</b> |
|                                                              |                |               |            |                |
| Závazky vůči nebankovním subjektům                           | 620            | 0             | 0          | 620            |
| Ostatní pasiva                                               | 2 541          | 0             | 0          | 2 541          |
| Rezervy                                                      | 345            | 0             | 0          | 345            |
| Kapitálové fondy                                             | 100 345        | 0             | 0          | 100 345        |
| Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období | 24 166         | 0             | 0          | 24 166         |
| Zisk za účetní období                                        | 11 429         | 0             | 0          | 11 429         |
| <b>Celkem pasiva</b>                                         | <b>139 446</b> | <b>0</b>      | <b>0</b>   | <b>139 446</b> |
|                                                              |                |               |            |                |
| Podrozvahová aktiva                                          | 135 940        | 0             | 0          | 135 940        |
| Podrozvahová pasiva                                          | 0              | 0             | 0          | 0              |
|                                                              |                |               |            |                |
| <b>Čistá devizová pozice</b>                                 | <b>73 124</b>  | <b>62 396</b> | <b>421</b> | <b>135 940</b> |



## 25 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

### (b) Měnové riziko (pokračování)

31. prosince 2022

| tis. Kč                                                      | CZK            | EUR           | USD          | Celkem         |
|--------------------------------------------------------------|----------------|---------------|--------------|----------------|
| Pohledávky za bankami                                        | 811            | 2             | 1 305        | 2 117          |
| Pohledávky za nebankovními subjekty                          | 77 898         | 29 290        | 0            | 107 188        |
| Dluhové cenné papíry                                         | 7 796          | 1 831         | 3 393        | 13 019         |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly                       | 28 224         | 0             | 0            | 28 224         |
| Ostatní aktiva                                               | 3 594          | 0             | 0            | 3 594          |
| <b>Celkem aktiva</b>                                         | <b>118 322</b> | <b>31 123</b> | <b>4 698</b> | <b>154 143</b> |
|                                                              |                |               |              |                |
| Ostatní pasiva                                               | 1 316          | -1            | 0            | 1 315          |
| Rezervy                                                      | 0              | 0             | 0            | 0              |
| Kapitálové fondy                                             | 128 662        | 0             | 0            | 128 662        |
| Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období | 18 694         | 0             | 0            | 18 694         |
| Zisk za účetní období                                        | 5 472          | 0             | 0            | 5 472          |
| <b>Celkem pasiva</b>                                         | <b>154 144</b> | <b>-1</b>     | <b>0</b>     | <b>154 143</b> |
|                                                              |                |               |              |                |
| Podrozvahová aktiva                                          | 152 828        | 0             | 0            | 152 828        |
| Podrozvahová pasiva                                          | 0              | 0             | 0            | 0              |
|                                                              |                |               |              |                |
| <b>Čistá devizová pozice</b>                                 | <b>117 006</b> | <b>31 124</b> | <b>4 698</b> | <b>152 828</b> |

### (c) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Podfondu jsou vystaveny riziku pohybů běžných úrovní tržních úrokových sazeb.

Společnost řídí tržní rizika Fondů, kterým jsou vystaveny, aplikací těchto nástrojů:

- zátěžovým a zpětným testováním tržních rizik Fondů v souladu s platnou legislativou;
- soustavou limitů,
- soustavou investičních limitů fondů a postupů k omezování rizik daných statuty jednotlivých fondů, obecně závaznými předpisy a regulatorními požadavky.

Následující tabulka shrnuje expozici Podfondu vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje finanční aktiva a pasiva Podfondu v účetních hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, nebo splatnosti.



## 25 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

### (c) Úrokové riziko (pokračování)

31. prosince 2023

| tis. Kč                                                      | Do 3<br>měsíců | 3 - 12<br>měsíců | 1 – 5<br>let  | Nad 5<br>let  | Neúročeno       | Celkem         |
|--------------------------------------------------------------|----------------|------------------|---------------|---------------|-----------------|----------------|
| Pohledávky za bankami                                        | 1 773          | 0                | 0             | 0             | 0               | 1 773          |
| Pohledávky za nebankovními subjekty                          | 0              | 34 651           | 62 980        | 32 141        | 0               | 129 772        |
| Dluhové cenné papíry                                         | 0              | 0                | 411           | 0             | 0               | 411            |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly                       | 0              | 0                | 0             | 0             | 4 150           | 4 150          |
| Ostatní aktiva                                               | 0              | 0                | 0             | 0             | 3 340           | 3 340          |
| <b>Celkem aktiva</b>                                         | <b>1 773</b>   | <b>34 651</b>    | <b>63 391</b> | <b>32 141</b> | <b>7 490</b>    | <b>139 446</b> |
|                                                              |                |                  |               |               |                 |                |
| Závazky vůči nebankovním subjektům                           | 0              | 0                | 0             | 0             | 620             | 620            |
| Ostatní pasiva                                               | 0              | 0                | 0             | 0             | 2 541           | 2 541          |
| Rezervy                                                      | 0              | 0                | 0             | 0             | 345             | 345            |
| Kapitálové fondy                                             | 0              | 0                | 0             | 0             | 100 345         | 100 345        |
| Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období | 0              | 0                | 0             | 0             | 24 166          | 24 166         |
| Zisk za účetní období                                        | 0              | 0                | 0             | 0             | 11 429          | 11 429         |
| <b>Celkem pasiva</b>                                         | <b>0</b>       | <b>0</b>         | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>139 446</b>  | <b>139 446</b> |
|                                                              |                |                  |               |               |                 |                |
| <b>Gap</b>                                                   | <b>1 773</b>   | <b>34 651</b>    | <b>63 391</b> | <b>32 141</b> | <b>-131 956</b> | <b>0</b>       |



## 25 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

### (c) Úrokové riziko (pokračování)

31. prosince 2022

| tis. Kč                                                            | Do 3<br>měsíců | 3 - 12<br>měsíců | 1 – 5<br>let  | Nad 5 let     | Neúročeno       | Celkem         |
|--------------------------------------------------------------------|----------------|------------------|---------------|---------------|-----------------|----------------|
| Pohledávky za bankami                                              | 2 117          | 0                | 0             | 0             | 0               | 2 117          |
| Pohledávky za nebankovními<br>subjekty                             | 0              | 0                | 72 665        | 34 523        | 0               | 107 188        |
| Dluhové cenné papíry                                               | 0              | 0                | 13 019        | 0             | 0               | 13 019         |
| Akcie, podílové listy a ostatní<br>podíly                          | 0              | 0                | 0             | 0             | 28 224          | 28 224         |
| Ostatní aktiva                                                     | 0              | 0                | 0             | 0             | 3 595           | 3 595          |
| <b>Celkem aktiva</b>                                               | <b>2 117</b>   | <b>0</b>         | <b>85 684</b> | <b>34 523</b> | <b>31 819</b>   | <b>154 143</b> |
| Ostatní pasiva                                                     | 0              | 0                | 0             | 0             | 1 315           | 1 315          |
| Rezervy                                                            | 0              | 0                | 0             | 0             | 0               | 0              |
| Kapitálové fondy                                                   | 0              | 0                | 0             | 0             | 128 662         | 128 662        |
| Nerozdělený zisk nebo<br>neuhrazená ztráta z předchozích<br>období | 0              | 0                | 0             | 0             | 18 694          | 18 694         |
| Zisk za účetní období                                              | 0              | 0                | 0             | 0             | 5 472           | 5 472          |
| <b>Celkem pasiva</b>                                               | <b>0</b>       | <b>0</b>         | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>154 143</b>  | <b>154 143</b> |
| <b>Gap</b>                                                         | <b>2 117</b>   | <b>0</b>         | <b>85 684</b> | <b>34 523</b> | <b>-122 324</b> | <b>0</b>       |

### (d) Riziko likvidity

Riziko likvidity zahrnuje, jak riziko schopnosti financovat aktiva Podfondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost Fondu likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu. Podfond je vystaven každodennímu čerpání disponibilních peněžních prostředků povinným odkupováním investičních akcií svých podílníků.

Společnost řídí riziko likvidity Fondů aplikací těchto nástrojů:

- limity;
- evidenci významných krátkodobých provozních závazků se splatností do 30 dnů,
- zátěžovým a zpětným testováním likvidity Fondů v souladu s platnou legislativou;

Peněžní prostředky podílníků jsou vykázány ve fondovém kapitálu Podfondu, nicméně statut Fondu umožňuje zpětný odkup investičních akcií, což představuje největší riziko likvidity Podfondu. Výsledný úbytek peněžních prostředků tak nelze spolehlivě odhadnout, a proto je vykázán v následující tabulce jako „Nespecifikováno“. Tabulka člení aktiva a pasiva Podfondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti k rozvahovému dni.

## 25 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

### (d) Riziko likvidity (pokračování)

31. prosince 2023

| tis. Kč                                                         | Do 3<br>měsíců | 3 - 12<br>měsíců | 1 – 5 let     | Nad 5 let     | Bez<br>specifikace | Celkem         |
|-----------------------------------------------------------------|----------------|------------------|---------------|---------------|--------------------|----------------|
| Pohledávky za bankami                                           | 1 773          | 0                | 0             | 0             | 0                  | 1 773          |
| Pohledávky za nebankovními<br>subjekty                          | 0              | 34 651           | 62 980        | 32 141        | 0                  | 129 772        |
| Dluhové cenné papíry                                            | 0              | 0                | 411           | 0             | 0                  | 411            |
| Akcie, podílové listy a ostatní<br>podíly                       | 0              | 0                | 0             | 0             | 4 150              | 4 150          |
| Ostatní aktiva                                                  | 3 340          | 0                | 0             | 0             | 0                  | 3 340          |
| <b>Celkem aktiva</b>                                            | <b>5 113</b>   | <b>34 651</b>    | <b>63 391</b> | <b>32 141</b> | <b>4 150</b>       | <b>139 446</b> |
|                                                                 |                |                  |               |               |                    |                |
| Závazky vůči nebankovním<br>subjektům                           | 0              | 0                | 620           | 0             | 0                  | 620            |
| Ostatní pasiva                                                  | 2 541          | 0                | 0             | 0             | 0                  | 2 541          |
| Rezervy                                                         | 0              | 345              | 0             | 0             | 0                  | 345            |
| Kapitálové fondy                                                | 0              | 0                | 0             | 0             | 100 345            | 100 345        |
| Nerozdělený zisk nebo neuhrazená<br>ztráta z předchozích období | 0              | 0                | 0             | 0             | 24 166             | 24 166         |
| Zisk za účetní období                                           | 0              | 0                | 0             | 0             | 11 429             | 11 429         |
| <b>Celkem pasiva</b>                                            | <b>2 541</b>   | <b>345</b>       | <b>620</b>    | <b>0</b>      | <b>135 940</b>     | <b>139 446</b> |
|                                                                 |                |                  |               |               |                    |                |
| <b>Gap</b>                                                      | <b>2 572</b>   | <b>34 306</b>    | <b>62 771</b> | <b>32 141</b> | <b>-131 790</b>    | <b>0</b>       |



## 25 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

### (d) Riziko likvidity (pokračování)

31. prosince 2022

| tis. Kč                                                         | Do 3<br>měsíců | 3 - 12<br>měsíců | 1 – 5 let     | Nad 5 let     | Bez<br>specifikace | Celkem         |
|-----------------------------------------------------------------|----------------|------------------|---------------|---------------|--------------------|----------------|
| Pohledávky za bankami                                           | 2 117          | 0                | 0             | 0             | 0                  | 2 117          |
| Pohledávky za nebankovními<br>subjekty                          | 0              | 0                | 72 665        | 34 523        | 0                  | 107 188        |
| Dluhové cenné papíry                                            | 0              | 0                | 13 019        | 0             | 0                  | 13 019         |
| Akcie, podílové listy a ostatní<br>podíly                       | 0              | 0                | 0             | 0             | 28 224             | 28 224         |
| Ostatní aktiva                                                  | 0              | 251              | 0             | 0             | 3 344              | 3 595          |
| <b>Celkem aktiva</b>                                            | <b>2 117</b>   | <b>251</b>       | <b>85 684</b> | <b>34 523</b> | <b>31 568</b>      | <b>154 143</b> |
| Ostatní pasiva                                                  | 1 315          | 0                | 0             | 0             | 0                  | 1 315          |
| Rezervy                                                         | 0              | 0                | 0             | 0             | 0                  | 0              |
| Kapitálové fondy                                                | 0              | 0                | 0             | 0             | 128 662            | 128 662        |
| Nerozdělený zisk nebo neuhrazená<br>ztráta z předchozích období | 0              | 0                | 0             | 0             | 18 694             | 18 694         |
| Zisk za účetní období                                           | 0              | 0                | 0             | 0             | 5 472              | 5 472          |
| <b>Celkem pasiva</b>                                            | <b>1 315</b>   | <b>0</b>         | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>152 828</b>     | <b>154 143</b> |
| <b>Gap</b>                                                      | <b>802</b>     | <b>251</b>       | <b>85 684</b> | <b>34 523</b> | <b>-121 260</b>    | <b>0</b>       |



## 25 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

### (e) Citlivostní analýza

Společnost v pravidelných intervalech provádí citlivostní analýzu fondů formou zejména zátěžových testů. Risk management odpovídá za nastavení hodnot rizikových externích i interních faktorů zátěžových testů. Primárním účelem zátěžových testů je simulovat i málo pravděpodobné události s negativním vlivem na kapitálovou pozici a mají dokumentovat odolnost Fondu vůči změnám tržních a ekonomických podmínek. Hodnoty rizikových parametrů se mění na roční bázi v závislosti na změnách na trzích a změnách v očekáváních regulátorů (ČNB).

Vzhledem k tomu, že aktiva/závazky Fondu jsou oceňovány reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, citlivostní analýza dokumentuje jak změnu hodnoty investičních nástrojů, tak dopad do vlastního kapitálu, resp. výnosů a nákladů.

Následující tabulka uvádí citlivost hodnoty nástrojů (a tedy i vlastního kapitálu, resp. výnosů a nákladů) na uvedené změny v hodnotě externích faktorů tržních rizik.

| tis. Kč                                                       | 31. prosince 2023 |                                            | 31. prosince 2022 |                                            |
|---------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------------------------------|-------------------|--------------------------------------------|
|                                                               | Změna parametru   | Dopad do zisku/ztráty (vlastního kapitálu) | Změna parametru   | Dopad do zisku/ztráty (vlastního kapitálu) |
| <b>Externí faktory tržních rizik</b>                          |                   |                                            |                   |                                            |
| Změna akciového trhu/ akciové složky smíšených fondů          | 41,33%/16,55%     | 124                                        | 29,12%/14,18%     | 7 054                                      |
| Vzrůst úrokových sazeb a pokles AUM                           | 0,87%/0,52%       | 0                                          | 1,00%/0,51%       | 0                                          |
| Apresiasi/depreciace měny fondu                               | 10,03%            | 6 301                                      | 25,13%            | 16 960                                     |
| Změna cen na trhu s nemovitostmi                              | 7,995%            | 0                                          | 5,96%             | 0                                          |
| Změna makroekonomické situace s dopadem na hodnotu pohledávek | 30%               | 2 201                                      | 30%               | 34 357                                     |



## 26 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Po rozvahovém dni nenastaly finanční a nefinanční informace, které by byly významné pro naplnění účelu výroční zprávy.

Tato účetní závěrka byla schválena správní radou Fondu.

***Datum sestavení***

24. června 2024

***Podpis předsedy správní rady***



Ing. Radek Švec

